



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

**ΕΓΓΡΑΦΟ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΠΑΡ.
1(Β) ΚΑΙ 2(Γ) ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3401/2005**

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΠΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟ 23.11.2012 Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΩΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑ ΤΩΝ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΠΟΥ ΥΠΕΒΑΛΕ Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΤΗΝ 05.10.2012 ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί μέχρι ποσού €320.710.088 με την έκδοση μέχρι 320.710.088 νέων κοινών άυλων μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €1,00 ανά μετοχή. Δεν θα ισχύσει δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας. Η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα γίνει με εισφορά εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών άυλων μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. ονομαστικής αξίας εκάστης €2,22, σε αναλογία 58 νεοεκδοθησόμενες κοινές μετοχές της Τράπεζας για κάθε 100 προσφερόμενες κοινές μετοχές της Eurobank Ergasias A.E. Εφόσον η αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 10 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Πίνακας περιεχομένων

1	Περίληπτικό σημείωμα	9
2	Παράγοντες κινδύνου	29
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας	29
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών	38
2.3	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας	39
2.4	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	44
2.5	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές	54
2.6	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Πρόταση	55
2.7	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επακόλουθη σχεδιαζόμενη Συγχώνευση	57
3	Έγγραφο αναφοράς	59
3.1	Υπεύθυνα πρόσωπα	59
3.2	Τακτικοί Ελεγκτές	60
3.3	Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	64
3.4	Πληροφορίες για την Τράπεζα	69
3.4.1	Σημαντικά γεγονότα	70
3.4.2	Άλλες πρόσφατες εξελίξεις	70
3.5	Επενδύσεις	79
3.5.1	Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 και την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012	79
3.5.2	Επενδύσεις σε συμμετοχές	79
3.5.3	Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	80
3.5.4	Συμβατικές υποχρεώσεις	81
3.5.5	Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	81
3.6	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	82
3.6.1	Εισαγωγή	82
3.6.2	Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου	82
3.6.3	Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα	84
3.6.4	Στρατηγική	93
3.6.5	Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	94
3.6.6	Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό	104
3.6.7	Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου	117
3.6.8	Νέα προϊόντα και υπηρεσίες	120
3.6.9	Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα	120
3.7	Κατανομή εσόδων	122
3.7.1	Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων	122
3.7.2	Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας	122
3.8	Οργανωτική διάρθρωση	124
3.9	Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	126
3.10	Κεφάλαια	127
3.10.1	Πηγές κεφαλαίων	127
3.10.2	Ταμειακές ροές	128
3.10.3	Διαχείριση κινδύνων	130
3.10.4	Κεφαλαιακή επάρκεια	143
3.10.5	Πιστοληπτική διαβάθμιση	145
3.11	Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	145
3.12	Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	145
3.12.1	Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη	146

3.12.2	Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα	158
3.12.3	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	167
3.12.4	Σύγκρουση συμφερόντων	170
3.13	Αμοιβές και οφέλη	171
3.14	Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση	172
3.15	Υπάλληλοι	175
3.16	Κύριοι μέτοχοι	177
3.17	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	179
3.17.1	Διεταιρικές συναλλαγές	179
3.17.2	Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2009-2011 και τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012	180
3.18	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	181
3.18.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	183
3.18.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2009 και 2010	190
3.18.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011	204
3.18.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34	220
3.18.5	Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	233
3.18.6	Μερισματική πολιτική	234
3.18.7	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	236
3.19	Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες	236
3.19.1	Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια	237
3.19.2	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού	238
3.19.3	Ενεργητικό	239
3.19.4	Παθητικό	259
3.20	Πρόσθετες πληροφορίες	260
3.20.1	Μετοχικό κεφάλαιο	260
3.20.2	Καταστατικό	261
3.20.3	Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	262
3.20.4	Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα	293
3.20.5	Ανταγωνισμός	294
3.21	Σημαντικές συμβάσεις	296
3.22	Πληροφορίες για τις συμμετοχές	296
3.23	Πληροφορίες για τις τάσεις	297
3.24	Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων	298
3.25	Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	298
3.25.1	Έγγραφα σε παραπομπή	298
3.25.2	Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	299
4	Σημείωμα μετοχικού τίτλου	301
4.1	Βασικές πληροφορίες	301
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	301
4.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	302
4.1.3	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	304
4.1.4	Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς	304
4.1.5	Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εισφερόμενων Μετοχών της Eurobank	306
4.1.6	Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	312
4.1.7	Διαδικασία Συμμετοχής στη Δημόσια Πρόταση	324
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	324

4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	324
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	327
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	327
4.2.4	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	328
4.2.5	Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών	328
4.2.6	Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς	328
4.3	Δαπάνες της Δημόσιας Προσφοράς	329
4.4	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	329

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 23ης Νοεμβρίου 2012, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €320.710.088, με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €1,00 ανά μετοχή (οι «Νέες Μετοχές»). Οι Νέες Μετοχές θα προσφερθούν ως αντάλλαγμα στο πλαίσιο της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης (εφεξής «Δημόσια Πρόταση» ή «Προαιρετική Δημόσια Πρόταση») που υπέβαλε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδότρια») την 5 Οκτωβρίου 2012 προς τους μετόχους της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank») για το σύνολο των κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Eurobank (εφεξής οι «Προσφερόμενες Μετοχές») με σχέση αναλογίας 58 Νέες Μετοχές ανά 100 Προσφερόμενες Μετοχές. Οι Νέες Μετοχές δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το U.S. Securities Act του 1933 (το **Securities Act**), όπως ισχύει ή σε οποιαδήποτε αρμόδια εποπτική αρχή οποιουδήποτε κράτους ή άλλης διοικητικής διαίρεσης των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής. Οι Νέες Μετοχές προσφέρονται εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών βάσει του Regulation S του Securities Act. Απαγορεύεται η διάθεση, πώληση, μεταπώληση ή παράδοση, άμεσα ή έμμεσα, των Νέων Μετοχών εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή προς ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η προσφορά και η παράδοση των Νέων Μετοχών δεν πραγματοποιείται άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες είτε μέσω της χρήσης του ταχυδρομείου είτε μέσω του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου είτε χρησιμοποιώντας οποιαδήποτε από τις δυνατότητες οποιουδήποτε τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών. Τα ανωτέρω μέσα περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, και τη χρήση της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης.

Κάθε μέτοχος που αποδέχεται την προσφορά και την παράδοση των Νέων Μετοχών θα θεωρείται ότι έχει ανέκκλητα δηλώσει και εγγυηθεί στην Τράπεζα κατά την αποδοχή της προσφοράς και παράδοσης των Νέων Μετοχών ότι (α) δεν έχει λάβει ούτε έχει στείλει αντίγραφα του παρόντος εγγράφου ούτε κάποιο άλλο σχετικό έγγραφο εντός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν έχει χρησιμοποιήσει καθιονδήποτε άλλο τρόπο σε σχέση με την παρούσα προσφορά, άμεσα ή έμμεσα το ταχυδρομείο των Ηνωμένων Πολιτειών ή άλλο μέσο ή όργανο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, και τη χρήση της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου ή οποιαδήποτε από τις δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών, (β) δεν είναι πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες όπως αυτό ορίζεται στο Regulation S του Securities Act, (γ) το παρόν έγγραφο προσφοράς και οποιαδήποτε σχετικά έγγραφα (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαβιβασθείσας μορφής) δεν έχουν ταχυδρομηθεί ή άλλως αποσταλεί εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες και (δ) καμία αποδοχή της προσφοράς ή παράδοση Νέων Μετοχών δεν έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας το διαπολιτειακό ή εξωτερικό εμπόριο των Ηνωμένων Πολιτειών. Η παρούσα προσφορά τελεί υπό την αίρεση ότι έγιναν οι ανωτέρω δηλώσεις ενώ, αν, ανεξάρτητα από τους ανωτέρω περιγραφόμενους περιορισμούς, οποιοδήποτε πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, θεματοφυλάκων, εμπιστευματοδόχων ή άλλων εξουσιοδοτημένων προσώπων) προωθήσει, είτε λόγω συμβατικών ή νομικών υποχρεώσεων είτε από οποιαδήποτε άλλη αιτία, το παρόν έγγραφο εντός, προς ή από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή χρησιμοποιήσει το ταχυδρομείο ή άλλα μέσα ή όργανα (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου, ή οποιοσδήποτε δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών σε σχέση με την ως άνω προώθηση, το ανωτέρω πρόσωπο οφείλει (i) να ενημερώσει τον αποδέκτη για τα ανωτέρω, (ii) να εξηγήσει σε αυτό ότι η εν λόγω προώθηση ενδέχεται να καταστήσει άκυρη οποιαδήποτε σκοπούμενη αποδοχή από τον αποδέκτη και (iii) να του επιστήσει την προσοχή στους όρους της παρούσας προσφοράς.

Επιπλέον, σχετικά με την προσφορά 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, όπως και εκτός Η.Π.Α. σύμφωνα με το Regulation S του Securities Act, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιωδώς ισότιμη 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.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

1 Περιληπτικό σημείωμα

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημείωματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα (Α.1-Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανόν να μην δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Σημείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
A.1	Προειδοποιήσεις:	
	<ul style="list-style-type: none">- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Εγγράφου Προσφοράς,- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς στο σύνολό του,- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου Προσφοράς, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου Προσφοράς, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι « Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. » και ο διακριτικός του τίτλος « ΕΤΕ ».
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο (αριθμ. Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000). Η Τράπεζα διατηρεί την έδρα της στην Αθήνα, επί της οδού Αιόλου 86. Οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.») το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας σε μορφή American Depositary Receipts (ADRs) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και	Ο Όμιλος της ΕΤΕ (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιείται, κυρίως, στους ακόλουθους τομείς: <ul style="list-style-type: none">• επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική• λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης)• χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων• χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές

	<p>υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ασφαλιστικές δραστηριότητες • ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες <p>Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 516 υποκαταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (30 Σεπτεμβρίου 2012), καθώς και σημαντική παρουσία σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και το Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω υποκαταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών. Ειδικότερα, την 30 Σεπτεμβρίου 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό διαθέτουν 1.128 υποκαταστήματα και απασχολούν το 60,2% του συνόλου του προσωπικού.</p>
<p>B.4α</p>	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2012.</p> <p>Συγκεκριμένα, η σημαντική μείωση των νέων χορηγήσεων σε συνάρτηση με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων οδηγεί σε απομόχλευση στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη, τάση η οποία συνεχίζεται μέχρι σήμερα. Στην Τουρκία αντίθετα, η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας και τα υγιή δημοσιοοικονομικά μεγέθη. Στο τρίτο τρίμηνο του 2012 οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα ανέκαμψαν (η επιστροφή ξεκίνησε με την ολοκλήρωση της εκλογικής διαδικασίας) και παραμένουν σταθερές αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η αρνητική εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ν.Α. Ευρώπη διατηρείται σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το εννιάμηνο, ενώ αντίθετα η σταθερότητα που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.</p> <p>Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2012 μείωσε τη χρηματοδότησή της από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») κατά €1,7 δισ. περίπου ενώ στο τέταρτο τρίμηνο η ρευστότητα θα επηρεαστεί επίσης θετικά από τα ομόλογα εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») ποσού €2,3 δισ. που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») ως πρόσθετη προκαταβολή έναντι της μελλοντικής αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και από τις εκδόσεις ομολογιακών τίτλων της Finansbank.</p> <p>Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν στο εννιάμηνο του 2012 λόγω της σημαντικής επιδείνωσης των μεγεθών στην Ελλάδα αφενός λόγω του αυξανόμενου υψηλού κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA) και αφετέρου από την μείωση των επιτοκιακών εσόδων από τα ομόλογα, λόγω της ανταλλαγής τους στο PSI, και από τα δάνεια των πελατών λόγω της σταδιακής απομόχλευσης και της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων υπολοίπων. Η ίδια αρνητική τάση θα καταγραφεί και στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της διατήρησης των ανωτέρω συνθηκών και λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στην επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στις αρχές του Δεκεμβρίου του 2012. Αντίθετα, οι επιδόσεις στα επιτοκιακά έσοδα στην Τουρκία ήταν ιδιαίτερα θετικές στο εννιάμηνο του 2012 και συνέχισαν την θετική τους πορεία και στο τέταρτο τρίμηνο του έτους.</p> <p>Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες ήταν αρνητικά στο εννιάμηνο του 2012 και εκτιμάται ότι θα υπάρξει ανάκαμψη στο τέταρτο τρίμηνο του έτους λόγω του κέρδους €314 εκατ. που θα προκύψει από επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε τιμές υψηλότερες από τις λογιστικές αξίες της 30 Σεπτεμβρίου 2012. Επιπλέον, στο τέταρτο τρίμηνο θα καταγραφεί κέρδος περίπου €137 εκατ. από την πώληση του 51% της θυγατρικής της Finansbank που δραστηριοποιείται στον κλάδο των ασφαλειών.</p>

		<p>Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το εννιάμηνο εκτός από το κόστος μισθοδοσίας στην Τουρκία το οποίο εκτιμάται ότι θα αυξηθεί λόγω της αναμενόμενης έγκρισης έκτακτης αμοιβής λόγω επίτευξης των τεθέντων στόχων.</p> <p>Το ύψος των προβλέψεων για επισφαλείς χορηγήσεις ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου στο τέταρτο τρίμηνο, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του εννιαμήνου.</p> <p>Στο εννιάμηνο ο Όμιλος αναγνώρισε σημαντικές ζημίες απομείωσης σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε απαιτήσεις που είτε άμεσα ή έμμεσα ο εκδότης είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Η τάση αυτή δεν συνεχίστηκε στο τέταρτο τρίμηνο.</p> <p>Για το 2013, η εκτίμηση της Τράπεζας είναι ότι θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων καθώς εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί η Δημόσια Πρόταση εξαγοράς της Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής «Eurobank») καθώς και η νομική συγχώνευση των δύο τραπεζών, θα ολοκληρωθεί η ανακεφαλαιοποίηση του ενιαίου ομίλου (εφεξής «Ενιαίος Όμιλος») και θα γίνουν τα πρώτα βήματα ενοποίησης των λειτουργιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.</p> <p>Οι οικονομικές επιδόσεις του Ενιαίου Ομίλου στην Ελλάδα είναι ιδιαίτερα δύσκολο να εκτιμηθούν διότι στο 2013 αναμένεται να εκδηλωθούν οι πρώτες ενδείξεις ανάκαμψης της οικονομίας. Στην Τουρκία η εκτίμησή της Τράπεζας είναι ότι η επίδοση των δραστηριοτήτων μας θα συνεχιστεί με σταθερούς ρυθμούς ενώ για την Νοτιοανατολική Ευρώπη η εκτίμησή μας είναι ότι θα υπάρξουν σταθεροποιητικές τάσεις λόγω των έστω μικρών θετικών δεικτών ανάπτυξης των τοπικών οικονομιών.</p>
<p>B.5</p>	<p><i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i></p>	<p>Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία. Η Τράπεζα στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 ενοποίησε 79 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 13 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Εκτός Ελλάδας, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω υποκαταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών.</p>
<p>B.6</p>	<p><i>Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</i></p> <p><i>Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</i></p> <p><i>Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και</i></p>	<p>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.</p> <p>Την 30 Νοεμβρίου 2012, το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» κατείχε άμεσα 1,23% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Επίσης κατά την ίδια ημερομηνία, το 5,49% των κοινών μετοχών διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή ADRs.</p> <p>Βλ. επίσης ενότητα Γ.4. του παρόντος Περιληπτικού Σημειώματος σχετικά με τα δικαιώματα που επιφυλάσσουν για τους κατόχους τους οι προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.</p> <p>Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 15/2012 και 38/2012 και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ διόρισε, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει δικαίωμα να ζητεί τη</p>

	<p>να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και του Διοικητικού Συμβουλίου, δικαίωμα αρνησικυρίας σε θέματα διανομής μερισμάτων και πολιτικής παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Δ/ντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους ή σε αποφάσεις που δύναται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα, ή την εν γένει εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή και τους τακτικούς ελεγκτές της τράπεζας, να συμμετέχει σε ορισμένες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και να θέτει θέματα προς συζήτηση στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές αυτές.</p> <p>Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής των πιστωτικών ιδρυμάτων, εάν η Τράπεζα δεν αντλήσει τουλάχιστον 10% των αναγκαίων κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα, το ΤΧΣ θα καλύψει το ποσό της αύξησης και στην περίπτωση αυτή θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που θα κατέχει, προκαλώντας σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution). Εάν η Τράπεζα αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, και οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που ανωτέρω αναφέρονται.</p> <p>Βλ. ενότητα Γ.4. του παρόντος Περιληπτικού Σημειώματος σχετικά με τα δικαιώματα που επιφυλάσσουν για τους κατόχους τους οι προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.</p>																																																																																									
<p>B.7</p>	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρωθεί η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και</p>	<p>Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011, καθώς και από τις μη επισκοπημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012.</p> <p>Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).</p> <p>Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές όπως και οι ετήσιες.</p> <table border="1" data-bbox="507 1615 1449 2022"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</th> <th colspan="3">31 Δεκεμβρίου</th> <th>30 Σεπτεμβρίου</th> </tr> <tr> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011**</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Χιλιάδες €*</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα</td> <td>5.941.910</td> <td>3.454.304</td> <td>6.293.356</td> <td>7.396.944</td> </tr> <tr> <td>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών⁽¹⁾</td> <td>74.752.545</td> <td>77.261.870</td> <td>71.496.221</td> <td>69.142.835</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού⁽²⁾</td> <td>32.699.728</td> <td>40.028.431</td> <td>28.942.356</td> <td>26.561.414</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο Ενεργητικού</td> <td>113.394.183</td> <td>120.744.605</td> <td>106.731.933</td> <td>103.101.193</td> </tr> <tr> <td>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Υποχρεώσεις προς πελάτες</td> <td>71.194.471</td> <td>68.039.037</td> <td>59.543.640</td> <td>55.708.903</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων⁽³⁾</td> <td>32.372.194</td> <td>41.800.215</td> <td>47.441.310</td> <td>50.021.908</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο παθητικού</td> <td>103.566.665</td> <td>109.839.252</td> <td>106.984.950</td> <td>105.730.811</td> </tr> <tr> <td>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας⁽⁴⁾</td> <td>8.453.450</td> <td>9.654.900</td> <td>(723.117)</td> <td>(2.870.680)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>857.376</td> <td>834.693</td> <td>83.641</td> <td>68.169</td> </tr> <tr> <td>Προνομιούχοι τίτλοι⁽⁵⁾</td> <td>516.692</td> <td>415.760</td> <td>386.459</td> <td>172.893</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</td> <td>9.827.518</td> <td>10.905.353</td> <td>(253.017)</td> <td>(2.629.618)</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</td> <td>113.394.183</td> <td>120.744.605</td> <td>106.731.933</td> <td>103.101.193</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</p> <p>**Όπως περιγράφεται στη σημείωση 21 των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την</p>	Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου	2009	2010	2011**	2012	Χιλιάδες €*					ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	5.941.910	3.454.304	6.293.356	7.396.944	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	74.752.545	77.261.870	71.496.221	69.142.835	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	32.699.728	40.028.431	28.942.356	26.561.414	Σύνολο Ενεργητικού	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193	ΠΑΘΗΤΙΚΟ					Υποχρεώσεις προς πελάτες	71.194.471	68.039.037	59.543.640	55.708.903	Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	32.372.194	41.800.215	47.441.310	50.021.908	Σύνολο παθητικού	103.566.665	109.839.252	106.984.950	105.730.811	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	8.453.450	9.654.900	(723.117)	(2.870.680)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	857.376	834.693	83.641	68.169	Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	516.692	415.760	386.459	172.893	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.827.518	10.905.353	(253.017)	(2.629.618)	Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου																																																																																							
	2009	2010	2011**	2012																																																																																							
Χιλιάδες €*																																																																																											
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ																																																																																											
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	5.941.910	3.454.304	6.293.356	7.396.944																																																																																							
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	74.752.545	77.261.870	71.496.221	69.142.835																																																																																							
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	32.699.728	40.028.431	28.942.356	26.561.414																																																																																							
Σύνολο Ενεργητικού	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193																																																																																							
ΠΑΘΗΤΙΚΟ																																																																																											
Υποχρεώσεις προς πελάτες	71.194.471	68.039.037	59.543.640	55.708.903																																																																																							
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	32.372.194	41.800.215	47.441.310	50.021.908																																																																																							
Σύνολο παθητικού	103.566.665	109.839.252	106.984.950	105.730.811																																																																																							
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ																																																																																											
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	8.453.450	9.654.900	(723.117)	(2.870.680)																																																																																							
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	857.376	834.693	83.641	68.169																																																																																							
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	516.692	415.760	386.459	172.893																																																																																							
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.827.518	10.905.353	(253.017)	(2.629.618)																																																																																							
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193																																																																																							

των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

30 Σεπτεμβρίου 2012, ορισμένα ποσά της χρήσης 2011 έχουν αναορθωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (βλ. ενότητα 3.18.4 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου -30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34»)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, 2010 και της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναορθωμένα στις ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1.1 – 30.9.2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009, τα "Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.261,6 εκατ., €5.703,5 εκατ., €5.718,7 εκατ. και €5.619,5 εκατ. αντίστοιχα.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμεία και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽³⁾ 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) υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίες εκδόθηκαν τον Μάιο 2009 και το Δεκέμβριο 2011 (70,0 εκατ. και 200,0 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, αντίστοιχα).

⁽⁵⁾ Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους; άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος έκδοσης της κατά 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd, με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009 ⁽⁴⁾	2010	2011	2011	2012
Χιλιάδες €*					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957	3.842.808	2.894.144	2.565.428
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	660.388	609.925	493.849	367.632	368.836
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	450.509	(116.808)	36.482	(145.047)	(559.413)
Συνολικά έσοδα	5.077.212	4.641.074	4.373.139	3.116.729	2.374.851
Δαπάνες προσωπικού	(1.577.474)	(1.530.459)	(1.616.424)	(1.073.641)	(1.030.226)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(944.028)	(1.022.658)	(954.553)	(687.497)	(689.195)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.303.645)	(1.450.327)	(3.439.026)	(1.443.340)	(2.633.185)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	-	(11.783.256)	(1.645.231)	(465.862)
Συνολικά έξοδα	(3.825.147)	(4.003.444)	(17.793.259)	(4.849.709)	(4.818.468)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	1.252.065	637.630	(13.420.120)	(1.732.980)	(2.443.617)
Φόροι ⁽³⁾	(288.720)	(197.206)	1.095.236	408.405	(14.305)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	963.345	440.424	(12.324.884)	(1.324.575)	(2.457.922)
Αναλογούνα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	40.777	34.902	19.148	21.470	(3.826)
Αναλογούνα σε μετόχους της Τράπεζας	922.568	405.522	(12.344.032)	(1.346.045)	(2.454.096)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων****					
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	963.345	440.424	(12.324.884)	(1.324.575)	(2.457.922)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(333.078)	(906.808)	792.236	(541.191)	198.192
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	630.267	(466.384)	(11.532.648)	(1.865.766)	(2.259.730)
Αναλογούνα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	16.255	41.380	20.145	16.853	(2.086)
Μετόχους της Τράπεζας	614.012	(507.764)	(11.552.793)	(1.882.619)	(2.257.644)

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναορθωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1 - 30.9.2011) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), (iii) καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες και (iv) αναλογία κερδών/ζημιών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων και (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών.

⁽³⁾ Στους φόρους για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009, περιλαμβάνεται έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης ύψους €47,7 εκατ. βάσει του Ν. 3808/2009 ενώ στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €26,1 εκατ. βάσει του Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.

⁽⁴⁾ Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 51 επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, ορισμένα κενδύλια της χρήσης 2009 αναορθώθηκαν προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010.

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 ^η Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Δείκτες κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽¹⁾	4,1%	3,9%	3,7%	3,7%	3,8%
Κόστος προς Έσοδα ⁽²⁾	49,1%	54,1%	58,1%	55,9%	71,5%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) ⁽³⁾	0,9%	0,4%	(10,8)%	(1,5)%	(3,1)%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) ⁽⁴⁾	12,8%	4,5%	-	-	-
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I)	9,9%	11,9%	(4,9)%	9,5%	(7,8)%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I)-Pro-forma ⁽⁵⁾	-	-	10,3%	-	7,0%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	11,3%	13,1%	(3,7)%	10,7%	(6,9)%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) -Pro-forma ⁽⁶⁾	-	-	11,5%	-	7,9%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II)	11,3%	13,7%	(2,6)%	10,9%	(6,2)%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) -Pro-forma ⁽⁷⁾	-	-	12,6%	-	8,6%
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €)	67.407	68.198	64.248	65.657	65.954
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ⁽⁸⁾	6,4%	8,5%	12,2%	11,0%	18,0%
Κάλυψη δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ⁽⁹⁾	53,5%	55,5%	74,9%	56,0%	53,1%
Δείκτες ρευστότητας					
Δείκτης ρευστότητας ⁽¹⁰⁾	13,7%	28,4%	16,7%	15,4%	12,6%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας ⁽¹¹⁾	101,0%	112,0%	80,0%	N/A	N/A
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις ⁽¹²⁾	95,2%	103,4%	108,7%	111,2%	113,5%
Στοιχεία ανά μετοχή					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης / περιόδου ⁽¹³⁾	607.041.577	956.090.482	956.090.482	956.090.482	956.090.482
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης / περιόδου (εξαιρουμένων των Ιδίων Μετοχών) ⁽¹⁴⁾	663.812.717	762.275.390	955.341.356	955.108.897	955.884.113
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά, ⁽¹⁵⁾ (€)	1,72	0,46	(12,93)	(1,42)	(2,45)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Προσαρμοσμένα, ⁽¹⁶⁾ (€)	1,72	0,46	(12,93)	(1,42)	(2,45)
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή (€)	13,93	10,10	(0,76)	8,32	(3,00)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περιόδοι)). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2011 και 2012: ετησιοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους διαιρεμένα με το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της περιόδου αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων).

⁽²⁾ 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 ενσώματων παγίων) διαιρεμένο με τα έσοδα της περιόδου.

⁽³⁾ Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη 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 – 30.09 των χρήσεων 2012 και 2011, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη 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 εννιάμηνης περιόδου).

⁽⁴⁾ Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας 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 – 30.09 των χρήσεων 2012-2011, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας 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 εννιάμηνης περιόδου).

⁽⁵⁾ Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά την αξία των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 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). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁶⁾ 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). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁷⁾ 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). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁸⁾ Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ισούται με τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) διαιρεμένα με τα προσαρμοσμένα δάνεια προ προβλέψεων κατά το τέλος της περιόδου.

⁽⁹⁾ Ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με την προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενες προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

⁽¹⁰⁾ Ο δείκτης ρευστότητας (όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος) ισοδυναμεί με το ταμείο, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών και ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα προσαρμοσμένα για εκδόσεις καλυμμένων ομολογίων διαιρούμενα με υποχρεώσεις λήξης εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμειωτηρίου.

⁽¹¹⁾ Ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας («NSF») ισούται με τα σταθερά διαθέσιμα κεφάλαια διαιρούμενα με τα απαιτούμενα

		<p>σταθερά κεφάλαια. Ο NSF εκτιμά το ποσό των πλέον μακροπρόθεσμων σταθερών πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοδοτούμενων στοιχείων ενεργητικού και των απαιτήσεων ρευστότητας που θα προκύψουν από ενδεχόμενες εκτός στοιχείων οικονομικής θέσης, δεσμεύσεις και υποχρεώσεις. Το πρότυπο απαιτεί ένα ελάχιστο ποσό χρηματοδότησης το οποίο αναμένεται να είναι σταθερό σε οριζόντια πέραν του έτους βασικό στους δείκτες κινδύνου ρευστότητας που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού και στοιχεία εκτός οικονομικής θέσης τα οποία είναι εκτεθειμένα σε κίνδυνο ρευστότητας.</p> <p>⁽¹²⁾ Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένα με τα υπόλοιπα των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονται από τρίτους διαιρούμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες. Η λογιστική αξία των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονταν από τρίτους κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €624,6 εκατ. και €1.059,3 εκατ. αντίστοιχα.</p> <p>⁽¹³⁾ Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 οι ίδιες μετοχές ήταν 337.350, 743.689 και 62.972 αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 οι ίδιες μετοχές ήταν 162.937 και 12.489 αντίστοιχα.</p> <p>⁽¹⁴⁾ Ο υπολογισμός εξαιρεί τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33).</p> <p>⁽¹⁵⁾ Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός των κοινών μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2009 συνεπεία της έκδοσης τον Οκτώβριο του 2010, 121.408.315 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 5 υφιστάμενες μετοχές, στην τιμή €5,20 η κάθε μία, καθώς επίσης και από την μετατροπή σε νέες κοινές μετοχές των 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 3 ομολογίες για κάθε 8 υφιστάμενες μετοχές, στην τιμή €5,20 η κάθε μία.</p> <p>⁽¹⁶⁾ 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.</p>
<p>B.8</p>	<p>Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.</p>	<p>Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2011 και την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, προκειμένου να περιληφθούν στο Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της Eurobank από την ΕΤΕ. Περιλαμβάνουν pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων (εφεξής οι «pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες»). Επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει εκδοθεί από την εταιρεία Deloitte. Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ, Ορκωτοί Ελεγκτές «Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Προσφοράς Κοινών Μετοχών του Άρθρου 4 παρ. 1(β) και 2(γ) του Νόμου 3401/2005».</p> <p>Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρουσιασθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ μετά την αποδοχή από το σύνολο των μετόχων της Eurobank της Δημόσιας Πρότασης. Λόγω της φύσης τους, οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, ή την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.</p>

Οι επιλεγμένες pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και, παρατίθενται ως ακολούθως:

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης € εκατ *	31.12.2011	30.9.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	11.617	8.913
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	119.590	112.970
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	21.888	19.313
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	32.822	35.443
Σύνολο ενεργητικού	185.917	176.639
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	70.032	71.387
Υποχρεώσεις προς πελάτες	92.003	84.636
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	20.803	21.220
Σύνολο παθητικού	182.839	177.243
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	1.615	(1.466)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	362	344
Προνομιούχοι τίτλοι	1.101	518
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.078	(604)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	185.917	176.639

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

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, (iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vi) ενσώματα πάγια στοιχεία, (vii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (viii) λοιπά στοιχεία ενεργητικού και (ix) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (ii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (iii) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (iv) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (v) λοιπά στοιχεία παθητικού και (vi) υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Οι επιλεγμένες pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και, παρατίθενται ως ακολούθως:

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης € εκατ *	31.12.2011	30.9.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	11.617	8.913
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	119.590	112.970
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	21.888	19.313
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	32.822	35.443
Σύνολο ενεργητικού	185.917	176.639
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	70.032	71.387
Υποχρεώσεις προς πελάτες	92.003	84.636
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	20.803	21.220
Σύνολο παθητικού	182.839	177.243
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	1.615	(1.466)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	362	344
Προνομιούχοι τίτλοι	1.101	518
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.078	(604)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	185.917	176.639

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

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, (iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vi) ενσώματα πάγια στοιχεία, (vii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (viii) λοιπά στοιχεία ενεργητικού και (ix) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (ii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (iii) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (iv) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (v) λοιπά στοιχεία παθητικού και (vi) υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων		
€ εκατ *		
	31.12.2011	30.9.2012
Καθαρά έσοδα από τόκους	5.877	3.719
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	786	521
Σύνολο λουτών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	(49)	(454)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	6.614	3.786
Δαπάνες προσωπικού	(2.290)	(1.481)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.132)	(786)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5.639)	(3.846)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(17.562)	(1.020)
Συνολικά λοιπά έξοδα ⁽²⁾	(346)	(410)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	(20.355)	(3.757)
Φόροι	2.407	262
Καθαρά κέρδη /(ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(17.948)	(3.495)
Καθαρά κέρδη /(ζημίες) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	143	(51)
Καθαρά κέρδη /(ζημίες) περιόδου	(17.805)	(3.546)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	31	6
Μετόχους της Τράπεζας	(17.836)	(3.552)
<p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</p> <p>⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (ii) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και (iii) Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).</p> <p>⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λουτών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων, (ii) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών, (iii) λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις και (iv) αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.</p>		
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν περιλαμβάνει πρόβλεψη κερδών ή εκτίμηση κερδών στον παρόν έγγραφο ούτε υφίσταται δημοσιευμένη πρόβλεψη κερδών σε ενημερωτικό δελτίο ή άλλο δημόσιο έγγραφο της Τράπεζας για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις η οποία να στηρίζεται σε πραγματικά γεγονότα και παραδοχές που να ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Στην έκθεση ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνεται έμφαση θέματος σχετικά με τις επιπτώσεις των ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων ως αποτέλεσμα της ελληνικής οικονομικής κρίσης στα εποπτικά και λογιστικά κεφάλαια του Ομίλου, τις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και τις υφιστάμενες αβεβαιότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση για τις τρέχουσες δραστηριότητες της Τράπεζας και του Ενιαίου Ομίλου της ΕΤΕ δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης θα επαρκεί για τους επόμενους 12 μήνες.
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία Ευρώ 1,00 ανά μετοχή έναντι εισφοράς εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank ονομαστικής αξίας εκάστης €2,22, ήτοι με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Eurobank για κάθε 58 νεοεκδοθησόμενες κοινές μετοχές της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και εφαρμογή του άρθρου 13(α) του Κ.Ν. 2190/1920, σε περίπτωση μερικής κάλυψης της ανωτέρω αύξησης. Λόγω της μη ακέραιας αναλογίας 58/100 στη Δημόσια Πρόταση ενδέχεται να προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών στην περίπτωση μετόχων που δεν κατέχουν αριθμό μετοχών της Eurobank που να είναι ακέραιο πολλαπλάσιο του 58. Για παράδειγμα:

		<p>α) Κάτοχος 1.000 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 580 Νέες Μετοχές (1000*0,58), χωρίς να δημιουργηθεί κλασματικό υπόλοιπο Νέων Μετοχών προς απόδοση.</p> <p>β) Κάτοχος 992 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 575 Νέες Μετοχές (992*0,58), δημιουργώντας κλασματικό υπόλοιπο 0,36 Νέων Μετοχών προς απόδοση.</p> <p>γ) Κάτοχος 993 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 575 Νέες Μετοχές (993*0,58), δημιουργώντας κλασματικό υπόλοιπο 0,94 Νέων Μετοχών προς απόδοση.</p> <p>Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα θα εκποιούνται με επιμέλεια της Τράπεζας μέσω του Χ.Α. και το προϊόν της εκποίησης θα αποδίδεται στον αντίστοιχο δικαιούχο μέτοχο. Ειδικότερα, στο πλαίσιο της Δήλωσης Αποδοχής κάθε Αποδεχόμενος Μέτοχος θα εξουσιοδοτεί ειδικά την Τράπεζα προκειμένου η Τράπεζα να προβεί κατ' εντολή του Αποδεχόμενου Μετόχου σε εκποίηση των αντίστοιχων κλασματικών υπολοίπων. Μετά το πέρας της ως άνω διαδικασίας εκποίησης ο εν λόγω Αποδεχόμενος Μέτοχος θα λαμβάνει το σχετικό αντίτιμο της εκποίησης μέσω του αρχικού Χειριστή του. Κάθε είδους έξοδα ή προμήθειες που ενδέχεται να προκύψουν στο πλαίσιο της ανωτέρω εκποίησης θα βαρύνουν την Τράπεζα.</p>
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.
Γ.3	<i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	<p>Κατά την 30 Νοεμβρίου 2012, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €4.780.452.410 και διαιρείτο σε: (α) 956.090.482 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) 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3723/2008 χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.</p> <p>Με την επιφύλαξη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στην οποία αφορά το παρόν Έγγραφο Προσφοράς, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες.</p> <p>Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών σε €1,00 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, με σκοπό τον σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού.</p>
Γ.4	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	<p>Δεδομένου, ότι οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ισχύει η σχετική περί χρηματιστηρίου νομοθεσία. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρίας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τις ισχύουσες διατάξεις και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα. Συγκεκριμένα, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα οποία, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Τράπεζας συνίστανται στα ακόλουθα:</p> <p>(α) Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερισματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές»):</p> <p>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</p>

		<p>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»), (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»).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 44α, 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 Κ.Ν. 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 τη συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος. <p>(β) Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ»)</p> <p>Οι Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ έχουν τα εξής προνόμια:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών ΕΔ στο Ελληνικό Δημόσιο: <ol style="list-style-type: none"> 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
--	--	---

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για 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 ουσιαστικά 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, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία, για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008. • Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.
<p>Γ.5</p>	<p><i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i></p>	<p>Δεν υφίστανται:</p> <ul style="list-style-type: none"> • περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών της Τράπεζας 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.

<p>Γ.6</p>	<p><i>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i></p>	<p>Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών.</p>
<p>Γ.7</p>	<p><i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i></p>	<p>Η Τράπεζα λόγω της συμμετοχή της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον των συνήθων περιορισμών διανομής μερισμάτων. Έτσι τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ποσοστό 35% που προβλέπεται ως ελάχιστο ποσοστό από το εταιρικό δίκαιο, για όσο καιρό συμμετέχει η Τράπεζα στο εν λόγω πρόγραμμα, ενώ 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 ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του Ν. 3965/2011 και του άρθρου 4 του Ν. 4063/2012 η διανομή μερισμάτων για τις χρήσεις 2010 και 2011, περιορίστηκε αποκλειστικά στη διανομή μετοχών οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά. Αντίστοιχοι περιορισμοί είχαν επιβληθεί και για τις χρήσεις 2008 και 2009 με νομοθετική ρύθμιση.</p> <p>Τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης καθώς και των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, προηγούνται κατά τη διανομή των κερδών, των κοινών μετοχών. 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. Δεν θα καταβληθεί κανένα μέρισμα στους προνομιούχους μετόχους στις Η.Π.Α. και στο Ελληνικό Δημόσιο εντός του 2012 για τη χρήση 2011, σύμφωνα με το καταστατικό, το Ν.4063/2012 και τις διατάξεις του άρθρου 44α σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 42γ και 43 του Κ.Ν. 2190/1920, σύμφωνα με τα οποία απαγορεύεται η διανομή μερισμάτων εν τη απουσία επαρκών διανεμητέων κερδών. Την 12 Νοεμβρίου 2012, με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ Α' 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.</p>

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι

Δ.1

Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.

Αναφορικά με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.
- Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του δεύτερου προγράμματος για την ελληνική οικονομία που εισήχθη το Μάρτιο του 2012 και όπως τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2012 (το «Πρόγραμμα») είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της ενδέχεται να διατρέχουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις να αυξηθούν στο μέλλον, οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, σχετικά με τη ρευστότητα μπορεί να περιέλθουν σε μεγαλύτερη προσοχή, και μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις. Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.
- Η επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας.
- Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, εξαιτίας της αβεβαιότητας για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ, κυρίως λόγω των πολιτικών και μακροοικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα.
- Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσουν σε επιπλέον αυξήσεις κεφαλαίου ή απώλεια της εμπιστοσύνης του κοινού στην Τράπεζα.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας.

- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.
- Η Τράπεζα δεν διανέμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών και προνομιούχων μετοχών της.

Αναφορικά με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Αναφορικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας

- Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντικά στα κέρδη του Ομίλου και ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.
- Τυχόν απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank A.S. («Finansbank») δύναται να οδηγήσει σε μία αυξανόμενη εκροή των κεφαλαίων που προέρχονται από καταθέσεις πελατών και σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης.
- Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank δύναται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Το κόστος δανεισμού της Finansbank και η πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίων μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τυχόν πιστοληπτικές υποβαθμίσεις.
- Η Finansbank αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στην τουρκική τραπεζική αγορά από ιδιωτικές τράπεζες και δημόσια χρηματοοικονομικά ιδρύματα.
- Το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας ήταν εκτεθειμένο κατά το παρελθόν σε συνθήκες σημαντικής μεταβλητότητας.
- Η Finansbank είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που συνδέονται με πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την πολιτική «Γνώρισε τον πελάτη σου».
- Εάν απαιτηθεί η Finansbank να διατηρεί περισσότερα κεφάλαια από ότι αναμένεται από την αγορά, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ν.Α. Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Αναφορικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα

- Το ΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο και τα νομικά πρόσωπα που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας. Επίσης, η επίβλεψη από το ΤΧΣ καθώς και η δυνατότητά του να ασκεί επιρροή σε κάποιες διαχειριστικές αποφάσεις της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης του Ν. 3864/2010, ενδέχεται να αυξηθεί ως αποτέλεσμα μελλοντικής ανακεφαλαιοποίησης.
- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και στα λειτουργικά αποτελέσματα.
- Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε διάφορες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να εισπράττει από τα δάνεια σε καθυστέρηση και κατά συνέπεια ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της. 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 Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.
- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.

		<ul style="list-style-type: none"> • Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς κατά συνέπεια να μπορεί να προκύψει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου. • Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο. • Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών. • Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο. • Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας. • Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.
Δ.3	<p><i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i></p>	<p>Αναφορικά με τις αγορές</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας. • Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια. • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις. <p>Αναφορικά με τη Δημόσια Πρόταση</p> <ul style="list-style-type: none"> • Δεν είναι βέβαιο ότι με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης θα αποκτήσει η ΕΤΕ τον έλεγχο της Eurobank και ενδεχομένως να μην τελεσφορήσει η διαδικασία της εξαγοράς. • Αδυναμία λήψης των απαιτούμενων εποπτικών εγκρίσεων ενδέχεται να εμποδίσει την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ενώ η συμμόρφωση με όρους και υποχρεώσεις που τυχόν τεθούν σε σχέση με τις εποπτικές εγκρίσεις ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες της ΕΤΕ και της Eurobank ως Ενιαιού Ομίλου. • Πιθανές υποχρεώσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού ή ζημίες ή άλλα έξοδα υψηλότερα από ό,τι αναμενόταν. • Η ΕΤΕ δεν έχει επιβεβαιώσει την αξιοπιστία των πληροφοριών που αφορούν στην Eurobank και αναφέρονται στο παρόν ή ενσωματώνονται στο παρόν δια παραπομπής, και ως αποτέλεσμα οι εκτιμήσεις της ΕΤΕ σχετικά με την επίδραση της Δημόσιας Πρότασης στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν ενδέχεται να μην είναι ακριβείς.

		<ul style="list-style-type: none"> • Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» και της «μεθόδου εξαγοράς» (“acquisition accounting”) ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ενιαίου Ομίλου. <p>Αναφορικά με την επακόλουθη σχεδιαζόμενη Συγχώνευση</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η σκοπούμενη Συγχώνευση υπόκειται σε προϋποθέσεις, η μη εκπλήρωση των οποίων ενδέχεται να αποτρέψει την ολοκλήρωσή της. Εάν δεν ολοκληρωθεί η Συγχώνευση, ενδέχεται η ΕΤΕ να μην επιτύχει τους στόχους της. • Αδυναμία της ΕΤΕ να ενσωματώσει τη Eurobank αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της ΕΤΕ. • Η σύγκληση των συστημάτων, πολιτικών και διαδικασιών λογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Eurobank με αυτά της ΕΤΕ ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικές δυσκολίες. • Η Eurobank θα υπόκειται σε επιχειρηματικές αβεβαιότητες και συμβατικούς περιορισμούς για το διάστημα που θα εκκρεμεί η Συγχώνευση. • Η σχέση ανταλλαγής 58 νέων κοινών μετοχών της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές μετοχές της Eurobank ισχύει μόνο για τη Δημόσια Πρόταση. Οι μέτοχοι που δεν θα αποδεχθούν την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση ενδέχεται, από τη σχέση ανταλλαγής της Συγχώνευσης, να λάβουν διαφορετικό (άρα και μικρότερο) αριθμό μετοχών της ΕΤΕ από αυτόν που θα λάβουν αν αποδεχτούν τη Δημόσια Πρόταση.
--	--	---

Ενότητα Ε – Προσφορά		
E.1	<p><i>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ’ εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i></p>	<p>Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί με εισφορά σε είδος.</p> <p>Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα αποτιμηθούν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι, στη μέση σταθμισμένη τιμή, στην οποία οι Προσφερόμενες Μετοχές αποτέλεσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά το τελευταίο εξάμηνο πριν την πραγματοποίηση της εισφοράς και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006. Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 6 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, να ορίσει την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών εντός χρονικού διαστήματος το οποίο δε μπορεί να υπερβεί το ένα έτος (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης»). Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Οι Νέες Μετοχές θα έχουν άυλη μορφή και θα δικαιούνται μερίσματος από τυχόν κέρδη της χρήσης 2012, εφόσον η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή και εφόσον οι Νέες Μετοχές έχουν πιστωθεί στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος απόληψης μερίσματος.</p> <p>Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.</p>
E.2α	<p><i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i></p>	<p>Ο σκοπός της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου είναι η έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προσφερθούν ως αντάλλαγμα στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης (το «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα»).</p> <p>Σύμφωνα με τη Δημόσια Πρόταση, η Τράπεζα θα καταβάλει για κάθε 100 Προσφερόμενες Μετοχές, 58 Νέες Μετοχές. Εφόσον η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καλυφθεί πλήρως, η Τράπεζα θα έχει αποκτήσει στην κυριότητά της το 100% των κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank.</p> <p>Απώτερος στόχος της Τράπεζας είναι να προχωρήσει σε συγχώνευση της Eurobank (η «Συγχώνευση»). Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και με την επιφύλαξη της λήψης των απαραίτητων αποφάσεων από τα αντίστοιχα διοικητικά</p>

		<p>συμβούλια και τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας και της Eurobank, καθώς και τυχόν σχετικών με τη συγχώνευση απαραίτητων εγκρίσεων και αδειών των αρμόδιων εποπτικών αρχών στην Ελλάδα και το εξωτερικό, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί σε συγχώνευση της Eurobank με απορρόφηση της από την Τράπεζα με βάση τις κείμενες διατάξεις, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των διατάξεων των άρθρων 69 έως 75 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 καθώς και των διατάξεων του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν.</p>
E.3	<p>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</p>	<p>Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 23ης Νοεμβρίου 2012, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €320.710.088, με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €1,00 ανά μετοχή (οι «Νέες Μετοχές») και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας.</p> <p>Η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει με εισφορά εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών (οι «Προσφερόμενες Μετοχές») της Eurobank ονομαστικής αξίας εκάστης €2,22, ήτοι, με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Eurobank για κάθε 58 Νέες Μετοχές.</p> <p>Η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί στο σύνολο της από τους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχθούν τη Δημόσια Προσφορά (εφεξής οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι» και η «Δημόσια Προσφορά») σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 18 του Ν. 3461/2006 και στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης. Η προθεσμία για την κάλυψη και καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά εις είδος θα λήξει με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ως αυτή ορίζεται στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης (και η οποία δεν θα είναι απώτερη των τεσσάρων μηνών από τη λήψη της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στην οποία αφορά το παρόν). Μετά την πάροδο της ανωτέρω προθεσμίας για την κάλυψη και καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και εφόσον δεν καλυφθεί το σύνολο της, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.</p> <p>Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης τελεί υπό την αίρεση των εποπτικών εγκρίσεων, του ΤΧΣ και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές ανταγωνισμού που αναφέρει η ενότητα 2.13. του Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης. Μέτοχοι της Eurobank, που εκπροσωπούν συνολικά ποσοστό περίπου 43,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη Δημόσια Πρόταση.</p>
E.4	<p>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</p>	<p>Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.</p>
E.5	<p>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>

<p>E.6</p>	<p><i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</i></p>	<p>Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τράπεζας την 30 Νοεμβρίου 2012, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Eurobank στον Ενιαίο Όμιλο, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Eurobank θα συμμετέχουν στη Δημόσια Πρόταση, θα ανέρχεται σε 25,1%.</p> <p>Στην περίπτωση που συμμετάσχουν στη Δημόσια Πρόταση μόνον οι μέτοχοι της Eurobank, που αντιπροσωπεύουν συνολικά ποσοστό περίπου 43,6% των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank οι οποίοι έχουν δεσμευτεί εγγράφως να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση προσφέροντας στην Τράπεζα το σύνολο των μετοχών που κατέχουν (άμεσα ή έμμεσα) στην Eurobank, το ποσοστό συμμετοχής τους στον Ενιαίο Όμιλο θα ανέρχεται σε 12,8%.</p>
<p>E.7</p>	<p><i>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i></p>	<p>Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Τράπεζα.</p>

2 Παράγοντες κινδύνου

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς 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 μετοχές. 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, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας. Σημειώνεται τέλος, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγηση τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή την πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Το Έγγραφο Προσφοράς περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Τράπεζας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς. 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 Εγγράφου Προσφοράς: 2 «Παράγοντες Κινδύνου», 3.6 «Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας», 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση», 3.11 «Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών», 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» και αλλού. Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, ενώ οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές, θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα και τις εξελίξεις να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται ή υπονοούνται σε οποιαδήποτε τέτοια 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 Έγγραφο Προσφοράς ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011, 66,3% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και, την 31 Δεκεμβρίου 2011 το 68,1% των προσαρμοσμένων δανείων προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012, 55,5% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και, την 30 Σεπτεμβρίου 2012 το 63,9% των προσαρμοσμένων δανείων προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ο Όμιλος κατείχε €6,4 δισ. σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου (εκ των οποίων ομόλογα αξίας €0,9 δισ. ανταλλάχθηκαν κατά την επαναγορά ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012) που αντιπροσωπεύουν το 6,2% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου μετά την απομείωση λόγω του PSI και το 53,4% των ομολόγων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Ως εκ τούτου, η ποιότητα του ενεργητικού, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα.

Η ολοκλήρωση του PSI τον Απρίλιο του 2012, σε συνδυασμό με την ενεργοποίηση του νέου Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας το οποίο επεκτάθηκε, βάσει των αποφάσεων του Eurogroup στις 27 Νοεμβρίου 2012, έως το 2016 με παράλληλη πρόβλεψη για μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης στο επίπεδο κρατικού χρέους (βλ. επίσης 3.6.3 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας») αναμένεται να δώσει στην οικονομική πολιτική περισσότερο χρόνο για την εφαρμογή των προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής και των

διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίξουν την ανάπτυξη. Ταυτόχρονα, το PSI συνεπάγεται σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους σε ποσοστό περίπου 50% του ΑΕΠ, καθώς και δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους μέσω χαμηλών επιτοκίων και σημαντικής παράτασης της μέσης λήξης του. Η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς μέρους του υφιστάμενου αποθέματος ελληνικών ομολόγων το Δεκέμβριο του 2012 εκτιμάται ότι θα παρέχει επιπρόσθετη μείωση χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ (σύμφωνα με μία προκαταρκτική έκθεση αξιολόγησης του Προγράμματος από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»)) σχετικά με τους στόχους του Eurogroup) ενώ η αναβολή πληρωμής τόκων στο ΕΤΧΣ και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα θα συμπίεσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού δημόσιου χρέους. Το Πρόγραμμα περιλαμβάνει επίσης μία ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των τραπεζικών δανείων. Εν τούτοις, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η ολοκλήρωση του PSI, η επαναγορά των ελληνικών ομολόγων και η εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με τους όρους του θα επιτύχουν τους δηλωμένους στόχους και θα αποδώσουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες και πρωτοφανείς δυσκολίες στα μακροοικονομικά μεγέθη, που προέρχονται από τις ακόμα σημαντικές δημοσιονομικές ανισορροπίες και το υψηλό δημόσιο χρέος και επαυξάνονται από άλλες βαθιά ριζωμένες διαρθρωτικές αδυναμίες, πράγμα που σημαίνει ότι οι στόχοι του Προγράμματος, ενώ είναι ρεαλιστικοί, με δυσκολία θα επιτευχθούν. Ειδικότερα:

- Παρά την επιτυχημένη ολοκλήρωση της επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, τη σταθερή πρόοδο της χώρας στη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος, την ταχεία προσαρμογή της αγοράς εργασίας και του ισοζυγίου πληρωμών, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες μακροοικονομικές προκλήσεις, και η αβεβαιότητα παραμένει έντονη δεδομένων και των παρατεταμένων ανησυχιών για πιθανή έξοδο της Ελλάδας από την ευρωζώνη σε περίπτωση μη επίτευξης των στόχων.
- Η ανάγκη επιβολής πρόσθετων μέτρων λιτότητας προς αντιστάθμιση των πιθανών δημοσιονομικών αποκλίσεων το 2012 ή στην εφαρμογή του δημοσιονομικού προϋπολογισμού του 2013, είναι πιθανόν να διευρύνει τις υφεσιακές πιέσεις, ανατροφοδοτώντας τον φαύλο κύκλο της επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος, της μείωσης της ρευστότητας και της συρρίκνωσης της ιδιωτικής δαπάνης, δημιουργώντας εκ νέου την ανάγκη για πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα – όπως συνέβη την περίοδο 2010-2011.
- Σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»), της ΕΚΤ και της ΕΕ («η Τρόικα»), η Ελλάδα έχει ελάχιστο έως μηδενικό περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων πληγμάτων ή αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' όσα προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' όσο προβλέπει η μετά το PSI ανάλυση στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμίσουν και τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των πρόσφατων αποφάσεων του Eurogroup και την επιτυχία της επαναγοράς ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.
- Η μη επιτυχής εφαρμογή του Προγράμματος ενδέχεται να οδηγήσει σε διακοπή του προγράμματος στήριξης από το ΔΝΤ και την ΕΕ, πράγμα το οποίο μπορεί να δημιουργήσει συνθήκες για νέο πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να το οδηγήσει σε στάση πληρωμών των οφειλών του, που θα περιλαμβάνουν τόσο χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε αγορές όσο και τα διακρατικά δάνεια από κράτη μέλη της ευρωζώνης.
- Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται να παραμείνει άνω του 170% του ΑΕΠ έως το 2015 και παραμένει αβέβαιο το αν η ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης επαρκείς ώστε να αμβλυνθούν οι περιορισμοί της χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνία με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ για πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους κυρίως προς το κρατικό τομέα. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των διακρατικών δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχουν η ΕΚΤ και η Τράπεζα της Ελλάδος («Ευρωσύστημα»), με διαγραφή διακρατικών δανείων ή των δανείων από το ΕΤΧΣ, ή με συνδυασμό όλων των παραπάνω μεθόδων. Εάν δεν

συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας σε ενδεχόμενο αποκλίσεων (ακόμη και λόγω εξωγενών παραγόντων) για εξωτερική χρηματοδότηση κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.

- Εάν μειωθεί η συνοχή της υφιστάμενης κυβέρνησης συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές της 17 Ιουνίου 2012, ή συρρικνωθεί η κοινοβουλευτική πλειοψηφία λόγω της απόσυρσης ενός εκ των κομμάτων που στηρίζουν το Πρόγραμμα, τότε θα μπορούσαν να δημιουργηθούν σημαντικοί κίνδυνοι για την εφαρμογή του Προγράμματος. Επίσης, δεν πρέπει να παραγνωρίζεται το γεγονός ότι η δέσμευση των κρατών-μελών της Ευρωζώνης για παροχή μακροπρόθεσμης στήριξης στην Ελλάδα με επαρκείς όρους υπόκειται σε σημαντικούς κινδύνους σχετικούς όχι μόνο με τη δυνατότητα της Ελλάδας να αποφύγει περαιτέρω αποκλίσεις από την εφαρμογή του Προγράμματος, αλλά και με την αυξανόμενη δυσαρέσκεια της κοινής γνώμης στις χώρες αυτές όσον αφορά τη στήριξη προς την Ελλάδα.
- Οι μεγάλες ζημιές που υπέστησαν οι ιδιώτες πιστωτές από την ανταλλαγή χρέους στο πλαίσιο του PSI, σε συνδυασμό με το μεγάλο ύψος του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου ακόμα και μετά το PSI και την επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 (εκτιμάται ότι θα είναι πάνω από το 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020) καθιστούν εξαιρετικά δύσκολη τη βελτίωση του κλίματος στην αγορά και τη σημαντική βελτίωση της αξιολόγησης των κρατικών ομολόγων σε βραχυπρόθεσμο ή μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Από την άποψη αυτή, η αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων του Ελληνικού Δημοσίου (και επομένως και τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις που προϋπολογίζονται στο Πρόγραμμα) εξακολουθεί να υπόκειται σε καθεστώς έντονης αβεβαιότητας.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα βασικά στοιχεία κάθε μεταρρύθμισης και τους σημαντικούς κινδύνους που διατρέχει το Πρόγραμμα, βλ. 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*»).

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τράπεζας:

- οι ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI δημιούργησαν σημαντικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, οι οποίες θα καλυφθούν από πόρους που θα διατεθούν βάσει του Προγράμματος.
- η επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 στερεί από τις ελληνικές τράπεζες μελλοντικά έσοδα και κέρδη από ενδεχόμενη αύξηση της εύλογης αξίας των ομολόγων.
- η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, λόγω της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και δραματικής συρρίκνωσης των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 (33,5% σωρευτικά μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2012, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, και
- η αύξηση του ανταγωνισμού για καταθέσεις, και επομένως η αύξηση του σχετικού κόστους.

Η τυχόν αδυναμία του Προγράμματος να πετύχει τη σημαντική βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες για την Τράπεζα. Εάν επέλθει και άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, θα επηρεαστούν σημαντικά τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας λόγω της άμεσης έκθεσής στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου, και η Τράπεζα θα αναγκαστεί να αντλήσει επιπρόσθετα κεφάλαια με αποτέλεσμα τη σημαντική απομείωση της συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων. Εκτός αυτού, δεν υπάρχει καμία εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια με αποδεκτούς όρους.

Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Προγράμματος είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από το επίπεδο των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και από την δυνατότητα των πελατών του να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, τα επίπεδα ζήτησης για καταθέσεις και δανεισμό εξαρτώνται

σημαντικά από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις στον εργασιακό τομέα, καθώς και την διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδότησης.

Έπειτα από τη μείωση της οικονομικής παραγωγής κατά 14% την περίοδο 2009-2011, η σωρευτική μείωση της οικονομικής δραστηριότητας το 2012 και 2013 αναμένεται να υπερβεί το 10%, σύμφωνα με εκτιμήσεις του σχεδίου έκδοσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή της πρώτης επικαιροποίησης του Προγράμματος, με σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα.

Η παρατεταμένη περίοδος άσχημων οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που με τη σειρά του συντελεί στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών δανείων σε καθυστέρηση, να απομειώσει την αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας καθώς και να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για δανεισμό γενικά και σε αυξημένες εκροές καταθέσεων.

Επιπλέον της αρνητικής επίπτωσης από την απότομη μείωση της καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης εξαιτίας της οικονομικής κρίσης και των συνεχιζόμενων σημαντικών μακροοικονομικών ανισορροπιών, η πρόσθετη δημοσιονομική προσαρμογή που συμφωνήθηκε με το Πρόγραμμα είναι πιθανό να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα.

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να συνεχίσουν να μειώνονται στην Ελλάδα καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πιεσμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω τη ζήτηση για δάνεια. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησής της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος θα αυξήσει την πιθανότητα απομόχλευσης. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τράπεζας ενδέχεται να μειώσουν σημαντικά την ανοχή τους απέναντι στους κινδύνους που παρουσιάζουν τα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες.

Σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, και την επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν δάνεια της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τέλος, εάν το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος, η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να έχει καταγράψει μεγαλύτερη μείωση το 2012 από ότι αναμένεται, όπως έγινε το 2011, με αποτέλεσμα σε περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις.

Η Τράπεζα και ο Όμιλος είναι υποχρεωμένοι από τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες να διατηρούν επαρκή κεφάλαια. Όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Περιοχής (European Economic Area, "ΕΕΑ"), θα υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από χώρες όπου υπάρχουν εποπτευόμενες θυγατρικές, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται και προσδιορίζονται από τις κατά τόπους εποπτικές αρχές. Η Τράπεζα επίσης υπόκειται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα, σε χώρες όπου έχει υποκαταστήματα, περιλαμβανομένων χωρών εντός της ΕΕΑ. Η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της ενδέχεται να διατρέχουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις να αυξηθούν στο μέλλον ή οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, οι απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα μπορεί να γίνουν αντικείμενο

ενδεδειχέστερης παρακολούθησης και αυτό μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια ύψους €11,8 δισ. το 2011 και ύψους €0,5 δισ. την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Επίσης, εξαιτίας των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, η Τράπεζα κατέγραψε ζημιές απομείωσης σε απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο που δεν περιλαμβάνονταν στο PSI ύψους €673,8 εκατ. και €590,4 εκατ. το 2011 και την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, αντίστοιχα. Οι ζημιές αυτές επηρέασαν δυσμενώς την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου και οδήγησαν σε ζημιές €12,3 δισ. και €2,5 δισ. το 2011 και την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, αντίστοιχα. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου να υποχωρήσει κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (αρνητικός 6,2% την 30 Σεπτεμβρίου 2012) και η Τράπεζα να ζητήσει στήριξη από το ΤΧΣ. Αρχικά η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ, την 28 Μαΐου 2012, ομόλογα του ΕΤΧΣ, λήξης 2018 έως 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. έκαστο, ήτοι συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., και την 21 Δεκεμβρίου 2012 έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. λήξης 2022 έως 2024, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012. Ως αποτέλεσμα ο αναμορφωμένος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε 8,6%, .

Η Eurobank έλαβε αρχικά από το ΤΧΣ, την 28 Μαΐου 2012, συνολικά €3.970,0 εκατ. και την 21 Δεκεμβρίου 2012 έλαβε επιπλέον €1.341,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου του 2012. Σημειώνεται ότι οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανέρχονται σε €5.839,0 εκατ.

Ο Ενιαίος Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να αιτηθεί πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, πέραν εκείνης που έχει ήδη λάβει το 2012. Το αίτημα αυτό εξαρτάται από την τροποποίηση των εκτιμήσεων για τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης.

Επίσης, την 12 Νοεμβρίου 2012, με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ Α' 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που εκδόθηκαν σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τροποποίηση αυτή ενδέχεται να αλλάξει τη λογιστική ταξινόμηση των προνομιούχων μετοχών ως μέρος των ιδίων κεφαλαίων, αλλά θεωρούμε ότι δεν θα επηρεάσει την εποπτική τους αναγνώριση ως στοιχείο των κυρίων ιδίων κεφαλαίων.

Ένα από τα σημεία του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών ήταν ότι, μέχρι το Σεπτέμβριο του 2012, έπρεπε όλες οι ελληνικές τράπεζες να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% και μέχρι τον Ιούνιο του 2013 ύψους 10%. Προς τούτο, εκδόθηκε η υπ' αρ. 2654/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ωστόσο, η απαίτηση αυτή καταργήθηκε με μεταγενέστερη Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2664/18.09.2012), με αποτέλεσμα την αναβολή της ημερομηνίας εφαρμογής των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Εάν η αρχική απαίτηση επανέλθει, οι ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης του Ενιαίου Ομίλου μπορεί να αυξηθούν.

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας είναι: (α) οι δυσμενείς συνθήκες στις κεφαλαιαγορές, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερα έσοδα από τα προβλεπόμενα στο σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης, (β) το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που μπορεί να οδηγήσει (i) σε πιο άμεση επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με εκείνη που προέβλεπε η ανεξάρτητη διαγνωστική μελέτη της BlackRock, βάσει της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο του Προγράμματος ώστε να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και (ii) σε μειωμένα αποτελέσματα προ προβλέψεων στην Ελλάδα, και (γ) το ασταθές διεθνές περιβάλλον, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερα από τα προβλεπόμενα κέρδη από τις θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό. Ακόμα και εάν η Τράπεζα αρχικά επιτύχει το ελάχιστο απαιτούμενο όριο για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως αυτός καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, δεν είναι βέβαιο ότι οι ανωτέρω κίνδυνοι δεν θα οδηγήσουν μεταγενέστερα και πριν την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησής από το ΤΧΣ, σε ανάγκες άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων και κατά συνέπεια σε πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ που θα περιορίσει ενδεχομένως τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, έχει καθυστερήσει την επιστροφή της για χρηματοδότηση στις αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί να προκαλέσουν μεσοπρόθεσμα περαιτέρω καθυστέρηση στη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές.

Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητές διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και συνεχίζουν μέχρι σήμερα εξακολουθούν να ασκούν πίεση στην ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών.

Η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA»), ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις, αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης, αντικατοπτρίζοντας την απώλεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση από τις αγορές, καθώς και την απότομη μείωση των καταθέσεων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η ανωτέρω χρηματοδότηση ανήλθε σε €32,3 δισ. (βλ. Σημείωση 12 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων Σεπτεμβρίου 2012 για ανάλυση των στοιχείων που έχουν δεσμευθεί).

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που δύναται να αντλήσει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να θεσπίσουν χρονικούς περιορισμούς στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση ως αποδεκτές εξασφαλίσεις, και μπορεί να θέσουν κριτήρια για τη συνέχιση της χρήσης ρευστότητας υπό ειδικούς όρους.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση με την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να πάψουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει την υφιστάμενη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλες πηγές.

Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.

Η επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας.

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά

τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό τους ειδικούς τους όρους. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα ήταν μειωμένες κατά 12,4% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011, 27,6% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 35,5% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2009 εξαιτίας της εκροής καταθέσεων από το 2010.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα των καταθέσεων για την χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικά, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Τράπεζας, στην οικονομική της θέση και στις προοπτικές της. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής της Τράπεζας έχει προσθέσει ένα «θέμα έμφασης» στην έκθεση ελέγχου του επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011 (οι οποίες παραθέτονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς ως έγγραφο σε παραπομπή), που αφορά στην αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, εξαιτίας της αβεβαιότητας για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ, κυρίως λόγω των πολιτικών και μακροοικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα. Στη Σημείωση 2.2 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30 Σεπτεμβρίου 2012, που παραθέτονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς ως έγγραφο σε παραπομπή, γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά και λογιστικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου μέσω του ΤΧΣ, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας εξαρτάται από την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω του ΤΧΣ για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου η οποία παραμένει αρνητική, τη διατήρηση επαρκούς κεφαλαίου, καθώς και την συνέχιση άντλησης ρευστότητας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσουν σε επιπλέον αυξήσεις κεφαλαίου ή απώλεια της εμπιστοσύνης του κοινού στην Τράπεζα.

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς εποπτικούς φορείς. Δεν έχει διευκρινιστεί ακόμα εάν οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής θα ευθυγραμμιστούν με το Πρόγραμμα. Σε περίπτωση σημαντικής απώλειας εμπιστοσύνης προς στον τραπεζικό κλάδο από την δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά ενδελεχείς μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και συνεπώς, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Στο μέλλον μπορεί να απαιτηθεί από τις ελληνικές τράπεζες να συμμορφωθούν με αυστηρότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις σχετικά με το δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων. Εάν η Τράπεζα δεν μπορέσει να συμμορφωθεί με οποιαδήποτε τέτοια νέα απαίτηση αντλώντας κεφάλαια από τις κεφαλαιαγορές, μπορεί να χρειαστεί να λάβει πρόσθετα κεφάλαια από το ΤΧΣ, βλ. και «Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της χειρότερης ποιότητας χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις»). Συγκεκριμένα, εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10% των κεφαλαιακών αναγκών από τον ιδιωτικό τομέα, τα κεφάλαια που θα προέλθουν από το ΤΧΣ θα είναι με τη μορφή κοινών μετοχών με πλήρη

δικαιώματα ψήφου, και ουσιαστικά τον έλεγχο της Τράπεζας από το ΤΧΣ ως κύριο μέτοχο αυτής, (βλ. επίσης ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Από το 2009 το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίστηκε σε υψηλό κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την χρεοκοπία, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, η Standard & Poor's μείωσε την 27 Φεβρουαρίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD), η Fitch μείωσε την 9 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) και η Moody's μείωσε την 2 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε C. Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου Ελληνικού Δικαίου, η Fitch βελτίωσε την διαβάθμιση σε B- την 13 Μαρτίου 2012 και η Standard & Poor's σε CCC την 2 Μαρτίου 2012. Την 17 Μαΐου 2012, η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των επικείμενων γενικών εκλογών.

Την 6 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν σε δημοπρασίες επαναγοράς χρέους, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας επαναγοράς του χρέους, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

Μία υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να συμβεί ξανά στο μέλλον, σε περίπτωση που το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία ή εάν το Πρόγραμμα δεν έχει επαρκή αποτελέσματα. Ακολουθώντας, το κόστος του κινδύνου για το Ελληνικό Δημόσιο θα αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος του κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες κι επομένως και στα αποτελέσματά τους. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο Όμιλος μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από περιουσιακά στοιχεία του. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τότε και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την αξία σήμερα. Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τα κεφάλαια του Ομίλου.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως το 2012 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να προσαρμόζεται, λόγω της μεγάλης προσφοράς και των υψηλότερων επιτοκίων και της επιταχυνόμενης μείωσης στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Το 2009 η οικοδομική δραστηριότητα άρχισε να συρρικνώνεται με αυξανόμενο ρυθμό. Οι τιμές των σπιτιών άρχισαν να μειώνονται το 2009 και η μείωση συνεχίστηκε την περίοδο από το 2010 έως τον

Ιούνιο του 2012. Η σωρευτική μείωση τον Ιούνιο του 2012 ήταν περίπου 21,7% χαμηλότερα από την υψηλότερη τιμή τους το τρίτο τρίμηνο του 2008 (σύμφωνα με στοιχεία Τράπεζας της Ελλάδος) και η μείωση αναμένεται να συνεχιστεί το 2013 εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και το υψηλό απόθεμα σε απούλητες κατοικίες. Η απότομη αύξηση τη ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία τον Σεπτέμβριο 2012 ξεπέρασε το 25% (από 7,2% το Σεπτέμβριο 2008), επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Παρόμοιες εξελίξεις μπορεί να προκύψουν από περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, περιλαμβανομένης της πιστοληπτικής αξιολόγησης άλλων χωρών της ΕΕ όπως η Ιρλανδία, η Πορτογαλία, η Κύπρος ή η Ισπανία, ή της Ελλάδας ή διεθνών τραπεζών. Οποιαδήποτε τέτοιο γεγονός μπορεί να επιφέρει ανησυχίες σχετικά με τη δυνατότητα της Ελλάδας να ανταπεξέλθει στις χρηματοδοτικές της ανάγκες. Οι εξελίξεις αυτές μπορεί να:

- επηρεάσουν άμεσα την λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου,
- επηρεάσουν άμεσα τις ζημιές απομείωσης για απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο,
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια για να καλύψει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, και
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει ρευστότητα.

Συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την κρίση. Μία μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα, να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από την εκπλειστηρίαση των υπέγγυων ακινήτων, καθώς και η αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που έχει επιβληθεί από την εγχώρια νομοθεσία, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Ειδικότερα από την 1 Ιουλίου 2010, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η επίσπευση πλειστηριασμών για απαιτήσεις μέχρι €200.000 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό ποσό των απαιτήσεων που εμπύττουν στην ανωτέρω απαγόρευση πλειστηριασμών ανερχόταν σε €1.047,7 εκατ.

Η Τράπεζα δεν διανέμει μερίσμα στους κατόχους των κοινών και προνομιούχων μετοχών της.

Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους Ν. 4063/2012, Ν. 3965/2011, Ν. 3844/2010 και Ν. 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε μερίσμα στους κατόχους κοινών μετοχών το 2012 για τη χρήση 2011 και το έτος 2011 για τη χρήση 2010. Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν θα μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση) για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί εταιρικών αποφάσεων αναφορικά με, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος και αμοιβών. Ομοίως, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί κάθε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την πρόταση διανομής μερίσματος.

Τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα εξέδωσε προς επενδυτές 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ύψους USD 625 εκατ. άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ δικαιώματος λήψης σωρευτικού μερίσματος οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Εάν η Τράπεζα διαθέτει διανεμητέα κέρδη, κάθε προνομιούχος μετοχή δικαιούται ετήσιο σταθερό μερίσμα USD 2,25 ανά μετοχή σε μετρητά. Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μερίσμα στις προνομιούχες μετοχές από τον Μάρτιο του 2011.

Η συμμετοχή της Τράπεζας στο ανωτέρω αναφερόμενο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών είχε, επίσης, ως αποτέλεσμα την έκδοση προνομιούχων μετοχών με δικαίωμα λήψης σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους €350 εκατ. τον Ιανουάριο του 2009 και €1.000 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011. Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μερίσμα στις προνομιούχες μετοχές από το 2010.

Η διανομή μερίσματος για τις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές και η καταβολή της σταθερής απόδοσης που προβλέπεται για τις μετοχές που εκδόθηκαν λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας υπερσχύουν του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν. Δεν έχει καταβληθεί μέρισμα στους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ή στο Ελληνικό Δημόσιο ως κατόχου προνομιούχων μετοχών το 2012 για το 2011 σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Ν. 4063/2012 και τις διατάξεις του άρθρου 44α σε συνδυασμό με τα άρθρα 42γ και 43 του Κ.Ν. 2190/1920, οι οποίες απαγορεύουν την διανομή μερίσματος όταν δεν υπάρχουν επαρκή διανεμητέα κέρδη. Με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ 'Α 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζεται αλλά με μικρότερο ρυθμό από ότι παλαιότερα. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Η δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη σε υψηλές προσαρμοστικές μακροοικονομικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν έχουν δημόσια αναγνωρίσει την ανάγκη να υιοθετηθούν επείγοντως αξιόπιστες στρατηγικές για να συγκρατήσουν το δημόσιο χρέος και τα υπερβάλλοντα δημοσιονομικά χρέη και να τα φέρουν σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες ανέκυψαν λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης («CDS spreads») κρατικών ομολόγων χωρών της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εμφάνισαν μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα λόγω των μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών επιπτώσεων από τα μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα οδήγησε τους επενδυτές να μειώσουν τις θέσεις τους σε αυτές τις χώρες. Η συνεχιζόμενη μείωση των επενδύσεων ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές του επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται στο μέλλον ουσιαδώς από πολλούς παράγοντες διεθνούς φύσεως, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των ρυθμιστικών κινδύνων, των συνθηκών των δημοσίων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίου, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών, των τιμών των εμπορευμάτων και των επιτοκίων, των συναλλαγματικών αξιών, της διαθεσιμότητας και του κόστους δανεισμού, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιρειών, την ψυχολογία των επενδυτών και την εμπιστοσύνη τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή από συνδυασμό των ανωτέρω παραγόντων.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο Όμιλος 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. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. 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. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας.

2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας

Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντικά στα κέρδη του Ομίλου και ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.

Οι δραστηριότητες μέσω της Finansbank, θυγατρικής της Τράπεζας στην Τουρκία, αντιπροσωπεύουν το 25,0% των προσαρμοσμένων δανείων την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σχέση με 20,8% την 31 Δεκεμβρίου 2011 και συνεισφέρουν το 35,4% των καθαρών εσόδων από τόκους για το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σχέση με 23,6% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους στην Τουρκία, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Η Τουρκία είναι κοινοβουλευτική δημοκρατία όπου παρά την τρέχουσα σταθερότητά της, δεν είναι απαλλαγμένη από πολιτική αστάθεια και εγχώριες τρομοκρατικές ενέργειες.
- Οι στρατιωτικές επιχειρήσεις στην Μέση Ανατολή ή και αλλού έχουν αυξήσει τους πολιτικούς και οικονομικούς κινδύνους στην περιοχή. Η παρούσα κατάσταση στην περιοχή μπορεί να συμβάλει στη δημιουργία περαιτέρω έντασης. Αυτοί οι κίνδυνοι μπορούν να έχουν επίδραση στην τουρκική οικονομία και τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία.
- Από τις αρχές της δεκαετίας του '80, η τουρκική οικονομία πέτυχε τη μετάβασή της από ένα υψηλά προστατευτικό και κατευθυνόμενο από το κράτος σύστημα σε μια πιο ελεύθερη οικονομία σημειώνοντας ανάπτυξη κατά το διάστημα 1992-2007. Εντούτοις, αντιμετώπισε σειρά οικονομικών κρίσεων, όπως κατά τα έτη 2000 και 2001, καθώς και μακροοικονομικές ανισορροπίες, όπως σημαντικά ελλείμματα στον προϋπολογισμό, ελλείμματα στο ισοζύγιο πληρωμών, υψηλά ποσοστά πληθωρισμού και υψηλά επιτόκια. Η οικονομία της Τουρκίας είναι εκτεθειμένη στις επιδράσεις των συνεχιζόμενων παγκόσμιων πιστωτικών δυσκολιών, έχοντας αντιμετωπίσει τέσσερα συνεχόμενα τρίμηνα βαθιάς ύφεσης μεταξύ του τέταρτου τριμήνου του 2008 και του τρίτου τριμήνου του 2009 πριν την άνοδο του ΑΕΠ της κατά 9,2% το 2010 και 8,5% το 2011. Λόγω κυρίως της ευρωπαϊκής οικονομικής κρίσης, ο ρυθμός ανάπτυξης της τουρκικής οικονομίας για το 2012, αναμένεται να μειωθεί στο επίπεδο του 3,0%. Ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ της Τουρκίας ανήλθε στο 3,4%, 3% και 1,6% κατά το πρώτο, δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2012, αντιστοίχως. Δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η Τουρκία θα επιτύχει οικονομική σταθερότητα κατά τη διάρκεια περιόδων που επικρατούν αρνητικές οικονομικές συνθήκες σε παγκόσμιο επίπεδο. Περαιτέρω αρνητικές εξελίξεις στην Τουρκία θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρησιακή στρατηγική της Finansbank και να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητές, την οικονομική κατάστασή και τα λειτουργικά αποτελέσματά της.
- Η Τουρκία εξακολουθεί να εξαρτάται από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης και η οικονομία της είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένη σε τυχόν μεταβολή της παγκόσμιας δραστηριότητας και των επενδυτικών προσδοκιών. Μολονότι οι πρόσφατες πολιτικές της τουρκικής Κεντρικής Τράπεζας έχουν οδηγήσει σε μείωση του πληθωρισμού, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι θα έχουν ανάλογη επιτυχία στο μέλλον, δεδομένων αφενός του σημαντικού ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών της Τουρκίας και αφετέρου των διεθνών συνθηκών ρευστότητας. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια ανάκαμψης από την ύφεση των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών ή περαιτέρω αναταραχές στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και τις αγορές ρευστότητας δύνανται να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα της Τουρκίας να εξυπηρετήσει το χρέος της και ως εκ τούτου, να οδηγήσουν σε αυξημένες διακυμάνσεις της τουρκικής οικονομίας. Πέραν των μέτρων που έχουν ληφθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας και την τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Τραπεζική Αρχή («BRSA») για τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας, η εκ νέου κλιμάκωση των ανησυχιών για τις οικονομίες της Ευρωζώνης επηρεάζει την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας. Η εξισορρόπηση της οικονομίας από το τελευταίο τρίμηνο του 2011 είναι εμφανής στην επιβράδυνση της εγχώριας ζήτησης, όπως αυτή αντανάκλαται στον επιβραδυνόμενο ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ κατά το πρώτο, δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2012 (3,4%, 3% και 1,6% αντιστοίχως σε σχέση με 12,1%, 9,1% και 8,4% το πρώτο, δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2011, αντίστοιχα, (πηγή: Τουρκική Δημοκρατία-Τουρκικό Ινστιτούτο

Στατιστικής: Δελτίο Τύπου Αρ. 10895, 10 Σεπτεμβρίου 2012 “Gross Domestic Product, II. Quarter 2012”) και στον περιορισμό του συνολικού ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε 7% για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (σε σχέση με 10,2% για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011) (πηγή: Τουρκική Κεντρική Τράπεζα “Balance of Payment Statistics (October2012)” <http://www.tcmb.gov.tr/odemedenge/odmainengyeni.html>, Τουρκική Δημοκρατία-Τουρκικό Ινστιτούτο Στατιστικής: Δελτίο Τύπου Αρ. 10955, 10 Δεκεμβρίου 2012 “Gross Domestic Product, III. Quarter 2012”). Τυχόν σημαντική μεταβολή στα επίπεδα του πληθωρισμού της Τουρκίας ως αποτέλεσμα του ελλείμματος των τρεχουσών συναλλαγών, των διεθνών επιτοκίων ή άλλων παραγόντων, θα μπορούσε να έχει ουσιαστική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα, καθώς και την τρέχουσα τιμή των μετοχών της ΕΤΕ. Επιπλέον, η εφαρμογή των μέτρων λιτότητας που έχουν προταθεί από την κυβέρνηση ως μέσο ελέγχου του πληθωρισμού δύναται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην τουρκική οικονομία και την αξία των τουρκικών χρεογράφων. Μολονότι ο ρυθμός μεταβολής του πληθωρισμού έχει μειωθεί τα τελευταία χρόνια, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η εν λόγω τάση θα συνεχιστεί, ιδιαίτερα σε περίπτωση που δε συνεχιστούν ή πάψουν να είναι αποτελεσματικές οι οικονομικές πολιτικές που εφαρμόζει η τουρκική κυβέρνηση.

- Ιστορικά, η ισοτιμία του νομίσματος της Τουρκίας έναντι του Ευρώ και άλλων νομισμάτων παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις. Για παράδειγμα, η τουρκική λίρα υποτιμήθηκε κατά 15,3% έναντι του Ευρώ και κατά 18,0% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011. Από την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Finansbank από τον Όμιλο στις 18 Αυγούστου 2006 μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η τουρκική λίρα υποτιμήθηκε κατά 20,1% έναντι του Ευρώ και κατά 19,3% έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τουρκική Λίρα ανατιμήθηκε κατά 5,3% έναντι του Ευρώ και κατά 5,2% έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία της επένδυσης στη Finansbank και την εν γένει κερδοφορία του Ομίλου. Στο παρελθόν έχουν ληφθεί μέτρα από τον Όμιλο 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 μην είναι διαθέσιμη καθόλου.
- Ο Όμιλος πιστεύει 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. Ωστόσο τα επίπεδα του κινδύνου τείνουν να συγκλίνουν. Αν και ο Όμιλος έχει την άποψη ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης της τραπεζικής αγοράς στην Τουρκία, αυτή η ανάπτυξη μπορεί να μην επιτευχθεί ή, εάν επιτευχθεί, η Finansbank μπορεί να μη δύναται να 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, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Για παράδειγμα, νέοι νόμοι και κανονισμοί έχουν υιοθετηθεί ή προταθεί στην Τουρκία που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία. Οι απαιτήσεις για αποθεματικά σχετικά με καταθέσεις σε τουρκική λίρα αυξήθηκαν το 2011 σε κλιμακωτή βάση και κυμαίνονται από 11% έως 5% ανάλογα με τη ληκτότητα. Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις για αποθεματικά σχετικά με καταθέσεις σε άλλα νομίσματα αυξήθηκαν σε κλιμακωτή βάση και κυμαίνονται από 11% έως 6% ανάλογα με τη ληκτότητα. Η κεντρική τράπεζα της Τουρκίας επίσης επέτρεψε στις τράπεζες να τηρούν έως το 60% των απαιτούμενων αποθεματικών σε άλλα νομίσματα και έως το 30% σε χρυσό. Αδυναμία της Finansbank να ανταποκριθεί επαρκώς σε αυτές ή άλλες μελλοντικές τροποποιήσεις στο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Τυχόν απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank δύναται να οδηγήσει σε μία αυξανόμενη εκροή των κεφαλαίων που προέρχονται από καταθέσεις πελατών και σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης.

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Finansbank είναι οι καταθέσεις ιδιωτών. Όλες οι καταθέσεις ιδιωτών είναι βραχυπρόθεσμες (ο μέσος όρος ωρίμανσης των καταθέσεων ιδιωτών το Σεπτέμβριο 2012 ήταν περίπου 47 ημέρες), γεγονός που θα μπορούσε να ενέχει κίνδυνο ρευστότητας για την Finansbank σε περίπτωση που οι ιδιώτες

πελάτες αποσύρουν σημαντικά ποσά ή δεν διατηρήσουν τις προθεσμιακές καταθέσεις τους μετά τη λήξη τους. Μολονότι οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν αύξηση 2,6% την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (σε Τουρκική Λίρα), τυχόν απώλεια της εμπιστοσύνης των καταναλωτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση των επιπέδων ανάληψης καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα ή σε αύξηση των επιτοκίων των καταθέσεων ιδιωτών και ως εκ τούτου, σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης. Επιπλέον, η Finansbank βασίζεται ιδιαίτερος σε λοιπούς τύπους βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ως πηγές χρηματοδότησης. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το 53,0% των δανειακών υποχρεώσεων και των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλων της Finansbank είχαν ωρίμανση κατώτερης του ενός έτους. Δεδομένης της εξάρτησής της σε πηγές βραχυπρόθεσμης ρευστότητας, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η Finansbank, σε περίπτωση αιφνίδιας ή μη αναμενόμενης έλλειψης κεφαλαίων στο τραπεζικό σύστημα ή άλλου, θα έχει τη δυνατότητα να διατηρήσει τα επίπεδα χρηματοδότησής της και τους υφιστάμενους εμπορικά αποδεκτούς όρους χρηματοδότησης.

Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank δύναται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Η οικονομική ύφεση του 2009 είχε αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση μέρους της επιχειρηματικής και λιανικής πελατείας της Finansbank και σε κάποιες περιπτώσεις, επηρέασε την ικανότητά της να εξυπηρετήσει και να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Το γεγονός αυτό οδήγησε στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και σε αυξημένες προβλέψεις για δανειακές απώλειες. Κατά το 2010 και το 2011, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου και οι ανακτήσεις παρουσίασαν σημαντική βελτίωση. Εντούτοις, το 2012 η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου και οι ανακτήσεις επιδεινώθηκαν σε σχέση με το 2010 και το 2011. Σταδιακά, η Finansbank έχει αυξήσει την έκθεσή της σε πελάτες λιανικής, των οποίων τα δάνεια είθισται να αποφέρουν υψηλότερα έσοδα από τόκους αλλά τείνουν να παρουσιάζουν υψηλότερα επίπεδα αθέτησης από εκείνα της επιχειρηματικής πελατείας. Δεν υφίσταται διασφάλιση ότι η συνεχιζόμενη μείωση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών, η υψηλή ανεργία, η μειωμένη κερδοφορία των επιχειρήσεων, οι αυξανόμενες περιπτώσεις χρεωκοπίας ή/και η επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών πελατών δεν θα οδηγήσει σε συνεχόμενη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση της Finansbank στο μέλλον, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Το κόστος δανεισμού της Finansbank και η πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίων μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τυχόν πιστοληπτικές υποβαθμίσεις.

Τυχόν μείωση στις τρέχουσες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της Finansbank ή των κύριων θυγατρικών της από τους οίκους αξιολόγησης δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Finansbank και σε περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου, καθώς και να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης. Επομένως, τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα της Finansbank να αντλεί χρηματοδότηση και την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Τουρκίας μπορεί να επηρεάσει την δυνατότητα της Finansbank να αντλεί χρηματοδότηση και συνεπώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Η Finansbank αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στην τουρκική τραπεζική αγορά από ιδιωτικές τράπεζες και δημόσια χρηματοοικονομικά ιδρύματα.

Η τουρκική τραπεζική αγορά είναι ιδιαίτερος ανταγωνιστική και τα τελευταία χρόνια έχει παρατηρηθεί συγκέντρωση του κλάδου. Την 30 Ιουνίου 2012, ο αριθμός των τραπεζών με άδεια λειτουργίας στην Τουρκία ανέρχόταν σε 44 (εξαιρουμένης της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας και τεσσάρων «τραπεζών συμμετοχής» (ήτοι, τραπεζικών οργανισμών χωρίς επιτόκια)). Ένας περιορισμένος αριθμός αυτών έχει σημαντική παρουσία στην αγορά. Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες αναφορές της Τραπεζικής Ομοσπονδίας της Τουρκίας (πηγή: September 2012-Turkish Banks-Ranked by Total Assets-EURO), την 30 Σεπτεμβρίου 2012 οι μεγαλύτερες επτά ιδιωτικές τράπεζες της Τουρκίας κατείχαν σχεδόν το 59,4% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου και περίπου 58,2% του συνολικού τραπεζικού ενεργητικού.

Ο έντονος ανταγωνισμός δύναται να ασκήσει αυξημένη πίεση στη Finansbank να επεκτείνει το φάσμα και την ανταγωνιστικότητα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών της και να μειώσει τα περιθώρια κέρδους της. Επιπλέον, η άνοδος του ανταγωνισμού στην τουρκική τραπεζική αγορά όσον αφορά στην τιμολογιακή πολιτική μέσω της προσφοράς προϊόντων με σημαντικά χαμηλότερες τιμές δύναται να επηρεάσει τη συμπεριφορά και το βαθμό αφοσίωσης των καταναλωτών. Τυχόν αδυναμία διατήρησης της αφοσίωσης των πελατών ή της προσφοράς ευρέως φάσματος ανταγωνιστικών προϊόντων υψηλής ποιότητας και διαρκούς ποιοτικής εξυπηρέτησης πελατών θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου. Επιπλέον, οι δημόσιες τουρκικές τράπεζες ιστορικά, έχουν πρόσβαση σε χαμηλού κόστους δανεισμό μέσω των καταθέσεων της τουρκικής κυβέρνησης, γεγονός το οποίο τους έχει προσδώσει σημαντικό πλεονέκτημα έναντι των ιδιωτικών τραπεζών.

Η αυξημένη έκθεση της Finansbank στον έντονο ανταγωνισμό σε κάθε βασικό τομέα της δραστηριότητάς της, δύναται, μεταξύ άλλων, να περιορίσει τη δυνατότητά της να αυξήσει την πελατειακή της βάση, να διατηρήσει την αφοσίωση των πελατών της, να μειώσει το ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού της, καθώς και των περιθωρίων κέρδους της από τις προσφερόμενες υπηρεσίες και να αυξήσει τον ανταγωνισμό σε ότι αφορά τις επενδυτικές ευκαιρίες. Επομένως, δεν υφίσταται διασφάλιση ότι η διατήρηση των υφισταμένων ή η αύξηση των επιπέδων ανταγωνισμού δε θα έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας ήταν εκτεθειμένο κατά το παρελθόν σε συνθήκες σημαντικής μεταβλητότητας.

Οι σημαντικές διακυμάνσεις του τουρκικού νομίσματος και των αγορών συναλλάγματος κατά τα έτη 1994, 1998 και 2001, σε συνδυασμό με τις θέσεις πώλησης συναλλάγματος που είχαν λάβει πολλές τουρκικές τράπεζες εκείνη την περίοδο, επηρέασαν την κερδοφορία και τη ρευστότητα συγκεκριμένων τραπεζών. Το 2001, το γεγονός αυτό οδήγησε στη χρεωκοπία αρκετών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Μετά το τέλος της κρίσης αυτής, η κυβέρνηση υλοποίησε δομικές αλλαγές στο χρηματοπιστωτικό σύστημα της Τουρκίας με σκοπό να ενισχύσει τον ιδιωτικό (ήτοι μη κυβερνητικό) τραπεζικό τομέα, προκειμένου να μπορέσει να ανταγωνιστεί πιο αποτελεσματικά τις τράπεζες που ελέγχονταν από το κράτος. Παρόλες τις αλλαγές που έγιναν, ο τουρκικός τραπεζικός τομέας παραμένει ευάλωτος στις διακυμάνσεις. Στην περίπτωση που τα μακροοικονομικά στοιχεία της Τουρκίας, και ιδιαίτερα αυτά του τραπεζικού τομέα, εκτίθονταν σε μία ακόμα περίοδο συνθηκών μεταβλητότητας, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε περισσότερες χρεωκοπίες τραπεζών, περιορισμένη ρευστότητα και έλλειψη εμπιστοσύνης για το τουρκικό τραπεζικό σύστημα.

Η Finansbank είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που συνδέονται με πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την πολιτική «Γνώρισε τον πελάτη σου».

Η Finansbank έχει λάβει μέτρα για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων που συνιστούν ξέπλυμα χρήματος ή την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και πιστεύει ότι συμμορφώνεται με τις ισχύουσες πολιτικές και τη νομοθεσία για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Ωστόσο, τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί για τη συμμόρφωση μπορεί να μην αποτρέπουν πλήρως τρίτους από το να χρησιμοποιούν τη Finansbank και τις ανταποκρίτριες τράπεζες ως μέσα για το ξέπλυμα χρήματος (περιλαμβανομένης και της παράνομης διαχείρισης χρήματος) ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας χωρίς να το γνωρίζει η Finansbank. Επιπλέον, όταν η Finansbank εξετάζει τις εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές των ανταποκριτριών τραπεζών αναφορικά με αυτά τα ζητήματα, στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στο γεγονός ότι οι ανταποκρίτριες τράπεζες εφαρμόζουν αποτελεσματικά τις διαδικασίες που έχουν υιοθετήσει για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Στην περίπτωση που η Finansbank συνδεθεί με τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και το ξέπλυμα χρήματος (περιλαμβανομένης και της παράνομης διαχείρισης χρήματος), τότε η φήμη της Finansbank και του Ομίλου θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά και/ή θα μπορούσαν να επιβληθούν πρόστιμα, ποινές και/ή νομικοί περιορισμοί (όπως καταχώρηση σε «μαύρες λίστες» που αποτρέπουν τις συναλλαγές της Finansbank ή του Ομίλου με τρίτους), γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Εάν απαιτηθεί η Finansbank να διατηρεί περισσότερα κεφάλαια από ό,τι αναμένεται από την αγορά, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Τουρκία, περιλαμβανόμενης της Finansbank, υποχρεούνται να διατηρούν επαρκή κεφάλαια, τα επίπεδα των οποίων καθορίζονται από κανονιστικές απαιτήσεις και τις προσδοκίες της αγοράς. Σύμφωνα με το τουρκικό νόμο 5411 της Νομοθεσίας περί Τραπεζών («Νομοθεσία Τραπεζών»), ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κάθε τράπεζας πρέπει να είναι μεγαλύτερος ή ίσος του 8% σύμφωνα με το πλαίσιο του Κανονισμού για τη Μέτρηση και Αξιολόγηση της Επάρκειας των Κεφαλαίων των Τραπεζών. Παρόλο που το ελάχιστο ποσοστό για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας είναι το 8%, η BRSA έχει δηλώσει δημόσια ότι, όπως ήδη ισχύει, θα εξακολουθήσει να απαγορεύει σε τράπεζες με δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μικρότερο του 12% να ανοίγουν νέα υποκαταστήματα. Σύμφωνα με αυτές τις οδηγίες, η Finansbank υποχρεούται να διατηρεί δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του 12%, καθώς σκοπεύει περιοδικά να ανοίγει νέα υποκαταστήματα. Επιπλέον, η BRSA είναι εξουσιοδοτημένη να αυξάνει τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ή να θέτει διαφορετικούς δείκτες για κάθε τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών, καθώς επίσης τα στοιχεία του ενεργητικού και τη χρηματοοικονομική διάρθρωσή τους. Εφόσον υιοθετηθούν από τη BRSA στην Τουρκία, οι πιθανές αλλαγές που συνδέονται με την Βασιλεία III, καθώς επίσης το ενδεχόμενο αβεβαιότητας στις χρηματαγορές, μπορεί να οδηγήσουν σε αλλαγές της νομοθεσίας ή στις προσδοκίες της αγοράς, οι οποίες μπορεί με τη σειρά τους να υποχρεώσουν τις τράπεζες να διατηρήσουν υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων από ό,τι προβλέπεται σήμερα. Επίσης, οι ορισμοί των ιδίων κεφαλαίων μπορεί να υπόκεινται σε αλλαγές. Πιθανές αλλαγές σαν αυτές μπορεί να υποχρεώσουν τη Finansbank να διατηρεί δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο από ό,τι απαιτείται σήμερα από τη BRSA. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική ευελιξία της Finansbank ή στη δυνατότητα υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης και θα μπορούσε να επιφέρει μείωση της ανάπτυξης εσόδων, το οποίο, με τη σειρά του, θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Finansbank και του Ομίλου.

Στο μέλλον, οι απαιτήσεις για την επάρκεια των κεφαλαίων των τραπεζών στην Τουρκία μπορεί να επηρεαστούν από τις αλλαγές στη νομοθεσία αναφορικά με τη Βασιλεία III, που περιλαμβάνει απαιτήσεις για τη μέτρηση του κανονιστικού κεφαλαίου, της επάρκειας ρευστότητας, του δείκτη μόχλευσης και του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Στην περίπτωση όπου οι αλλαγές αυτές ή άλλες αλλαγές σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίων υιοθετηθούν στην Τουρκία, ή η Finansbank δεν θα είναι σε θέση να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας πάνω από τα ελάχιστα επίπεδα που απαιτεί η BRSA, εξαιτίας αδυναμίας εξεύρεσης επιπλέον κεφαλαίων σε αποδεκτούς οικονομικούς όρους, ή καθόλου, ή εξαιτίας αδυναμίας να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία (περιλαμβάνοντας θυγατρικές) σε λογικά αποδεκτές εμπορικές τιμές ή καθόλου, ή για οποιαδήποτε άλλο λόγο, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Finansbank και του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ν.Α. Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), τη Σερβία καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 11,2% των προσαρμοσμένων δανείων την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (ίδιο ποσοστό με την 31 Δεκεμβρίου 2011) και 9,1% των καθαρών εσόδων από τόκους για το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (σε σχέση με 10,1% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011). Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους.

Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη 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 του Ομίλου.

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

- να επηρεάσει ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη και την Τουρκία,
- να αυξήσει τις ανησυχίες των καταθετών σε αυτές τις χώρες για την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας, το οποίο μπορεί να επηρεάσει την πρόθεσή τους να παραμείνουν πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό και
- να καταλήξει σε κυβερνητική παρέμβαση από τις κατά τόπους αρχές.

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Το ΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο και τα νομικά πρόσωπα που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο έχουν τη δυνατότητα να ασκούν και ασκούν σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας. Επίσης, η επίβλεψη από το ΤΧΣ καθώς και η δυνατότητά του να ασκεί επιρροή σε κάποιες διαχειριστικές αποφάσεις της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης του Ν. 3864/2010, ενδέχεται να αυξηθεί ως αποτέλεσμα μελλοντικής ανακεφαλαιοποίησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 270 εκατ. μη μεταβιβάσιμων εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. ενότητα 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»). Η ανωτέρω άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην ΕΤΕ παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για 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 Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Ο ίδιος εκπρόσωπος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων απόφασης για θέματα σχετικά με τις αποδοχές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των Γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους και τη διανομή μερισμάτων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Περαιτέρω, το αρχικό Πρόγραμμα του Μαΐου 2010, εισήγαγε μέτρα αναδιάρθρωσης όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, μοναδικός μέτοχος του οποίου είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ο ρόλος του ΤΧΣ είναι να διατηρήσει τη σταθερότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέχοντας κεφαλαιακή ενίσχυση με τη μορφή κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, σε περιπτώσεις σημαντικής μείωσης κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων. Σύμφωνα με το Πρόγραμμα, όπως σήμερα ισχύει, ο ρόλος του ΤΧΣ ενισχύθηκε, παρέχοντάς του αυξημένες δυνατότητες εποπτείας επί των πιστωτικών ιδρυμάτων στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των οποίων έχει δεσμευτεί να συμμετάσχει (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 15/2012 και 38/2012 και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, (όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012) το ΤΧΣ διόρισε, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 6. παρ. 9 του Ν. 3864/2010. Στις 21 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της ως άνω Σύμβασης Προεγγραφής. Δυνάμει του ανωτέρω αναφερόμενου θεσμικού πλαισίου και της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής (όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012) ο ως ανωτέρω διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
 - i) σχετικής 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, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού, Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,
- να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Με βάση τα ανωτέρω, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης, το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή στη λειτουργία του Ομίλου. Επίσης, σύμφωνα με τους κανόνες περί κρατικής βοήθειας της ΕΕ και τις πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η Τράπεζα θα πρέπει να αναπτύξει ένα λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσει σχέδιο που έχει ήδη υποβάλλει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το ΤΧΣ. Στο ανωτέρω πλαίσιο, το ΤΧΣ πρέπει να εγκρίνει την απόκτηση μέσω της υποβληθείσας Δημόσιας Πρότασης της συμμετοχής της Τράπεζας στην Eurobank. Μη συμμόρφωση της Τράπεζας με τους όρους που αναφέρονται στο κατατεθειμένο στην ΕΕ και στο ΤΧΣ σχέδιο αναδιάρθρωσης δύναται, ανάλογα με τη βαρύτητα αυτής, αφενός να εκκινήσει τη διαδικασία ελέγχου της παρασχεθείσας από το Ελληνικό Δημόσιο ενίσχυσης ως παράνομης κρατικής ενίσχυσης στην Τράπεζα και, αφετέρου, να προκαλέσει την άρση του περιορισμού στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ από τη στιγμή που έχουν εκδοθεί οι σχετικοί τίτλοι.

Οι όροι με τους οποίους θα εισφέρει κεφάλαια το ΤΧΣ περιγράφονται στην ενότητα 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα - Μέτρα για τον χρηματοπιστωτικό τομέα*». Σύμφωνα με τους όρους αυτούς, εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10%, σύμφωνα με σχετική υπουργική απόφαση, των κεφαλαιακών αναγκών από τον ιδιωτικό τομέα, το σύνολο των κεφαλαίων που θα προέλθουν από το ΤΧΣ θα είναι με τη μορφή κοινών μετοχών με πλήρη δικαιώματα ψήφου, προκαλώντας σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution). Εάν η Τράπεζα καταφέρει να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια από τον ιδιωτικό τομέα, οι μετοχές που θα λάβει το ΤΧΣ για τα κεφάλαια που θα διαθέσει θα είναι κοινές μετοχές με περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που θα επιτρέπουν στο ΤΧΣ να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωσης, επιμήκυνσης της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως

ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Οι κοινές μετοχές του ΤΧΣ με περιορισμούς στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου θα λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας μόνον για τις ανωτέρω αποφάσεις. Εάν διαπιστωθεί, ωστόσο, ουσιώδης παραβίαση των όρων του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί στο ΤΧΣ, η οποία διαπιστώνεται μετά από ομόφωνη απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου και του Εκτελεστικού του Συμβουλίου, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου των μετοχών που θα έχει αναλάβει, χωρίς τους ανωτέρω περιγραφόμενους περιορισμούς.

Η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας δεν μπορεί να προβλεφθεί και συνεπώς ενδέχεται να είναι μικρότερη από το όριο του 10%, με αποτέλεσμα την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω ΤΧΣ μέσω έκδοσης με κοινών μετοχών με πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και ουσιαστικά τον έλεγχο της Τράπεζας από το ΤΧΣ ως κύριο μέτοχο αυτής.

Πέρα των ανωτέρω, στο πλαίσιο του Προγράμματος, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου Παρακολούθησης της Διαδικασίας (εφεξής «Monitoring Trustee» ή «Επίτροπος»), ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δικαίωμα των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από εμπορικά δίκτυα. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, λαμβάνει γνώση των εκθέσεων όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και θα δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τράπεζας θα υπόκειται σε επιπλέον παρακολούθηση και κάποιες αποφάσεις ενδέχεται να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Επίτροπο Παρακολούθησης της Διαδικασίας.

Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω αναφερόμενα, το Ελληνικό Δημόσιο είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό επιρροή μέσω οργανισμών του Δημοσίου Τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών υπαγόμενων στο Δημόσιο Τομέα νομικών προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία το Ελληνικό Δημόσιο διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ελληνικά ασφαλιστικά ταμεία την 30 Νοεμβρίου 2012, κατείχαν συνολικά περίπου 16,4% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα νομικά πρόσωπα και η Εκκλησία της Ελλάδος, κατείχαν περίπου συνολικά το 7,4% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο, την 30 Νοεμβρίου 2012, κατείχε άμεσα μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» το 1,23% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Σε μια Γενική Συνέλευση που δεν παρίστανται όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Τράπεζας, ενδέχεται οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και συνολικά κατέχουν μειοψηφικό ποσοστό επί του συνόλου του κοινού μετοχικού κεφαλαίου να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεως, εφόσον αποφασίσουν να συμφωνήσουν πώς θα ασκήσουν τα δικαιώματα ψήφου τους ή/και το περιεχόμενο της ψήφου τους.

Υπάρχει ο κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να προσπαθήσει να ασκήσει επιρροή στον Όμιλο, ενώ μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις και μπορεί τελικά να περιορίσει την λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Εάν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν ή η οικονομική κατάσταση του Ομίλου χειροτερεύσει, περαιτέρω κυβερνητικές ή διακυβερνητικές παρεμβάσεις μπορεί να λάβουν χώρα επιπλέον της επικείμενης ανακεφαλαιοποίησης μέσω του ΤΧΣ. Οποιαδήποτε τέτοια περαιτέρω παρέμβαση, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα συμφέροντα των λοιπών κατόχων κινητών αξιών έκδοσης της Τράπεζας, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Πέραν των ανωτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο έχει συμφέροντα και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και άλλων τομέων δραστηριότητας εν γένει, και αυτά τα συμφέροντα μπορεί να μην συμβαδίζουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων αυτού. Μία ενέργεια που υποστηρίζεται από το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να μην είναι προς το συμφέρον του Ομίλου ή των μετόχων του γενικά.

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

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημιές απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των ομόλογων Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 30 Σεπτεμβρίου 2012 το 8,6% του ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώνων, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.10.3 «*Διαχείριση Κινδύνων*».

Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών/180 για τα στεγαστικά δάνεια («Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών»), αντιπροσωπεύουν το 18,0% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (σε σχέση με 12,2% την 31 Δεκεμβρίου 2011), ενώ ο αντίστοιχος δείκτης για την Ελλάδα ήταν 21,9%. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στη πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Σύμφωνα με τον Ν. 3869/2010, οι ιδιώτες που αποδεδειγμένα βρίσκονται σε αδυναμία εξυπηρέτησης των οφειλών τους (με εξαίρεση εκείνες από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο) μπορούν να ζητήσουν την ρύθμιση των οφειλών τους ή και τη διαγραφή τμήματός τους, με την υποβολή σχετικού αιτήματος στα αρμόδια δικαστήρια. Προκειμένου ένας ιδιώτης να υπαχθεί στις διατάξεις του εν λόγω νόμου απαιτείται μια μακροχρόνια διαδικασία. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σχετικά αιτήματα δικαστικού συμβιβασμού είχαν υποβάλλει 17.194 πελάτες με οφειλές €871,8 εκατ., ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2011, 5.930 πελάτες με οφειλές €286,0 εκατ. Επίσης, οι δυσχέρειες για τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων έχουν αυξηθεί λόγω της οικονομικής κρίσης αλλά και εξαιτίας της υφιστάμενης νομοθεσίας που αφορά στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που εκποιούνται με τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 οι πλειστηριασμοί για οφειλές μικρότερες των €200.000 ή σε περιπτώσεις που αφορούν την κύρια κατοικία του οφειλέτη, φυσικού προσώπου, ανεξαρτήτως αν είναι έμπορος ή όχι εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50% (βλ. και ενότητα 3.20.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας*»). Την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 το ύψος των οφειλών που αφορούσε η νομοθεσία περί αναστολής των πλειστηριασμών ανερχόταν σε €1.047,7 εκατ. και €365,7 εκατ., αντίστοιχα. Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών

συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και τις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας διακυβεύεται λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες και τις δύσκολες συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

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 καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας επαναχρηματοδοτείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

Η γενική δυσκολία άντλησης ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. 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. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε διάφορες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να εισπράττει από τα δάνεια σε καθυστέρηση.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων, οι οποίοι δεν είναι έμποροι (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3869/2010, ΦΕΚ Α, 130/3.8.2010, σχετικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων) και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών εν γένει διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι προστατεύουν λιγότερο τους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστάτα πτώχευσης στην Ν.Α. Ευρώπη και στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε όποια άλλη χώρα όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές τις οποίες χρεώνει ο Όμιλος για συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως στεγαστικά δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Εάν τέτοιες αλλαγές εφαρμοστούν μπορούν να μειώσουν το καθαρό αποτέλεσμα του Ομίλου και το ποσό αυτής της μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί σήμερα. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται πρωτόγνωρα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα και του εύρους των τραπεζικών εργασιών. Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει περισσότερες κανονιστικές διατάξεις στην Ελλάδα, την Τουρκία και τη

N.A. Ευρώπη. Ισχύουσες και μελλοντικές εποπτικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανάμεσα σε κάθε μία από αυτές τις περιοχές και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στην Ευρωπαϊκή Οικονομική Περιοχή (European Economic Area, "ΕΕΑ") μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές περιοχές.

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας μπορεί να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ανάγκες σε ρευστότητα και το κόστος της για τον Όμιλο, να πληθύνει τις υποχρεώσεις δημοσίευσης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου 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 του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης και περιορισμούς στη δυνατότητα επιδίωξης ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει ακούσιες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στις ταμειακές ροές ή σε μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου.

Το κανονιστικό πλαίσιο της λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα έχει αλλάξει τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των κοινοτικών οδηγιών και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2011 και τις αρχές του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε σειρά Πράξεων Διοικητή («ΠΔ/ΤΕ») με σκοπό την περαιτέρω ενδυνάμωση του εποπτικού πλαισίου των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και την ενσωμάτωση συγκεκριμένων Ευρωπαϊκών Οδηγιών. Πιο συγκεκριμένα, εξέδωσε τις:

- ΠΔ/ΤΕ 2645/09.09.2011 («Επανακαθορισμός των κανόνων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων για ανοίγματα σε Τιτλοποίηση/Επανατιτλοποίηση»),
- ΠΔ/ΤΕ 2646/09.09.2011 («Επικαιροποίηση των κανόνων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων για τον κίνδυνο αγοράς»),
- ΠΔ/ΤΕ 2651/20.01.2012 («Εποπτικές αναφορές που οφείλουν να υποβάλλουν σε περιοδική βάση προς την Τράπεζα της Ελλάδος τα Πιστωτικά Ιδρύματα»),
- ΠΔ/ΤΕ 2655/19.03.2012 («Τεχνικά κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια και τις δημοσιοποιήσεις από τα πιστωτικά ιδρύματα εποπτικής φύσεως πληροφοριών») και
- ΠΔ/ΤΕ 2661/03.07.2012, η οποία τροποποιεί σειρά ΠΔ/ΤΕ που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια και μέτρηση των εποπτικών κεφαλαίων, των ανοιγμάτων και των κινδύνων των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, προχώρησε κατά τη διάρκεια του 2011 στην έκδοση νέας προτεινόμενης Οδηγίας και σχετικών εποπτικών κειμένων (γνωστά ως CRD IV: «Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πρόταση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης σχετικά με την Απαιτούμενη Προληπτική Εποπτεία για τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και τις Επενδυτικές εταιρίες, 20 Ιουλίου 2011»), μέσω των οποίων επιχειρείται η ενσωμάτωση και προσαρμογή σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών (η «Επιτροπή της Βασιλείας») («Βασιλεία III»).

Παρακάτω παρουσιάζονται οι κυριότερες δημοσιεύσεις της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority – EBA) από το Δεκέμβριο του 2010 που σχετίζονται με την εποπτεία των Πιστωτικών Ιδρυμάτων:

- Οδηγία για την πολιτική αμοιβών («Guidelines on Remuneration Policies and Practices» – 10.12.2010),
- Οδηγία για την εφαρμογή του Άρθρου 122a της εποπτικής οδηγίας Κεφαλαιακής Επάρκειας («Guidelines on the application of Article 122a of the Capital Requirements Directive» – 31.12.2010),
- Οδηγία για την από κοινού αξιολόγηση και τις αποφάσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των διακρατικών ομίλων (CEBS's «Guidelines for the joint assessment and joint decision regarding the capital adequacy of cross-border groups» – 22.12.2010 – GL/39),
- Οδηγία για την Εσωτερική Διακυβέρνηση («Guidelines on Internal Governance» – 27.09.2011 – GL/44),

- Οδηγία για το «Stressed Value at Risk» («Guidelines on Stressed Value At Risk» – 16.05.2012 – EBA/GL/2012/2),
- Οδηγία για κεφαλαιακή απαίτηση έναντι των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης (incremental default and migration risks) (IRC) («Guidelines on the Incremental Default and Migration Risk Charge» – 16.05.2012 –EBA/GL/2012/3),
- Εποπτικό κείμενο διαβούλευσης που θέτει τις τεχνικές προδιαγραφές των εποπτικών απαιτήσεων για τα Ίδια Κεφάλαια («Consultation Paper on Draft Regulatory Technical Standards on Own Funds» – 14.04.2012 – EBA/CP/2012/02).

Η Κοινοτική Οδηγία Φερεγγυότητας II (2009/138/EC), που υιοθετήθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο την 22 Απριλίου 2009 και εγκρίθηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο την 5 Μαΐου 2009, τροποποιεί σημαντικά το καθεστώς κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο. Όταν εφαρμοστεί (αναμένεται να εφαρμοστεί την 1 Ιανουαρίου 2014), εκτιμάται ότι θα επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή δομή και την εν γένει διαχείριση των δραστηριοτήτων ασφαλίσεων ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου.

Η Finansbank, υπόκειται σε τραπεζικούς και άλλους κανονισμούς στην Τουρκία, ειδικότερα εκείνους της BRSA. Το κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών στην Τουρκία εξελίσσεται παράλληλα με τις παγκόσμιες αλλαγές και το διεθνές κανονιστικό περιβάλλον. Από τον Ιούνιο του 2012 για τις Τουρκικές τράπεζες ισχύει η Βασιλεία II. Παρόλο που η επίπτωση στους κεφαλαιακούς δείκτες της Finansbank από την εφαρμογή της Βασιλείας II ήταν θετική, εάν υιοθετηθούν από τη BRSA στην Τουρκία, απαιτήσεις που συνδέονται με την Βασιλεία III μπορεί να έχουν αρνητική επίπτωση στους κεφαλαιακούς δείκτες της Finansbank.

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 επίδοση 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 σε 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 ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει στην ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Τουρκία και στην Ν.Α. Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας 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 τις εξελισσόμενες τάσεις στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης και εποπτικών περιορισμούς για την καταβολή πρόσθετων αμοιβών (bonus), η Τράπεζα, όπως και άλλες ελληνικές τράπεζες περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στη Ν.Α. Ευρώπη ή αδυναμία 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. Αυτός ο κίνδυνος είναι αυξημένος λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα.

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 την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθαν στα €249,0 εκατ. που υπολογίστηκαν με βάση συγκεκριμένες παραδοχές. Αυτές περιλαμβάνουν παραδοχές για τις κινήσεις των επιτοκίων οι οποίες μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. 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 Ανωτάτου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων («Εθνική ΑΕΕΓΑ») και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα καταβάλλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, ετησίως από το Δεκέμβριο του 2009 και για 15 έτη.

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 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.

Πέραν των ανωτέρω, με την ψήφιση του Ν. 3863/2010 επήλθε ριζική μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του ασφαλιστικού συστήματος. 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, καθώς και αυτές του Μνημονίου, 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 οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.

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 14 ημέρες το 2011 και 13 ημέρες το 2012 (έως 14 Νοεμβρίου 2012), κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν λόγω του Μνημονίου. Τα εργατικά συνδικάτα των τραπεζών, κατά κανόνα, συμμετέχουν στις γενικές απεργίες, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα, άμεσα ή έμμεσα, για παράδειγμα στην προθυμία ή στην δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης να εφαρμόσει τις αλλαγές που είναι αναγκαίες για να εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο.

Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων, ή όπου δεν υπάρχει ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που ενσωματώνουν παρατηρήσιμα δεδομένα. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι διαθέσιμα ή μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Όπως και άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση κάποιων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της

αγοράς και μπορεί να προκύψει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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 διαχειριστεί αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στην χρηματοοικονομική επίδοση όσο και στη φήμη της Τράπεζας.

- *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 του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.
- *Κίνδυνος αγοράς.* Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και των ομολόγων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και την μεταβλητότητά τους. 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 και οι χρηματοοικονομικές συνθήκες γενικότερα, ενδέχεται να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μετριάσει και να ελέγξει τους ανωτέρω, αλλά και άλλους κινδύνους αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένα τα χαρτοφυλάκιά του. 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.* Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την 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 καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο απρόβλεπτων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή είτε η έγκαιρη ρευστοποίηση θέσεων είτε η ρευστοποίηση αυτών με ικανοποιητικούς όρους. Η ισχυρότατη πίεση που δέχτηκε το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις αγορές, η οποία σχεδόν αποκλειστικά βασίζεται στην ΕΚΤ και στην Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. επίσης ανωτέρω παράγοντα κινδύνου «*Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί, λόγω των αρνητικών δημοσιονομικών εξελίξεων, να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος και των κεντρικών τραπεζών αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις*»).
- *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 ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.

- **Ασφαλιστικός κίνδυνος.** Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. 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.).

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι οι πολιτικές που ακολουθεί σχετικά με την διαχείριση και την μείωση των κινδύνων είναι επαρκείς, υπάρχει πιθανότητα οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου να μην αποτρέψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης. Επιπρόσθετα, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση στην ρευστότητα της Τράπεζας. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα της Τράπεζας να αυξήσει το πιστωτικό της χαρτοφυλάκιο και το συνολικό ποσό των στοιχείων του ενεργητικού της, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοθήσουν την επέλευση ζημιών.

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς 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 οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ενδεικτικά, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις της τουρκικής λίρας και δεν αντισταθμίζει οικονομικά πάντα αυτή την έκθεση. Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οι κίνδυνοι οικονομικά δύναται να μην πληροί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν έχει αντισταθμίσει τον πιστωτικό κίνδυνο από τα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου.

Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται.

Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να

κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

Επιπλέον, οι τρίτες εταιρείες με τις οποίες ο Όμιλος συνεργάζεται κάτω από αυστηρές συμφωνίες και συμβατικές υποχρεώσεις, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια και τις τεχνολογικές υποδομές. Ο Όμιλος συνεργάζεται και αναθέτει σε τρίτες εταιρείες έναν περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως η εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων αυτών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μια σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από παροχή υπηρεσιών από εξωτερικούς φορείς, όπως η μη παροχή πρόσβασης στα παραγωγικά συστήματα στις συνεργαζόμενες εταιρείες, καθώς και η λειτουργία ενός αυστηρά ελεγχόμενου πληροφοριακού περιβάλλοντος, περιστατικά όπως η μη ελεγχόμενη πρόσβαση, η καταστροφή ή η απώλεια δεδομένων από ηλεκτρονικά εγκλήματα του κυβερνοχώρου μπορούν να συμβούν, με αποτέλεσμα την ύπαρξη παρόμοιων συνεπειών και δαπανών για τον Όμιλο όπως αυτές που συζητήθηκαν παραπάνω.

Παρότι ο Όμιλος διατηρεί σχετική ασφαλιστική κάλυψη που μπορεί, με την επιφύλαξη των όρων και των προϋποθέσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων, να καλύψει ορισμένες πτυχές των κινδύνων του κυβερνοχώρου όπως είναι η ηλεκτρονική απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις σχετικές συνέπειες.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται και το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Επιπλέον, στις αγορές που στοχεύει η τράπεζα υπάρχει περιορισμένος αριθμός πελατών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Μνημονίου. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων, όπως η επιβολή της εφάπαξ εισφοράς στις κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Το 2010, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με έκτακτους φόρους ύψους €79,1 εκατ. Η έκτακτη φορολογική επιβάρυνση προήλθε κατά €26,1 εκατ. από τη κλιμακωτή φορολόγηση των κερδών της χρήσης του 2009 και κατά €53,0 εκατ. από τη μη δυνατότητα συμψηφισμού παρακρατημένων φόρων το 2009 επί τόκων ομολόγων.

Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

2.5 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 σε μετρητά καταβάλλονται στους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας 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 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 κοινών μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγμάτευσης του Χ.Α. Το 2011, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €82,4 εκατ., ενώ τους πρώτους εννέα μήνες του 2012 ήταν περίπου €46,9 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε σε περίπου 3,7 δισ. λίρες Αγγλίας το 2011.

Την 30 Δεκεμβρίου 2011 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανερχόταν περίπου σε €27,5 δισ., ενώ την 28 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν περίπου €28,3 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 30 Δεκεμβρίου 2011 και 28 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε €1,5 δισ. και €1,8 δισ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 5,6% και 6,3% αντίστοιχα της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιρειών 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 παρουσίαζε 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:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η παρατηρούμενη σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,
- Η κατάσταση της οικονομίας της Τουρκίας και κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου σε Ελλάδα και Ευρώπη, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Τουρκίας, της Ν.Α. Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Πρόταση

Δεν είναι βέβαιο ότι με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης η ΕΤΕ θα αποκτήσει τον έλεγχο της Eurobank.

Οι δέκα μεγαλύτεροι μέτοχοι της Eurobank έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στην Προαιρετική Δημόσια Πρόταση που έχει υποβάλει η ΕΤΕ προς τους μετόχους της Eurobank με σχέση ανταλλαγής 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 προσφερόμενες μετοχές της Eurobank. Οι ανωτέρω μέτοχοι κατέχουν συνολικά περίπου το 43,6% του συνόλου των κοινών μετοχών της Eurobank. Εάν όλοι ή κάποιοι από αυτούς δεν τηρήσουν την ανωτέρω δέσμευση ή το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank δεν δημοσιεύσει θετική γνώμη για τη Δημόσια Πρόταση, ή αν κάποιος τρίτος κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής ή και πριν την έναρξη αυτής αρχίζει να αγοράζει μετοχές της Eurobank από την αγορά και στη συνέχεια δεν τις προσφέρει στη Δημόσια Πρόταση, ή εάν κάποιος τρίτος υποβάλει ανταγωνιστική πρόταση στη Δημόσια Πρόταση που έχει υποβάλει η ΕΤΕ, υπάρχει κίνδυνος να μην είναι δυνατή η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και κυρίως να μην αποκτήσει η ΕΤΕ τον έλεγχο της Eurobank.

Αδυναμία λήψης των απαιτούμενων εποπτικών εγκρίσεων ενδέχεται να εμποδίσει την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ενώ η συμμόρφωση με όρους και υποχρεώσεις που τυχόν τεθούν σε σχέση με τις εποπτικές εγκρίσεις ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ενιαίου Ομίλου.

Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης προϋποθέτει τη λήψη εγκρίσεων και συναινέσεων από, μεταξύ άλλων, το ΤΧΣ, την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για θέματα παροχής κρατικής ενίσχυσης και τις εθνικές αρχές ανταγωνισμού εντός και εκτός της ΕΕ στις χώρες

όπου οι δύο τράπεζες δραστηριοποιούνται, καθώς και άλλες τραπεζικές, χρηματοπιστωτικές, ασφαλιστικές και άλλες εποπτικές αρχές στις χώρες όπου η ΕΤΕ και η Eurobank δραστηριοποιούνται κατά την ημερομηνία του παρόντος. Οι αρχές από τις οποίες απαιτούνται οι ανωτέρω εγκρίσεις ή συναίνεσεις, συμπεριλαμβανομένων της Τράπεζας της Ελλάδος, της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και άλλων αρχών, ενδέχεται να αρνηθούν να δώσουν την απαιτούμενη κατά περίπτωση έγκριση ή συναίνεση ή ενδέχεται να θέσουν όρους ή να απαιτήσουν την πώληση συμμετοχών ή την απόσχιση δραστηριοτήτων ή άλλες ενέργειες προκειμένου να επιτρέψουν την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης. Οι ανωτέρω όροι ή τροποποιήσεις ενδέχεται να καθυστερήσουν την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ή να μειώσουν τα αναμενόμενα οφέλη από αυτήν ή να επιβαρύνουν τον Ενιαίο Όμιλο με πρόσθετα έξοδα ή να μειώσουν τα έσοδά του. Καθένα από τα ανωτέρω δύναται να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δραστηριότητα, στην κερδοφορία, στην οικονομική θέση ή στις προοπτικές του Ενιαίου Ομίλου.

Πιθανές υποχρεώσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού ή ζημιές ή άλλα έξοδα υψηλότερα από ό,τι αναμενόταν.

Λόγω της φύσης της εξαγοράς της Eurobank μέσω της Δημόσιας Πρότασης, δεν ήταν δυνατό η ΕΤΕ να διενεργήσει ούτε νομικό ούτε οικονομικό ούτε οποιονδήποτε άλλον έλεγχο πριν την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης. Λόγω αυτού, ενδέχεται να υπάρχουν προβληματικοί τομείς για τους οποίους η ΕΤΕ δεν είναι ενήμερη και οι οποίοι ενδέχεται να προκαλέσουν σημαντικές μελλοντικές ζημιές στη Eurobank ή να εκθέσουν τη Eurobank και την ΕΤΕ σε μελλοντικές απομειώσεις ή άλλες ζημιές.

Η εκτίμηση των κινδύνων της εξαγοράς της Eurobank από την ΕΤΕ ενδέχεται κατά τούτο να μην είναι ακριβής. Εάν προκύψουν συνθήκες που δεν έχει εντοπίσει η ΕΤΕ, ή δεν ανέμενε να προκύψουν ή δεν αξιολόγησε ορθά, ενδέχεται να απαιτηθούν σημαντικές προβλέψεις, απομειώσεις ή να προκληθούν σημαντικές ζημιές ή άλλα έξοδα τα οποία ενδέχεται με τη σειρά τους να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, στην κερδοφορία και στην οικονομική θέση του Ενιαίου Ομίλου.

Η ΕΤΕ δεν έχει επιβεβαιώσει την αξιοπιστία των πληροφοριών που αφορούν στην Eurobank και αναφέρονται στο παρόν ή ενσωματώνονται στο παρόν δια παραπομπής, και ως αποτέλεσμα οι εκτιμήσεις της ΕΤΕ σχετικά με την επίδραση της Δημόσιας Πρότασης στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν ενδέχεται να μην είναι ακριβείς.

Οι πληροφορίες που αφορούν στη Eurobank και αναφέρονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς ή ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς δια παραπομπής, συμπεριλαμβανομένων όλων των οικονομικών πληροφοριών που αφορούν στη Eurobank προέρχονται από δημοσίως διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των ενδιάμεσων και ετήσιων εκθέσεων που έχει δημοσιεύσει η Eurobank. Παρόλο που δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της ΕΤΕ ενδείξεις ότι δηλώσεις που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς και βασίζονται σε πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις εκθέσεις είναι ανακριβείς, ατελείς, αναληθείς ή παραπλανητικές, επειδή η ΕΤΕ δε συμμετείχε στη σύνταξη αυτών δεν μπορεί να επιβεβαιώσει την ακρίβεια, πληρότητα ή αλήθεια των πληροφοριών που λήφθηκαν ως ανωτέρω. Το ίδιο ισχύει και σχετικά με τυχόν μη γνωστοποίηση από τη Eurobank γεγονότων που ενδέχεται να έχουν συμβεί, αλλά δεν είναι γνωστά στην ΕΤΕ και τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν τη σημασία ή ακρίβεια των πληροφοριών αυτών. Επιπρόσθετα, δεδομένου ότι η ΕΤΕ δεν είχε πρόσβαση στα βιβλία της Eurobank δεν είχε την απαιτούμενη πληροφόρηση για να επιβεβαιώσει με ανεξάρτητο τρόπο κάποιες προσαρμογές και παραδοχές των οικονομικών πληροφοριών της Eurobank κατά τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παρουσιάζονται στο παρόν, και συνεπώς, η ΕΤΕ δεν τις έχει επιβεβαιώσει. Οποιαδήποτε οικονομική πληροφορία σχετικά με τη Eurobank που ενδέχεται να είναι επιζήμια για την ΕΤΕ και δεν έχει δημοσιοποιηθεί από τη Eurobank, ή λάθη στις εκτιμήσεις της ΕΤΕ εξαιτίας της μη διενέργειας ελέγχου στη Eurobank, ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα οφέλη που αναμένει να επιτύχει η ΕΤΕ από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» και της «μεθόδου εξαγοράς» (“acquisition accounting”) ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ενιαίου Ομίλου.

Η Τράπεζα συνέταξε τις άτυπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2011 και για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» εφαρμόζοντας την «μέθοδο εξαγοράς» (“acquisition accounting”) (βλ. ενότητα 4.1.6). Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3, ο αποκτών πρέπει κατά την ημερομηνία εξαγοράς να προσδιορίσει το τίμημα και να αποτιμήσει σε εύλογες αξίες όλα τα αναγνωριζόμενα περιουσιακά στοιχεία και όλες τις υποχρεώσεις του εξαγοραζόμενου. Επιπλέον, ο αποκτών εξετάζει εάν προκύπτουν άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την εξαγορά τα οποία ο εξαγοραζόμενος δεν είχε τη δυνατότητα να τα αναγνωρίσει λογιστικά, όπως εμπορικά σήματα, σχέσεις πελατών, εμπιστοσύνη πελατών, μερίδια

αγοράς και τα οποία αναγνωρίζει στην εύλογη αξία, καθώς και ενδεχόμενες υποχρεώσεις τις οποίες αναγνωρίζει επίσης στην εύλογη αξία. Ο υπολογισμός αυτός είναι ιδιαίτερα πολύπλοκος, απαιτεί τη χρήση ειδικών συμβούλων και σημαντικό χρόνο. Συγκεκριμένα το Δ.Π.Χ.Α. 3 προβλέπει μέχρι και ένα έτος για την ολοκλήρωση της διαδικασίας. Πέραν των ανωτέρω, θα απαιτηθεί και ο έλεγχός του από τους Ορκωτούς Ελεγκτές.

Από την ανωτέρω εργασία ενδεχομένως να προκύψουν αρνητικές προσαρμογές, μεταξύ άλλων, σε (i) δάνεια και απαιτήσεις στην Ελλάδα λόγω της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, (ii) σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου και άλλων εκδοτών λόγω της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου τους και (iii) σε συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων ή/και συναλλάγματος λόγω της μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλόμενου. Αντίθετα, ενδέχεται να προκύψουν θετικές προσαρμογές (iv) σε δάνεια του εξωτερικού λόγω της βελτίωσης των επιτοκίων ή/και πιστωτικών περιθωρίων και (v) στο ίδιο χρέος του Ομίλου της Eurobank λόγω της αύξησης του πιστωτικού του κινδύνου.

Συνεπώς, λόγω της εφαρμογής της ανωτέρω λογιστικής μεθόδου είναι πιθανόν να προκύψει σημαντική αύξηση των κεφαλαιακών αναγκών του Ενιαίου Ομίλου η οποία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί επί του παρόντος.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επακόλουθη σχεδιαζόμενη Συγχώνευση

Η σκοπούμενη Συγχώνευση υπόκειται σε προϋποθέσεις, η μη εκπλήρωση των οποίων ενδέχεται να αποτρέψει την ολοκλήρωσή της. Εάν δεν ολοκληρωθεί η Συγχώνευση, ενδέχεται η ΕΤΕ να μην επιτύχει τους στόχους της.

Έπειτα από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, η ΕΤΕ σκοπεύει να προχωρήσει στη συγχώνευση της ΕΤΕ με απορρόφηση της Eurobank (η «Συγχώνευση»). Η Συγχώνευση υπόκειται σε διάφορες προϋποθέσεις. Οι προϋποθέσεις αυτές είναι τόσο ουσιαστικές όσο και διαδικαστικές, και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την έγκριση της Συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ και της Eurobank και την έγκριση, μετέπειτα, της Συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων. Όσο υψηλότερο είναι το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank που θα αποκτήσει η ΕΤΕ κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης τόσο χαμηλότερος θα είναι ο κίνδυνος η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Eurobank να μην εγκρίνει τη Συγχώνευση. Ειδικότερα, εάν η ΕΤΕ αποκτήσει 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, εκτιμά ότι θα είναι σε θέση να ελέγξει τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Eurobank λαμβάνοντας υπόψη την απαρτία που συνήθως επιτυγχάνεται σε προηγούμενες γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Eurobank. Παρόλο που η διοίκηση της ΕΤΕ αναμένει ότι όλες οι προϋποθέσεις θα πληρωθούν και η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2013, δεν δύναται να υπάρξει βεβαιότητα ότι η συναλλαγή θα ολοκληρωθεί ή ότι θα ολοκληρωθεί εντός του προβλέπομένου χρόνου.

Εάν η Συγχώνευση δεν ολοκληρωθεί, ενδέχεται η ΕΤΕ να μην καταφέρει να επιτύχει το στρατηγικό της στόχο να επωφεληθεί από τις συνέργειες της Συγχώνευσης πετυχαίνοντας οικονομίες κλίμακας, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την αξία της μετοχής της ΕΤΕ.

Αδυναμία της Τράπεζας να ενσωματώσει τη Eurobank αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της Τράπεζας.

Οι συγχωνεύσεις εμπεριέχουν κινδύνους σχετικά με την εκτίμηση της αξίας, των δυνατών σημείων, των αδυναμιών και της κερδοφορίας των υποψηφίων προς συγχώνευση, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δυσμενών βραχυπρόθεσμων επιπτώσεων από τις συγχωνεύσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, τον αποπροσανατολισμό της προσοχής της διοίκησης, τη δυσχέρεια στη διατήρηση στελεχών και κινδύνους σχετικά με μη αναμενόμενα προβλήματα, συμπεριλαμβανομένων μη αναμενόμενων εξόδων.

Πέραν από τους συνήθεις κινδύνους που σχετίζονται με συγχωνεύσεις, η Συγχώνευση ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικούς κινδύνους κατά την ενσωμάτωση των λειτουργιών της Eurobank σε εκείνες της ΕΤΕ, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας της ΕΤΕ να διαχειριστεί μία διαδικασία ενσωμάτωσης τέτοιου μεγέθους. Παρόλο που η ΕΤΕ έχει εξαγοράσει και επιτυχώς ενσωματώσει άλλες τράπεζες στο παρελθόν, ενδέχεται εν προκειμένω να αντιμετωπίσει σημαντικές μη αναμενόμενες δυσκολίες ή να πραγματοποιήσει σημαντικά μη αναμενόμενα έξοδα σε σχέση με την ενσωμάτωση της Eurobank. Τυχόν αδυναμία της ΕΤΕ να ενσωματώσει επιτυχώς και έγκαιρα τη Eurobank, καθώς και να επωφεληθεί από τις συνέργειες που αυτή συνεπάγεται από τις δημιουργούμενες οικονομίες κλίμακας, ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, κερδοφορία και οικονομική θέση της ΕΤΕ.

Επίσης, η ΕΤΕ εκτιμά ότι θα επιτύχει εξοικονόμηση κόστους από τη Συγχώνευση, όταν η ενσωμάτωση ολοκληρωθεί πλήρως. Εντούτοις, ενδέχεται οι εκτιμήσεις για την πιθανή εξοικονόμηση κόστους να αποδειχθούν λανθασμένες. Για

παράδειγμα, η συνδυασμένη πρόσβαση στην καταθετική βάση ενδέχεται να μην είναι όσο ισχυρή αναμένεται, και συνεπώς η εξοικονόμηση κόστους ενδέχεται να είναι μικρότερη από την αναμενόμενη. Οι εν λόγω εκτιμήσεις για την εξοικονόμηση κόστους εξαρτώνται επίσης από τη δυνατότητα της ΕΤΕ να συνδυάσει τις δραστηριότητές της με αυτές της Eurobank με τρόπο που να επιτρέπει την πραγματοποίηση της εξοικονόμησης κόστους. Εάν οι εκτιμήσεις της ΕΤΕ αποδειχθούν λανθασμένες ή η ΕΤΕ δεν καταφέρει να συνδυάσει επιτυχώς τους δύο οργανισμούς, η αναμενόμενη εξοικονόμηση κόστους ενδέχεται να μην επιτευχθεί στο σύνολό της ή να μην επιτευχθεί καθόλου ή να καθυστερήσει η επίτευξή της.

Η σύγκληση των συστημάτων, πολιτικών και διαδικασιών λογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Eurobank με αυτά της ΕΤΕ ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικές δυσκολίες.

Τα υφιστάμενα συστήματα, πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων ενδέχεται να χρειάζεται να συμμορφωθούν με εκείνα της ΕΤΕ. Η εισαγωγή και συνεπής εφαρμογή των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων της ΕΤΕ στο δίκτυο της Eurobank μπορεί να αντιμετωπίσει σημαντικές δυσκολίες.

Εάν προκύψουν πρόσθετα θέματα σε σχέση με τη λογιστική, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τη διαχείριση κινδύνων, τα οποία η ΕΤΕ δεν έχει εντοπίσει ή δεν αναμένει κατά την ημερομηνία του παρόντος, ή δεν έχει αξιολογήσει σωστά πριν την Συγχώνευση, οι εν λόγω πιθανές πρόσθετες προσαρμογές ενδέχεται (είτε κάθε μία από αυτές είτε όλες μαζί) να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, κερδοφορία και οικονομική θέση του Ενιαίου Ομίλου.

Η Eurobank θα υπόκειται σε επιχειρηματικές αβεβαιότητες και συμβατικούς περιορισμούς για το διάστημα που θα εκκρεμεί η Συγχώνευση.

Οι αγορές ήταν εξαιρετικά ευμετάβλητες τα τελευταία έτη. Επιπρόσθετα, η αβεβαιότητα σχετικά με την επίδραση της Συγχώνευσης σε υπαλλήλους και πελάτες ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση στη Eurobank και συνεπώς και στην ΕΤΕ. Οι αβεβαιότητες αυτές μπορεί να μειώσουν την δυνατότητα της Eurobank να προσελκύει, να διατηρεί και να προσφέρει κίνητρα σε στελέχη έως ότου ολοκληρωθεί η Συγχώνευση. Η διατήρηση συγκεκριμένων υπαλλήλων ενδέχεται να είναι δύσκολη κατά τη διάρκεια που θα εκκρεμεί η Συγχώνευση, καθώς συγκεκριμένοι υπάλληλοι ενδέχεται να θεωρούν αβέβαιο το επαγγελματικό τους μέλλον στον Ενιαίο Όμιλο. Εάν σημαντικά στελέχη αποχωρήσουν εξαιτίας ζητημάτων σχετικών με την αβεβαιότητα και τη δυσκολία της ενσωμάτωσης ή λόγω της επιθυμίας τους να μην παραμείνουν στη Eurobank, η δραστηριότητα του Ενιαίου Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά.

Πέραν των ανωτέρω, η διαδικασία ενσωμάτωσης ενδέχεται να προκαλέσει αναστάτωση στη συνέχεια της δραστηριότητας της κάθε τράπεζας ή την εμφάνιση ασυνεπειών σε πρότυπα, συστήματα ελέγχου, διαδικασίες και πολιτικές, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα της ΕΤΕ να διατηρήσει τις σχέσεις της με πελάτες ή να επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από τη Συγχώνευση. Επιπλέον, όπως σε κάθε συγχώνευση τραπεζών, ενδέχεται να υπάρξει αναστάτωση στη λειτουργία της ΕΤΕ και της Eurobank η οποία δύναται να προκαλέσει με τη σειρά της απώλεια πελατών ή την μεταφορά των καταθέσεών τους από την ΕΤΕ ή τον Ενιαίο Όμιλο.

Η σχέση ανταλλαγής 58 νέων κοινών μετοχών της ΕΤΕ για κάθε 100 κοινές μετοχές της Eurobank ισχύει μόνο για τη Δημόσια Πρόταση.

Έπειτα από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, η ΕΤΕ σκοπεύει να προχωρήσει στη Συγχώνευση της ΕΤΕ και της Eurobank. Η Συγχώνευση υπόκειται, όπως αναφέρεται ανωτέρω, σε διάφορες προϋποθέσεις, τόσο ουσιαστικές όσο και διαδικαστικές. Παρόλο που η διοίκηση της ΕΤΕ αναμένει ότι όλες οι προϋποθέσεις θα πληρωθούν και η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2013 ενδέχεται τα οικονομικά δεδομένα των δύο τραπεζών να μεταβληθούν σε σχέση με εκείνα που υπήρχαν κατά τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς. Για τους λόγους αυτούς οι μέτοχοι που δεν θα αποδεχθούν την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση ενδέχεται, από τη σχέση ανταλλαγής της Συγχώνευσης, η οποία θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 75 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 καθώς και των διατάξεων του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν, να λάβουν διαφορετικό (άρα και μικρότερο) αριθμό μετοχών της ΕΤΕ από αυτόν που θα λάβουν αν αποδεχτούν τη Δημόσια Πρόταση.

3 Έγγραφο αναφοράς

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπειριστατωμένο 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 Έγγραφο Προσφοράς αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 10 Ιανουαρίου 2013 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα ενημερωτικό δελτίο και κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας περιγράφουν επαρκώς τους όρους της Δημόσιας Προσφοράς των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν και θα προσφερθούν ως αντάλλαγμα των προσφερόμενων κοινών μετοχών της Eurobank στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης που υπέβαλε η Τράπεζα την 5 Οκτωβρίου 2012 για το σύνολο των κοινών μετοχών της Eurobank. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος, βεβαιώνουν ότι αυτό περιλαμβάνει ισοδύναμες πληροφορίες με εκείνες των οποίων η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης μέσα σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο.

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 Έγγραφο Προσφοράς 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 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 που περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς, 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 Γενικές Συνελεύσεις της 21 Μαΐου 2010, 23 Μαρτίου 2011 και 28 Ιουνίου 2012 αντίστοιχα.

Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 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 Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς, 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 την 21 Δεκεμβρίου 2012 και δεν έχουν υποβληθεί σε επισκόπηση από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

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

- Πάυλος Μυλωνάς, Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Δραστηριοτήτων Εξωτερικού, τηλ. 210 334 1522 και
- Παναγιώτης Χατζηαντωνίου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών, τηλ. 210 369 5708

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς, 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 Έγγραφο Προσφοράς είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Το παρόν Έγγραφο Προσφοράς έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία ως ανωτέρω και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

www.ase.gr, και στην ιστοσελίδα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. www.nbg.gr, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (γ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

3.2 Τακτικοί Ελεγκτές

Η Εθνική Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Κ. Σοφιανό με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12231 για τη χρήση 2009 και από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Α. Πηλείδη με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021 για τις χρήσεις 2010 και 2011, της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., Ορκωτών Ελεγκτών», Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009, 2010 και 2011 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1 Ιανουαρίου 2005.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (οι «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και δεν έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι εκθέσεις ελέγχου των άνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009, 2010 και 2011 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.

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, 2009, 2010 και 2011). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις έλεγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011.

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2009, 2010 και 2011

Ακολουθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011:

Χρήση 2009

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 (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Αρ Μ ΣΟΕΛ 12231
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών
Λ.Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Χρήση 2010

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 (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λυπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και των θυγατρικών της κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν.2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Χρήση 2011

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (η Τράπεζα) και των θυγατρικών της (συνολικά ο Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά και λογιστικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν.2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12021
Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Αναφορικά με το Θέμα Έμφασης βλ. σχετικά ενότητα 4.1.1. «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης» καθώς επίσης και 2.1. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας -Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα».

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 2009, 2010 και 2011, καθώς και από τις μη επισκοπημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές όπως και οι ετήσιες. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 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 ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς με τη μέθοδο της παραπομπής.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου
	2009	2010	2011**	2012
Χιλιάδες €*				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	5.941.910	3.454.304	6.293.356	7.396.944
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	74.752.545	77.261.870	71.496.221	69.142.835
Σύνολο λουτών στοιχείων ενεργητικού ⁽²⁾	32.699.728	40.028.431	28.942.356	26.561.414
Σύνολο Ενεργητικού	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	71.194.471	68.039.037	59.543.640	55.708.903
Σύνολο λουτών υποχρεώσεων ⁽³⁾	32.372.194	41.800.215	47.441.310	50.021.908
Σύνολο παθητικού	103.566.665	109.839.252	106.984.950	105.730.811
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	8.453.450	9.654.900	(723.117)	(2.870.680)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	857.376	834.693	83.641	68.169
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	516.692	415.760	386.459	172.893
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.827.518	10.905.353	(253.017)	(2.629.618)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	113.394.183	120.744.605	106.731.933	103.101.193

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

**Όπως περιγράφεται στη σημείωση 21 των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ορισμένα ποσά της χρήσης 2011 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (βλ. ενότητα 3.18.4 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου -30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34»)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 και 2010 και της χρήσης 2011 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1.1 – 30.9.2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009, τα "Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.261,6 εκατ., €5.703,5 εκατ., €5.718,7 εκατ. και €5.619,5 εκατ. αντίστοιχα.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽³⁾ Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λουπές 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) υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίες εκδόθηκαν τον Μάιο 2009 και το Δεκέμβριο 2011 (70,0 εκατ. και 200,0 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, αντίστοιχα).

⁽⁵⁾ Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους, άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος έκδοσης της κατά 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd, με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009 ⁽⁴⁾	2010	2011	2011	2012
Χιλιάδες €*					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957	3.842.808	2.894.144	2.565.428
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	660.388	609.925	493.849	367.632	368.836
Σύνολο λουτών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	450.509	(116.808)	36.482	(145.047)	(559.413)
Συνολικά έσοδα	5.077.212	4.641.074	4.373.139	3.116.729	2.374.851
Δαπάνες προσωπικού	(1.577.474)	(1.530.459)	(1.616.424)	(1.073.641)	(1.030.226)
Σύνολο λουτών εξόδων ⁽²⁾	(944.028)	(1.022.658)	(954.553)	(687.497)	(689.195)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.303.645)	(1.450.327)	(3.439.026)	(1.443.340)	(2.633.185)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	-	(1.783.256)	(1.645.231)	(465.862)
Συνολικά έξοδα	(3.825.147)	(4.003.444)	(17.793.259)	(4.849.709)	(4.818.468)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	1.252.065	637.630	(13.420.120)	(1.732.980)	(2.443.617)
Φόροι ⁽³⁾	(288.720)	(197.206)	1.095.236	408.405	(14.305)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	963.345	440.424	(12.324.884)	(1.324.575)	(2.457.922)
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	40.777	34.902	19.148	21.470	(3.826)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	922.568	405.522	(12.344.032)	(1.346.045)	(2.454.096)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων****					
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	963.345	440.424	(12.324.884)	(1.324.575)	(2.457.922)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(333.078)	(906.808)	792.236	(541.191)	198.192
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	630.267	(466.384)	(11.532.648)	(1.865.766)	(2.259.730)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	16.255	41.380	20.145	16.853	(2.086)
Μετόχους της Τράπεζας	614.012	(507.764)	(11.552.793)	(1.882.619)	(2.257.644)

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), (iii) καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες και (iv) αναλογία κερδών/ζημιών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων και (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών.

⁽³⁾ Στους φόρους για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009, περιλαμβάνεται έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης ύψους €47,7 εκατ. βάσει του Ν. 3808/2009 ενώ στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €26,1 εκατ. βάσει του Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.

⁽⁴⁾ Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 51 επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, ορισμένα κονδύλια της χρήσης 2009 αναμορφώθηκαν προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010.

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Δείκτες κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽¹⁾	4,1%	3,9%	3,7%	3,7%	3,8%
Κόστος προς Έσοδα ⁽²⁾	49,1%	54,1%	58,1%	55,9%	71,5%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) ⁽³⁾	0,9%	0,4%	(10,8)%	(1,5)%	(3,1)%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) ⁽⁴⁾	12,8%	4,5%	-	-	-
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I)	9,9%	11,9%	(4,9)%	9,5%	(7,8)%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I) - Pro-forma ⁽⁵⁾	-	-	10,3%	-	7,0%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	11,3%	13,1%	(3,7)%	10,7%	(6,9)%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) - Pro-forma ⁽⁶⁾	-	-	11,5%	-	7,9%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II)	11,3%	13,7%	(2,6)%	10,9%	(6,2)%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) - Pro-forma ⁽⁷⁾	-	-	12,6%	-	8,6%
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €)	67.407	68.198	64.248	65.657	65.954
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ⁽⁸⁾	6,4%	8,5%	12,2%	11,0%	18,0%
Κάλυψη δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ⁽⁹⁾	53,5%	55,5%	74,9%	56,0%	53,1%
Δείκτες ρευστότητας					
Δείκτης ρευστότητας ⁽¹⁰⁾	13,7%	28,4%	16,7%	15,4%	12,6%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας ⁽¹¹⁾	101,0%	112,0%	80,0%	N/A	N/A
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις ⁽¹²⁾	95,2%	103,4%	108,7%	111,2%	113,5%
Στοιχεία ανά μετοχή					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης / περιόδου ⁽¹³⁾	607.041.577	956.090.482	956.090.482	956.090.482	956.090.482
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης / περιόδου (εξαρουμένων των Ιδίων Μετοχών) ⁽¹⁴⁾	663.812.717	762.275.390	955.341.356	955.108.897	955.884.113
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Βασικά, ⁽¹⁵⁾ (€)	1,72	0,46	(12,93)	(1,42)	(2,45)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Προσαρμοσμένα, ⁽¹⁶⁾ (€)	1,72	0,46	(12,93)	(1,42)	(2,45)
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή (€)	13,93	10,10	(0,76)	8,32	(3,00)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περιόδου)). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2011 και 2012: ετησιοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους διατεταγμένα με το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της περιόδου αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων).

⁽²⁾ 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 ενσωματωμένων παγίων στοιχείων) διαφερόμενο με τα έσοδα της περιόδου.

⁽³⁾ Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη διαφερόμενα 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 – 30.09 των χρήσεων 2012 και 2011, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη διαφερόμενα 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 εννιάμηνης περιόδου).

⁽⁴⁾ Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαφερόμενα 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 – 30.09 των χρήσεων 2012-2011, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαφερόμενα 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 εννιάμηνης περιόδου).

⁽⁵⁾ Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά την αξία των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διατεταγμένα 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). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁶⁾ Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διατεταγμένα 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). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁷⁾ Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διατεταγμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το εννιάμηνο του 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁸⁾ Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ισούται με τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) διαφερόμενα με τα προσαρμοσμένα δάνεια προ προβλέψεων κατά το τέλος της περιόδου.

⁽⁹⁾ Ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με την προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαφερόμενες προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

⁽¹⁰⁾ Ο δείκτης ρευστότητας ισοδυναμεί με το ταμείο, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών και ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα προσαρμοσμένα για εκδόσεις καλυμμένων ομολογίων διαφερόμενα με υποχρεώσεις λήξης εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων φέως, τρεχούμενων και ταμειωτηρίων.

⁽¹¹⁾ Ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας («NSF») ισούται με τα σταθερά διαθέσιμα κεφάλαια διαφερόμενα με τα απαιτούμενα σταθερά κεφάλαια. Ο NSF εκτιμά το ποσό των πλέον μακροπρόθεσμων σταθερών πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοδοτούμενων στοιχείων ενεργητικού και των απαιτήσεων ρευστότητας που θα προκύψουν από ενδεχόμενες, εκτός στοιχείων οικονομικής θέσης, δεσμεύσεις και υποχρεώσεις. Το πρότυπο απαιτεί ένα ελάχιστο ποσό χρηματοδότησης το οποίο αναμένεται να είναι σταθερό σε οριζόντια πέραν του έτους βασίζόμενο στους δείκτες κινδύνου ρευστότητας που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού και στοιχεία εκτός οικονομικής θέσης τα οποία είναι εκτεθειμένα σε κίνδυνο ρευστότητας.

⁽¹²⁾ Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένα με τα υπόλοιπα των καλυμμένων ομολογίων που κατέχονται από τρίτους διαφερόμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες. Η λογιστική αξία των καλυμμένων ομολογίων που κατέχονται από τρίτους κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε €624,6 εκατ. και €1.059,3 εκατ. αντίστοιχα.

⁽¹³⁾ Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 οι ίδιες μετοχές ήταν 337.350, 743.689 και 62.972 αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 οι ίδιες μετοχές ήταν 162.937 και 12.489 αντίστοιχα.

⁽¹⁴⁾ Ο υπολογισμός εξαιρεί τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33).

⁽¹⁵⁾ Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός των κοινών μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2009 συνεπεία της έκδοσης τον Οκτώβριο του 2010, 121.408.315 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 5 υφιστάμενες μετοχές, στην τιμή €5,20 η κάθε μία, καθώς επίσης και από την μετατροπή σε νέες κοινές μετοχές των 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 3 ομολογίες για κάθε 8 υφιστάμενες μετοχές, στην τιμή €5,20 η κάθε μία.

⁽¹⁶⁾ 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.

Το παρόν Έγγραφο Προσφοράς περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α., και συγκεκριμένα σε «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» και «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων» 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.

Ο Όμιλος ορίζει ως «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30έτους τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400,0 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037 (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών») και «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών», τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένες κατά το ποσό που αφορούν στο ανωτέρω δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «προσαρμοσμένα δάνεια» για τις περιόδους που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, ώστε να διακρίνονται τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προερχόμενα από τον Όμιλο σε σχέση με εκείνα που αποκτήθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο. Τα προσαρμοσμένα δάνεια ανέρχονται σε €71.592,2 εκατ., €75.104,8 εκατ., €72.432,4 εκατ., και €70.618,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010, 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, αντίστοιχα. Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανέρχονται σε €6.639,6 εκατ. και €6.737,1 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, αντίστοιχα.

Επιπλέον, ο Όμιλος καθορίζει ως «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων» τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» ή «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου» τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» και την «Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου». Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τους όρους «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων» και «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου», προκειμένου να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων, μεταξύ των περιόδων αναφοράς, ιδίως υπό το πρίσμα των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους που προέκυψαν από τις επιπτώσεις της χρηματοπιστωτικής κρίσης στην Ελλάδα και την επίπτωση από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο της συμμετοχής του Ομίλου στο PSI.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2009-2011

Οι ζημιές του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011, διαμορφώθηκαν σε €12.344,0 εκατ. έναντι κερδών €405,5 εκατ. το 2010 και έναντι κερδών €922,6 εκατ. το 2009. Λαμβανομένης υπόψη της καθαρής ζημίας ύψους €10.750,2 εκατ., μετά την αφαίρεση των αναβαλλόμενων φόρων που αναγνωρίστηκαν, από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI, την απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο που δεν συμπεριελήφθησαν στο PSI και λοιπές έκτακτες απομειώσεις και προβλέψεις ύψους €1.305,3 εκατ. μετά από φόρους, οι ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας το 2011 θα ανέρχονταν σε €288,5 εκατ. Το 2010 τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, προ των έκτακτων φόρων, διαμορφώθηκαν σε €484,6 εκατ., ενώ συνυπολογίζοντας τους έκτακτους φόρους διαμορφώθηκαν σε €405,5 εκατ. μειωμένα κατά 56,0% έναντι του 2009, επιβαρυμένα από τις ζημιές από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών.

Ειδική μνεία για το 2011 πρέπει να γίνει στις προσπάθειες περιστολής των λειτουργικών δαπανών: Οι δαπάνες προσωπικού στην Ελλάδα σε συγκρίσιμη βάση, εξαιρώντας την έκτακτη πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού για την Τράπεζα ύψους €169,9 εκατ., μειώθηκαν κατά 8,0%. Επίσης τα γενικά έξοδα και αποσβέσεις στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 9,4% από το 2010. Μείωση επίσης επιτεύχθηκε και στις λειτουργικές δαπάνες στην Ν.Α. Ευρώπη (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και ΠΓΔΜ) κατά 2,8% για την αντίστοιχη περίοδο. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €2.370,8 εκατ. (πριν την επίπτωση της έκτακτης πρόβλεψης αποζημίωσης του προσωπικού ύψους €169,9 εκατ.), μειωμένα κατά 5,6% έναντι του 2010, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος, ανταποκρινόμενος στη δύσκολη αυτή περίοδο την οποία διέρχεται η Ελληνική οικονομία, υλοποίησε σειρά ενεργειών, οι οποίες ως στόχο είχαν την προσαρμογή του επιχειρηματικού του μοντέλου στις παρούσες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, ενίσχυσε την κεφαλαιακή του θέση τόσο μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2011, μέσω της έκδοσης εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο, όσο και μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων τον Ιανουάριο του 2012, από την οποία προέκυψε κέρδος €301,6 εκατ., ενίσχυσε τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και περιέστειλε σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες.

Το ύψος των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων του Ομίλου ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €72,4 δισ., έναντι €75,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 και έναντι €71,6 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο και επιβαρύνει ιδιαίτερα την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2011 στο 12,2% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 13,2% έναντι 8,5% το 2010. Αντίθετα, στην Τουρκία που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου μειώθηκε στο 4,8% έναντι του 5,9% το 2010. Η καθυστέρηση της ανάκαμψης των οικονομιών της Ν.Α. Ευρώπης, εξαιτίας της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη επηρέασε αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου στην περιοχή. Ο Όμιλος διενήργησε πάνω από €2,2 δισ. προβλέψεις απομείωσης το 2011 για τα προσαρμοσμένα δάνεια, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να προσεγγίζουν ήδη τα €6,6 δισ., ήτοι 9,2% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων του Ομίλου, το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε στο 56%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €59,5 δισ., έναντι €68,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 και έναντι €71,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του 2011 διαμορφώθηκε στα υγιή επίπεδα του 108,7%, και στην Ελλάδα στο 104,8%, παρά τη μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα κατά 30% σωρευτικά από τα τέλη του 2009 λόγω της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2011, διαμορφώθηκε σε αρνητικά ίδια κεφάλαια €253,0 εκατ. κυρίως ως αποτέλεσμα του PSI, έναντι €10.905,4 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2010 και έναντι €9.827,5 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2009. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων στο 2011, κατά €11.158,4 εκατ. σε σχέση με το 2010, οφείλεται κυρίως στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από το PSI κατά €10.750,2 εκατ., καθώς και στην περαιτέρω αναγνώριση απομείωσης ύψους €752,7 εκατ. επί των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο που δεν συμπεριελήφθησαν στο PSI ενώ ενισχύθηκε μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2011, μέσω της έκδοσης 200,0 εκατ. εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών βάσει του Ν. 3723/2008, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων στο 2010, κατά €1.077,8 εκατ. σε σχέση με το 2009, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο των κοινών μετοχών κατά €1.815,1 εκατ. που πραγματοποιήθηκε στην αρχή του τέταρτου τριμήνου και στη μείωση κατά €906,8 εκατ. των λοιπών συνολικών εσόδων/(εξόδων) περιόδου που οφείλεται κυρίως στις αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού και στη μείωση του αποθεματικού από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Οικονομικές επιδόσεις του εννιαμήνου 2012

Οι ζημιές του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, διαμορφώθηκαν σε €2.454,1 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: καθαρές ζημιές €1.346,0 εκατ.) λόγω ζημιών από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών.

Οριακή μείωση κατά 2,5% σημείωσαν οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του εννιαμήνου 2012 ανήλθαν σε €70.618,4 εκατ. έναντι €72.432,4 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011, παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Σεπτέμβριο του 2012 ανήλθαν σε €45.285,3 εκατ., αυξημένα κατά 2,2% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2011. Μείωση κατά 1,8% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Σεπτέμβριο του 2012 να ανέρχονται σε €23.646,2 εκατ. Σε €8.881,0 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο εννιάμηνο του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 2,5% ενώ άνοδο 20,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €6.481,6 εκατ.

Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 18,0%. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης οικονομικής συγκυρίας, διενέργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.633,2 εκατ. το εννιάμηνο του 2012 (εκ των οποίων €2.353,8 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) έναντι €1.443,3 εκατ. το αντίστοιχο εννιάμηνο του 2011, σημειώνοντας αύξηση 82,4%. Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να ανέρχονται σε €6.737,1 εκατ., ήτοι 9,5% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε σε 53,1%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Οι καταθέσεις του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν μειωμένες κατά 6,4% έναντι της 31 Δεκεμβρίου 2011, προσεγγίζοντας τα €55,7 δισ. Λόγω της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων το εννιάμηνο του 2012, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 113,5%.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012, διαμορφώθηκε σε αρνητικά ίδια κεφάλαια €(2.629,6) έναντι €(253,0) εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 κυρίως ως αποτέλεσμα του PSI.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία 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.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην εμπορική τραπεζική για διάστημα 172 ετών. Κατά τη διάρκεια αυτή, οι δραστηριότητες της Τράπεζας έχουν αυξηθεί με αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός μεγάλου, πολυσχιδή 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 εθνικού νομίσματος. Η Τράπεζα επέκτεινε περαιτέρω τις δραστηριότητες της όταν, το 1953, συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα Αθηνών Α.Ε. Στις 2 Οκτωβρίου 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 ήταν θυγατρική της Τράπεζας. 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 με αντικείμενο τη διαχείριση 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 οδήγησαν επίσης στην απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής της Εθνική Ακινήτων Α.Ε. στις 31 Μαρτίου 2006 ενώ στις 17 Μαρτίου 2008 ολοκληρώθηκε η απόσχιση του αποθηκευτικού κλάδου της Τράπεζας και η απορρόφηση αυτού από την κατά 100% θυγατρική της, «Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Ανώνυμος Εταιρεία», η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε «Προνομούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος», στην οποία εισφέρθηκε ο αποθηκευτικός κλάδος της Τράπεζας. Η Τράπεζα συγχώνευσε επίσης μέσω απορρόφησης την Εθνική Διοικήσεως και Οργανώσεως Α.Ε. («ΕΑΕΔΟ»), με ημερομηνία ισχύος την 31 Μαρτίου 2007.

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615 εκατ., που αντιστοιχεί σε 241 ακίνητα, στην ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» («ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ»). Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Η ακίνητη περιουσία που εισφέρθηκε περιλαμβάνει γήπεδα και κτίρια αναπόσβεστης λογιστικής αξίας, την 30 Σεπτεμβρίου 2012, €349,1 εκατ. και €244,3 εκατ. αντίστοιχα, ενώ η εμπορική τους αξία εκτιμήθηκε σε €782,4 εκατ. από ανεξάρτητους

ορκωτούς εκτιμητές την 30 Ιουνίου 2012. Η εισφορά σε μετρητά στο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €132,0 χιλ. Επί του παρόντος η πλειοψηφία των ακινήτων μισθώνονται από την Τράπεζα βάσει μακροχρόνιων μισθώσεων.

Η Τράπεζα στα πλαίσια της οργανικής της ανάπτυξης συνέχισε να αξιολογεί ευκαιρίες εξαγορών, κοινοπραξιών και συνεργασιών όποτε αυτές παρουσιάζονταν. Σύμφωνα με τη στρατηγική αυτή, ο Όμιλος έχει αυξήσει την παρουσία του στη Ν.Α. Ευρώπη. Τον Οκτώβριο του 2003, ο Όμιλος απέκτησε τη Banca Romaneasca S.A. («Banca Romaneasca») στη Ρουμανία, και το 2005 απέκτησε την Eurial Leasing IFN S.A., μια Ρουμάνικη εταιρεία 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 Storanska Banka AD-Skorje («Storanska Banka») 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 Αυγούστου 2006, ο Όμιλος εξαγόρασε το 46,00% 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 ενεργητικού την 30 Ιουνίου 2012 (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών (Σεπτέμβριος 2012)). 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 8 Ιανουαρίου 2007 και της 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Την 5 Απριλίου 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, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας η συμμετοχή ύψους 5% του IFC συμπεριλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου. 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 Αυγούστου 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 του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης ορίστηκε σύμφωνα με τη συμφωνία και ανήλθε σε 697 εκατ. δολάρια ΗΠΑ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος κατείχε το υπόλοιπο 94,81% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (συνολικά 99,81%, συμπεριλαμβανομένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), με συνολικό κόστος κτήσης €4.421,2 εκατ.

3.4.2 Άλλες πρόσφατες εξελίξεις

Επενδύσεις και άλλες συναλλαγές επί συμμετοχών

Την 8 Ιανουαρίου 2009, η Finansbank συμμετείχε με 33,33% στην ίδρυση της Bantas A.S., μιας εταιρείας που δραστηριοποιείται στο χώρο παροχής υπηρεσιών ασφαλείας και μεταφοράς χρημάτων.

Την 24 Φεβρουαρίου 2009, η Finansbank πώλησε την θυγατρική της Finans Malta Holdings Ltd στην NBG International B.V. (θυγατρική 100% της Τράπεζας), αντί τιμήματος €185,0 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%.

Την 8 Ιουνίου 2009, η Finansbank ίδρυσε την Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring), στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

Την 10 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα πώλησε μέρος της συμμετοχής της στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών ποσοστού 20%, μειώνοντας τη συμμετοχή της από 40% σε 20%. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €1,3 εκατ. και το κέρδος από την πώληση στον Όμιλο ανήλθε σε €0,6 εκατ.

Την 15 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα συμμετείχε με 21,83% στην ίδρυση της ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ, μιας εταιρείας που δραστηριοποιείται στο χώρο διαχείρισης ακινήτων. Το αρχικό κόστος της επένδυσης ανήλθε σε €0,4 εκατ.

Την 31 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα και η εταιρεία «ΤΟΜΗ Ανώνυμη Βιομηχανική-Εμπορική-Τεχνική Εταιρεία» (ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ) του Ομίλου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. απέκτησαν κοινό έλεγχο της επιχείρησης «ΑΚΤΩΡ Facility Management Διαχείριση και Συντήρηση Κτιρίων Α.Ε.» (ΑΚΤΩΡ FM), μέσω της αγοράς μειοψηφικού πακέτου μετοχών της ΑΚΤΩΡ FM από την Τράπεζα. Η Τράπεζα διέθεσε την 18 Ιανουαρίου 2010 σε μετρητά το ποσό των €0,2 εκατ. αγοράζοντας 53.846 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές στην ονομαστική τους αξία των €3,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου την 18 Ιανουαρίου 2010, η συμμετοχή της Τράπεζας αντιστοιχεί στο 35% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ έχει και δικαίωμα αρνησικυρίας στη διαδικασία αποφάσεων επί ορισμένων ζητημάτων της ΑΚΤΩΡ FM.

Την 15 Σεπτεμβρίου 2009, ο Όμιλος πώλησε την συμμετοχή του στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε., έναντι συνολικού τιμήματος €18,9 εκατ.

Την 14 Οκτωβρίου 2009, η Τράπεζα συμμετείχε μερικώς στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. Η συνεισφορά της Τράπεζας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε σε €20,5 εκατ. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου η συμμετοχή της Τράπεζας μειώθηκε από 36,43% σε 33,36%.

Την 16 Οκτωβρίου 2009, η United Bulgaria Bank AD-Sofia ίδρυσε την UBB Factoring EOOD, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615,0 εκατ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ.

Την 17 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stora Banka που κατείχαν από 10,8% η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) και ο Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (IFC), μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2001 σύμβαση μεταξύ των μετόχων που είχε υπογραφεί κατά την απόκτηση της Stora Banka. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €35,2 εκατ.

Την 4 Νοεμβρίου 2010, κατόπιν της από 2 Αυγούστου 2010 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank κατά TL 551,3 εκατ. (TL 547,1 εκατ. με καταβολή μετρητών και TL 4,1 εκατ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών). Η ταμειακή συνεισφορά του Ομίλου ανήλθε σε TL 518,7 εκατ. και προήλθε από την αποπληρωμή από την Finansbank προς την Τράπεζα δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους TL 495,8 εκατ. (USD 325 εκατ.) και από επανεπένδυση μερισμάτων ύψους TL 22,9 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2010 Finansbank πώλησε 10,73% από το ποσοστό της στην Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) αντί TL 2,7 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανήλθε σε 75,44%.

Εντός Δεκεμβρίου 2010, η Finans Invest απέκτησε από την αγορά ποσοστό 5,11% της Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing), εταιρίας του Ομίλου που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης, έναντι τιμήματος TL20,5 εκατ. Την 13 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα αύξησε τη συμμετοχή της στη Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) μέσω δημόσιας προσφοράς. Η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 27,3% του μετοχικού κεφαλαίου της Finans Leasing έναντι ποσού €42,3 εκατ. (TL81,7 εκατ.). Μετά τις εξαγορές των παραπάνω ποσοστών, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας κατέχει το 94,11% της Finans Leasing.

Την 3 Σεπτεμβρίου 2010, η Banca Romaneasca ίδρυσε την εταιρεία NBG FACTORING ROMANIA IFN S.A. Στη νέα εταιρεία συμμετέχουν με 99% η Banca Romaneasca και με 1% η NBG Leasing IFN S.A.

Την 29 Ιουνίου 2011, η Τράπεζα απόκτησε το 49,9% των μετοχών της CPT Investments Ltd από την Credit Suisse A.G. Το συνολικό τίμημα ανήλθε στο ποσό των €587,8 εκατ. εκ των οποίων ποσό €42,9 εκατ. καταβλήθηκε σε μετρητά ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους €544,9 εκατ. αφορά σε αναδοχή χρέους από την Credit Suisse AG. Ποσό €775,6 εκατ. (το οποίο αφορά τη λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων της CPT Investments Ltd που αναλογούσαν στις μη ελέγχουσες συμμετοχές) αφαιρέθηκε από τις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η διαφορά, ύψους €187,8 εκατ. μεταξύ της μείωσης των μη ελεγχουσών συμμετοχών και του τιμήματος της εξαγοράς αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ως εξής: ποσό €38,1 εκατ. χρεώθηκε στο λογαριασμό «Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων» και ποσό €225,9 εκατ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». Μετά την εν λόγω απόκτηση η Τράπεζα κατέχει πλέον το 100% των μετοχών της CPT Investments Ltd.

Την 20 Ιουλίου 2011, τα Διοικητικά Συμβούλια της Ethodata A.E. και της κατά 100% θυγατρικής της Ethorplan A.E., ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών, με απορρόφηση της δεύτερης από την Ethodata A.E. Η ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 30 Ιουνίου 2011. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 25 Νοεμβρίου 2011.

Την 19 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού SPITI PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού AGORAZO PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού AUTOKINITO PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων για αγορά αυτοκινήτου.

Την 12 Δεκεμβρίου 2011, κατόπιν της από 4 Αυγούστου 2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank κατά TL 120,0 εκατ. (TL 116,3 εκατ. με καταβολή μετρητών και TL 3,7 εκατ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών). Η ταμειακή συνεισφορά του Ομίλου ανήλθε σε TL 110,3 εκατ. η οποία προήλθε από επανεπένδυση μερισμάτων

Το Δεκέμβριο του 2011 ολοκληρώθηκε η λύση της θυγατρικής εταιρείας ETEBA Bulgaria AD.

Κατά τη διάρκεια του 2011 η Finansbank πώλησε 20,88% από το ποσοστό της στην Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) αντί TL 5,0 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 54,56%, ενώ τα κέρδη εις νέο και οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αυξήθηκαν κατά €0,6 εκατ. και €1,5 εκατ. αντίστοιχα.

Την 15 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα απέκτησε το 10,2% της Banca Romaneasca από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD), μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2005 σύμβαση μεταξύ των μετόχων, μεταξύ της Τράπεζας και της EBRD. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €26,1 εκατ.

Μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finansbank εξαγόρασε ποσοστό 35,9% της Finans Investment Trust αντί τιμήματος TL5,8 εκατ.

Την 11 Ιουλίου 2012, η Finansbank προχώρησε σε συμφωνία με την Cigna Nederland BV για την πώληση και μεταβίβαση του 51% των μετοχών της Finans Pension έναντι τιμήματος TL202,9 εκατ. καθώς επίσης συνέστησε τη δομή των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών που θα καταβληθούν στην Finansbank. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Finansbank θα συνεχίσει να κατέχει το 49% των μετοχών της Finans Pension. Η Finansbank και η Finans Pension υπέγραψαν επίσης συμφωνία αποκλειστικής πρακτόρευσης διάρκειας 15 ετών που θα καλύπτει ασφαλίσεις ζωής και συνταξιοδοτικών προϊόντων. Η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε την 2 Νοεμβρίου 2012 με την λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων.

Την 4 Οκτωβρίου 2012, ο Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. ίδρυσε την ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε., στην οποία κατέχει ποσοστό 100%. Το κεφάλαιο που εισέφερε ανήλθε σε €5,0 εκατ.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €2,22 έκαστη έκδοσης της Eurobank. Η Τράπεζα προσφέρει ως αντάλλαγμα νέες κοινές ονομαστικές μετοχές με νέα αναπροσαρμοσμένη ονομαστική αξία €1,00 ανά μετοχή έκδοσής της με σχέση 58 νέες μετοχές της Τράπεζας έναντι κάθε 100 προσφερόμενων μετοχών της Eurobank. Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης τελεί υπό την αίρεση των εγκρίσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 2.13 «Αιρέσεις» του Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης και το οποίο αποτελεί έγγραφο σε παραπομπή. Μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν συνολικά ποσοστό 43,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank έχουν δεσμευτεί ανέκκλητα να προσφέρουν τις

μετοχές τους στη Δημόσια Πρόταση. Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στη συγχώνευση της Eurobank (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητες του παρόντος 4.1.4. «Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς», 4.1.5 «Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εισφερόμενων Μετοχών της Eurobank» και 4.1.7 «Διαδικασία Συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά»).

Άντληση κεφαλαίων

Κοινές και προνομιούχες μετοχές

Την 6 Ιουνίου 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. Το ετήσιο μέρισμα ορίστηκε στα 2,25 δολάρια ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή. Οι αμερικανικές μετοχές αποθετηρίου (American Depositary Shares) παρίστανται από αμερικανικά αποθετήρια έγγραφα (American Depositary Receipts) και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Ειδικότερα αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 και τιμής διάθεσης €11,3 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247.154, ποσό ύψους €551.838 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Έκτακτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, για μία πενταετία και μέχρι ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του τους αναλυτικούς όρους έκδοσης αυτών, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές.

Την 10 Σεπτεμβρίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323 χιλ., ποσό ύψους €607.041 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός 7 ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731 χιλ., ποσό ύψους €1.138.203 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Τιτλοποίηση δανείων

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα, μέσω Εταιρειών Ειδικού Σκοπού, έχει τις ακόλουθες τιτλοποιημένες ομολογίες:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Revolver 2008 – 1 Plc ⁽¹⁾	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	12 Δεκεμβρίου 2008	Σεπτέμβριος 2020	900,0 ^{(1)/(2)}	Μηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 2,6%
Revolver 2008 – 1 Plc ⁽¹⁾	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	12 Δεκεμβρίου 2008	Σεπτέμβριος 2020	268,9 ^{(1)/(2)}	Μηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 2,9%
Titlos Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Απαιτήσεις από το Δημόσιο	26 Φεβρουαρίου 2009	Σεπτέμβριος 2039	5.100,0 ^{(3)/(4)}	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον 50 μονάδες βάσης («μ.β.»)
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	1.500,0 ^{(2)/(5)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	249,5 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 700 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Δάνεια αυτοκινήτων	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2023	400,0 ^{(2)/(5)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Δάνεια αυτοκινήτων	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2023	96,5 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 350 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Καταναλωτικά δάνεια	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2033	1.250,0 ^{(2)/(4)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 300 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Καταναλωτικά δάνεια	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2033	412,8 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 450 μ.β.

⁽¹⁾ Την 28 Φεβρουαρίου 2011, α) €500 εκατ. ομολογίες κατηγορίας Α της Revolver 2008-1 Plc ακυρώθηκαν και β) μεταβλήθηκε το επιτόκιο από Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 30 μ.β. σε σταθερό 2,6% για τις ομολογίες κατηγορίας Α και από Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 60 μ.β σε σταθερό 2,9% για τις ομολογίες κατηγορίας Β. Την 19 Σεπτεμβρίου 2012 περαιαίρω €100 εκατ. ομολογίες κατηγορίας Α ακυρώθηκαν. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α έχουν αξιολογηθεί ως CCC από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Fitch και Standard and Poor's.

⁽²⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανекδώσει καινούργια ή να τα πωλήσει σε επενδυτές.

⁽³⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκλησης των χρεογράφων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαιώματος επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές.

⁽⁴⁾ Η Agorazo Plc προέβη σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α ύψους €58,1 εκατ. την 15 Μαρτίου 2012, και €0,2 εκατ. την 17 Σεπτεμβρίου 2012. Το εναπομένον ποσό ανέρχεται σε €1.191,7 εκατ.

⁽⁵⁾ Την 20 Μαρτίου 2012, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €106,9 εκατ. και €79,4 εκατ., αντίστοιχα. Την 20 Σεπτεμβρίου 2012, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε περαιαίρω μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €27,6 εκατ. και €74,8 εκατ., αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχονται σε €1.365,5 εκατ. €248,8 εκατ. αντίστοιχα.

⁽⁶⁾ Την 30 Σεπτεμβρίου 2012 το εναπομένον ποσό των ομολογιών της Titlos Plc ανέρχεται σε €4.762,2 εκατ. Τα χρεόγραφα έχουν αξιολογηθεί ως C από τον οίκο πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's.

Την 19 Μαΐου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην λύση της παρακάτω συναλλαγής και την ακύρωση των ακόλουθων χρεογράφων:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ημερομηνία ακύρωσης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Eterika Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Επιχειρηματικά δάνεια	31 Ιουλίου 2008	Ιούνιος 2035	Μάιος 2010	975,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 30 μ.β.
Eterika Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Επιχειρηματικά δάνεια	31 Ιουλίου 2008	Ιούνιος 2035	Μάιος 2010	365,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

Τα παραπάνω χρεόγραφα διακρατούνται από την Τράπεζα και επομένως δεν περιλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Ι και ΙΙ των καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα έχει τις παρακάτω Σειρές:

Πρόγραμμα	Αριθμός Σειράς	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Πρόγραμμα Ι ⁽¹⁾	3 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	7 Οκτωβρίου 2009	Οκτώβριος 2016	1.500,0	Ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	1 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2015 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 170 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	2 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2017 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	3 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2019 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	4 ^η Σειρά ⁽⁵⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	25 Νοεμβρίου 2010	Νοέμβριος 2018 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 210 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	5 ^η Σειρά ⁽⁴⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	6 Μαΐου 2011	Σεπτέμβριος 2013 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	6 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	6 Μαΐου 2011	Σεπτέμβριος 2014 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.300,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

⁽¹⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα Ι") €10 δισ., που θεσπίστηκε την 26 Νοεμβρίου 2008. Την 1 Αυγούστου 2012 η Τράπεζα προέβη στην ακύρωση των επαναγορασμένων ομολογιών της Σειράς 3 του Προγράμματος Ι αξίας €653,8 εκατ. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και B- αντίστοιχα.

⁽²⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα ΙΙ") €15 δισ., που θεσπίστηκε την 21 Ιουνίου 2010. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και CCC+ αντίστοιχα.

⁽³⁾ Αρχικά, την 24 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τις τρεις σειρές καλυμμένων ομολογιών, ποσού €1 δισ. η κάθε μία και την 29 Ιουλίου 2010 εξέδωσε τρεις υποσειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €500 εκατ. η κάθε μία, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών. Την 24 Σεπτεμβρίου 2010 οι δύο υποσειρές της κάθε σειράς ενσωματώθηκαν σε μία.

⁽⁴⁾ Αρχικά, την 6 Μαΐου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε την 5^η Σειρά ποσού €500 εκατ. και την 20 Ιουνίου 2011, εξέδωσε την δεύτερη υποσειρά της πέμπτης σειράς καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ., όπου και ενσωματώθηκαν σε μία.

⁽⁵⁾ Την 9 Μαρτίου, 11 Απριλίου και 14 Μαΐου 2012 η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €170 εκατ., €70 εκατ. και €160 εκατ. αντίστοιχα.

Εκτός της 3^{ης} Σειράς του Προγράμματος Ι, όλες οι ανωτέρω εκδόσεις δεν έχουν διατεθεί σε θεσμικούς επενδυτές, κατέχονται από την ίδια την Τράπεζα και κατά συνέπεια δεν απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους».

Επιπλέον, το 2010 και το 2011, στο πλαίσιο του Προγράμματος Ι καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ., η Τράπεζα προέβη σε ακύρωση των παρακάτω Σειρών:

Αριθμός Σειράς	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία ακύρωσης	Αρχική ονομαστική Αξία	Ποσό ακύρωσης σε εκατ. €
4 ^η Σειρά	18 Μαρτίου 2010	30 Νοεμβρίου 2010	€1,5 δισ.	1.000,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	6 Μαΐου 2011	€1 δισ.	650,0
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	6 Μαΐου 2011	€1 δισ.	800,0
5 ^η Σειρά	11 Μαΐου 2010	6 Μαΐου 2011	€1 δισ.	350,0
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	2 Ιουνίου 2011	€1 δισ.	150,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	20 Ιουνίου 2011	€1 δισ.	300,0
5 ^η Σειρά	11 Μαΐου 2010	20 Ιουνίου 2011	€1 δισ.	650,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	3 Αυγούστου 2011	€1 δισ.	50,0 ⁽¹⁾
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	3 Αυγούστου 2011	€1 δισ.	50,0 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Επαναγορά και ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ύψους €50 εκατ., όπου η Τράπεζα την 1 Σεπτεμβρίου 2009 τους είχε διαθέσει σε θεσμικούς επενδυτές.

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι οικονομικοί όροι των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων την 30 Σεπτεμβρίου 2012, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία σε εκατ.	Ποσό ιδοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)	Επιτόκιο
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	24 Μαρτίου 2006	Μάρτιος 2013	USD	110,0	39,0	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με σταθερό επιτόκιο 6,5%
NBG Finance Plc ⁽¹⁾	Ομολογιακός τίτλος μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου (Lower Tier II)	3 Αυγούστου 2010	Αύγουστος 2020 (Πρώρη εξαγορά 2015)	€	450,0	34,2	Ετήσια πληρωμή τόκων με επιτόκιο 7,0% για τα 5 πρώτα χρόνια και έπειτα 9,5%.
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	11 Μαΐου 2011	Μάιος 2016	USD	500,0	36,9	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%
Finansbank	Δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου	30 Νοεμβρίου 2011	Νοέμβριος 2012	€	210,6 ⁽²⁾	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
Finansbank	Δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου	30 Νοεμβρίου 2011	Νοέμβριος 2012	USD	220,5 ⁽²⁾	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Libor πλέον 0,7%.
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	11 Μαΐου 2012	Νοέμβριος 2012	TL	400,0 ⁽³⁾	111,1	Σταθερό επιτόκιο 10,47% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	11 Ιουνίου 2012	Δεκέμβριος 2012	TL	700,0 ⁽³⁾	136,7	Σταθερό επιτόκιο 10,72% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	14 Σεπτεμβρίου 2012	Μάρτιος 2013	TL	400,0	1,7	Σταθερό επιτόκιο 10,00% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	21 Σεπτεμβρίου 2012	Μάρτιος 2013	TL	500,0	0,4	Σταθερό επιτόκιο 9,60% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη

⁽¹⁾ Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

⁽²⁾ Την 29 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank τροποποίησε δάνειο σε δύο νομίσματα το οποίο είχε συνάψει την 30 Νοεμβρίου 2011, βάσει της οποίας τα ποσά των USD 220,5 εκατ. και €210,6 εκατ. διαμορφώθηκαν σε USD 188,0 εκατ. και €211,9 εκατ., αντίστοιχα.

⁽³⁾ Την 5 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank αποπλήρωσε Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ύψους TL 400,0 εκατ., έκδοσης Μαΐου 2012.

⁽³⁾ Την 4 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank αποπλήρωσε Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ύψους TL 700,0 εκατ., έκδοσης Ιουνίου 2012.

Οι δανειακές υποχρεώσεις που έληξαν ή εξαγοράστηκαν εντός του 2010, 2011 και 2012 είναι οι ακόλουθες:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Ποσό ιδιοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG and Bayerische Landesbank	Δανειακή σύμβαση Schuldscheindarlehen	4 Αυγούστου 2008	4 Αυγούστου 2010	€	500,0	-
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	24 Μαρτίου 2006	24 Μαρτίου 2011	USD	110,0	(31/12/2010: 50,0)
NBG Finance Plc	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας	28 Ιουνίου 2005	20 Ιουνίου 2011 ⁽²⁾	JPY	30.000 ⁽¹⁾	-
Finansbank	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εξασφάλιση υπόλοιπα πιστωτικών καρτών	31 Μαρτίου 2006	13 Απριλίου 2011	TL	300,0	-
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2005-A με εξασφάλιση Χαρτοφυλάκιο Εισπρακτικών Δικαιωμάτων (Diversified Payment Rights) της Finansbank	15 Μαρτίου 2005	15 Φεβρουαρίου 2012	USD	500,0	(31/12/2011: 55,5)
NBG Finance Plc	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας	21 Σεπτεμβρίου 2010	22 Φεβρουαρίου 2012	€	80,0	-
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	2 Νοεμβρίου 2011	27 Απριλίου 2012	TL	150,0	(31/12/2011: 34,8)
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	30 Νοεμβρίου 2011	11 Μαΐου 2012	TL	200,0	(31/12/2011: 37,0)
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	11 Μαΐου 2012	Νοέμβριος 2012	TL	400,0	(30/09/2012: 111,1)
Finansbank	Δάνειο σταθερού επιτοκίου	11 Ιουνίου 2012	Δεκέμβριος 2012	TL	700,0	(30/09/2012: 136,7)

⁽¹⁾ Την 20 Ιουνίου 2011, η Τράπεζα προέβη στην πλήρη επαναγορά τίτλων σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισ. που εκδόθηκαν από την NBG Finance Plc τον Ιούνιο του 2005 και με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο 2015 και εφεξής. Οι τίτλοι αυτοί είχαν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχόταν σε €100.444 και €276.183 αντίστοιχα.

⁽²⁾ Ημερομηνία Επαναγοράς

Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008 ως εξής:

Πυλώνας I

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 οι οποίες εκδόθηκαν την 21 Μαΐου 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

Την 26 Νοεμβρίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξαγορά των παραπάνω προνομιούχων μετοχών Ν. 3723/2008 του Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας €350 εκατ. έναντι μετρητών, υπό την προϋπόθεση λήψης εγκρίσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες αρχές.

Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και β) την ανάκληση της απόφασης της 26 Νοεμβρίου 2010 για την εξαγορά των 70.000.000 προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008.

Την 30 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Πυλώνας II

Στο πλαίσιο παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για την έκδοση ομολόγων, η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	26 Απριλίου 2010	Απρίλιος 2013	2.500,0 ⁽¹⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4 Μαΐου 2010	Μάιος 2013	1.345,0 ⁽²⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4 Μαΐου 2010	Μάιος 2013	655,0 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	28 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2013	4.265,6 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	23 Δεκεμβρίου 2010	Δεκέμβριος 2013	4.107,7 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	7 Ιουνίου 2011	Ιούνιος 2014	1.925,0 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.
Σύνολο			14.798,3	

⁽¹⁾ Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και CCC- αντίστοιχα.

⁽²⁾ Την 20 Δεκεμβρίου 2011 και 23 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα επαναγόρασε τίτλους ποσού €907,0 εκατ. (€700,0 εκατ. και €207,0 εκατ., αντίστοιχα) που είχε διαθέσει σε τρίτους και εμφανίζονταν στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας.

⁽³⁾ Την 3 Ιουνίου 2011, το επιτόκιο μεταβλήθηκε σε Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.

⁽⁴⁾ Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και CCC αντίστοιχα.

Οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πυλώνας III

Την 12 Απριλίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €787,0 εκατ. με κάλυμμα δάνεια πελατών της. Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση C και CCC αντίστοιχα. Οι τίτλοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για την άντληση χρηματοδότησης και για το λόγο αυτό περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Λοιπές πρόσφατες εξελίξεις

Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Την 24 Μαΐου 2012, έληξαν Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου ύψους €3.000,0 εκατ., που είχε εκδώσει η Τράπεζα τον Φεβρουάριο του 2012, στο πλαίσιο του πυλώνα II του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι αυτοί κατέχονταν από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονταν στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Την 1 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους USD 350,0 εκατ., που λήγουν σε πέντε έτη, και φέρουν σταθερό επιτόκιο 5,15%. Η καταβολή των τόκων είναι σε εξαμηνιαία βάση.

Την 15 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες ύψους TL 750 εκατ. που λήγουν σε έξι μήνες και φέρουν σταθερό επιτόκιο 8,3%.

Την 13 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank εξέδωσε Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ύψους TL 650,0 εκατ., που λήγουν την 7 Ιουνίου 2013 και φέρουν σταθερό επιτόκιο 7,95%.

3.5 Επενδύσεις

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 και την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2009-2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία και λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2009	2010	2011	Σεπτέμβριος 2012
<i>(ποσά σε € εκατ.)*</i>				
Ακίνητα επενδύσεων, Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια	28,5	58,0	102,7	31,1
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	124,5	91,3	94,3	56,9
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	25,6	22	15,8	12,7
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	33,8	11,2	9,4	2,1
Λογισμικό	55,5	68,5	64,5	46,8
Λοιπά άυλα	20,6	23,5	12,5	19,0
Σύνολο επενδύσεων	288,5	274,5	299,2	168,6

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

Πηγή: : Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, της χρήσης 2010 και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2011 ανήλθαν σε €299,2 εκατ. έναντι €274,5 εκατ. το 2010 και €288,5 εκατ. το 2009. Ο Όμιλος πραγματοποίησε τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην Τουρκία όπου υλοποιήθηκε σημαντικό αναπτυξιακό πρόγραμμα του δικτύου. Στο εννιάμηνο του 2012 οι επενδύσεις ανήλθαν σε €168,6 εκατ.

3.5.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2009-2011 και στη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012, χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Το σύνολο των επενδύσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

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

A/A	Εταιρεία	2009*	2010*	2011*	Σεπτέμβριος 2012*	Διευκρινίσεις
1	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	-	3,1	-	-	***
2	Storanska Banka A.D.-Skopje	-	3,4	-	-	Εξαγορά ποσοστού
3	NBGI Private Equity Ltd	-	0,2	-	-	***
4	NBG Finance Plc	9,0	12,0	35,6	6,7	***
5	NBG Securities Romania S.A.	0,3	-	-	0,4	***
6	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	40,0	-	-	500,0	***
7	Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε	0,3	-	-	-	***
8	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	0,1	0,1	0,1	-	***
9	Διόνυσος Α.Ε.	0,3	0,4	0,3	0,3	***
10	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	1,4	1,5	-	-	***
11	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	0,1	-	0,1	***
12	NBG International Holding BV	185,5	21,9	10	-	***
13	NBG Leasing IFN S.A. (πρώην EURIAL)	2	-	5	-	***
14	Finansbank A.S. Group	0,3	318,8	47,6	-	2010: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και απόκτηση ποσοστού 27,3% του ΜΚ της Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) 2011: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
15	CPT Investments Ltd	-	-	587,8	-	Εξαγορά ποσοστού 49,9% μειοψηφίας
16	NBG Finance (Dollar) Plc	0,3	27,0	0,1	0,1	***
17	NBG Finance (Sterling) Plc	10,2	6,6	25,8	17,6	***
18	Εθνική Factors Α.Ε.	50,0	-	-	-	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100%
19	Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	0,1	-	-	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% με εισφορά ακίνητης περιουσίας
ΣΥΝΟΛΟ		299,7	395,2	712,3	525,2	

* Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται έξοδα συναλλαγών

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

***Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2009-2011 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη επισκοπημένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

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

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 πωλήσει 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 των 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 υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 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	27.735.339	10.700	6.757.575	3.176	34.506.790
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.999.932	732.368	147.133	250.674	60.130.107
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις	1.328.006	495.382	2.188.253	583.973	4.595.614
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	87.842	142.590	117.558	140.856	488.845
Ασφαλιστικά αποθεματικά και υποχρεώσεις	861.776	407.243	323.021	1.093.410	2.685.450
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	68.190	52.334	70.379	203.757	394.660
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης μειοψηφίας	26.006	261.065	-	-	287.071
Σύνολο	89.107.091	2.101.682	9.603.919	2.275.846	103.088.537

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

3.5.5 Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών 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 και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων 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, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και 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 12 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου). 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 την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός ισολογισμού κινδύνους.

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

	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2009	2010	2011	2012
	<i>(ποσά σε € χιλιάδες)</i>			
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	19.641.495	18.208.882	14.679.117	14.860.277
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	452.273	539.790	589.924	579.281
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	6.369.777	6.684.876	5.970.422	5.623.623
Σύνολο	26.463.545	25.433.548	21.239.463	21.063.181

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ποσό €33,6 εκατ. για τον Όμιλο (2011: €1.686 εκατ., 2010: €1.319 εκατ., 2009: €1.597 εκατ.), τα οποία αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματα ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας¹

3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα αποτελεί το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης διατηρώντας σημαντικό ρόλο στον κλάδο λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 10,6 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, με περισσότερους από 2,8 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς, 516 υποκαταστήματα και 1.362 ATM την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εστιάζει τις δραστηριότητές του κυρίως στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη, όπου δραστηριοποιείται σήμερα στη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, την Κύπρο και τη ΠΓΔΜ. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

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

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διάφορους άλλους τομείς, περιλαμβανομένων των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων.

Η Τράπεζα είναι η κύρια επιχειρησιακή εταιρεία του Ομίλου και αντιπροσωπεύει το 76,1% του ενεργητικού του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναλογούν στο 78,3% των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Παρότι η Τράπεζα διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, υποστηρίζεται από εννέα τραπεζικές θυγατρικές του εξωτερικού: Finansbank, United Bulgaria Bank AD-Sofia («UBB»), Banca Romaneasca, Storanska Banka, Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad («Vojvodjanska»), NBG Cyprus Ltd. («NBG Cyprus»), Banka NBG Albania Sh.a. («NBG Albania»), South African Bank of Athens Ltd. («SABA»), και τη NBG Bank Malta Ltd.

3.6.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου

- **Η φήμη και το εμπορικό όνομα της Τράπεζας.** Η Τράπεζα είναι σήμερα το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης², χαιρόντας φήμη για την αξιοπιστία της και αναγνώριση του εμπορικού σήματός της κατά την άνω των 170 ετών λειτουργία της. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη εταιρεία που εισήχθη στο Χ.Α. το 1880. Η ισχύς της φήμης και της εμπορικής αναγνώρισης παρέχει στην Τράπεζα πλεονέκτημα στην προσέλκυση εργασιών από πελάτες λιανικής, με αποτέλεσμα την σημαντική της θέση στις καταθέσεις και τη στεγαστική πίστη.
- **Η πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες με περισσότερους από 10,6 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς και περισσότερους από 2,8 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Το εύρος της καταθετικής βάσης και η διείσδυσή της στην ελληνική αγορά παρέχουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα μέσω του οποίου δύναται να διαθέσει πρόσθετα τραπεζικά προϊόντα στους πελάτες της και επίσης να πραγματοποιήσει σταυροειδείς πωλήσεις νέων προϊόντων.
- **Η ρευστότητα της Τράπεζας.** Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν €55,7 δισ., που αντιστοιχούν σε δείκτη δανείων προς καταθέσεις 113,5%. Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα μέχρι και σήμερα, παρόλη την σημαντική εκροή καταθέσεων από το σύνολο των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό η Τράπεζα διατήρησε, και σε ορισμένες κατηγορίες αύξησε, το μερίδιο αγοράς καταθέσεων της στην Ελλάδα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ισχύος του εμπορικού της ονόματος και της βελτιωμένης προώθησης των λιανικών υπηρεσιών της. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ευρεία καταθετική της βάση

¹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων 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.

² Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο Χρηματιστηριακές Εξελίξεις – Σεπτέμβριος 2012

προσφέρει μια σημαντική και χαμηλού κόστους πηγή ρευστότητας. Η ΕΤΕ κατάφερε να μετριάσει τις επιπτώσεις της απότομης μείωσης της καταθετικής βάσης καλύτερα από τους κύριους ανταγωνιστές της, ειδικά στις καταθέσεις ταμειωτηρίου και στους τρεχούμενους/όψεως. Σε περίπτωση που η οικονομία σταθεροποιηθεί μεσοπρόθεσμα και αποκατασταθεί η εμπιστοσύνη στις Ελληνικές Τράπεζες, θα είναι εφικτή η μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Η χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές θα μπορέσει να αποτελέσει επιπλέον θετικό βήμα προς αυτή την κατεύθυνση. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ρευστότητά της θα προσφέρει ουσιαστική βάση για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών της ανάπτυξης, όταν οι συνθήκες της αγοράς εξομαλυνθούν.

- **Η σημαντική θέση της Τράπεζας στον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα.** Η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση σε πολλές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προϊόντων στην Ελλάδα, όπως οι καταθέσεις, χορηγήσεις στεγαστικής πίστης, επιχειρηματικής πίστης, προϊόντα ασφάλισων ζωής και ζημιών και διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, στόχος της Τράπεζας είναι να διατηρήσει την σημαντική της θέση σε βασικούς τομείς χαμηλότερου κινδύνου, όπως η στεγαστική και επιχειρηματική πίστη. Η Τράπεζα πιστεύει ότι η σημαντική της θέση στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα παρέχει ουσιαστική βάση μέσω της οποίας είναι σε θέση να διευρύνει με σύνεση τις εργασίες της, τις σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και να αυξήσει τα έσοδά της από τις υπηρεσίες που προσφέρει στους πελάτες της.
- **Το ανθεκτικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και οι συντηρητικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.** Η Τράπεζα δεν έχει έκθεση σε δομημένες πιστώσεις ή επενδύσεις που προσφέρουν υπεραποδόσεις. Οι πιστοδοτικές πολιτικές της Τράπεζας ήταν παραδοσιακά μεταξύ των πλέον συντηρητικών στην Ελλάδα και είχαν σαν αποτέλεσμα ένα δανειακό χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο, κατά μεγάλο μέρος, από δάνεια σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες καλυμμένα σε υψηλό βαθμό με εξασφαλίσεις, στεγαστικά δάνεια με χαμηλό δείκτη δανείου προς αξία υποθήκης και σχετικά χαμηλή έκθεση σε μη εξασφαλισμένες καταναλωτικές χορηγήσεις και λιγότερο εδραιωμένες Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις («ΜΜΕ»). Την 30 Σεπτεμβρίου 2012 το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου στα συνολικά προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκε στο 18,0% ενώ η κάλυψη αυτών από προβλέψεις ήταν 53,1%, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι εξασφαλίσεις. Όπως και το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, μεγάλο ποσοστό των δανείων στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη είναι εξασφαλισμένο. Στην Τουρκία τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών αντιπροσώπευαν το 5,2% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank την 30 Σεπτεμβρίου 2012, σημειώνοντας βελτίωση 39 μονάδων βάσης από το τέλος του δ' τριμήνου 2011. Η πρόσφατη επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών.
- **Η εδραιωμένη περιφερειακή παρουσία που παρέχει διαφοροποίηση εσόδων και αναπτυξιακή δυναμική.** Η διαφοροποίηση και το εύρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας την τελευταία δεκαετία βοηθά στην εξισορρόπηση των πιέσεων της δραστηριότητας στην Ελλάδα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε επτά αναπτυσσόμενες χώρες που γειτονεύουν με την Ελλάδα-ήτοι στην Αλβανία, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στη Σερβία, στην Τουρκία, στην Κύπρο και στην ΠΓΔΜ με σύνολο 1.102 καταστημάτων την 30 Σεπτεμβρίου 2012, που παρέχουν πρόσβαση σε συνολικό πληθυσμό περίπου 118 εκατ. στις χώρες παρουσίας του Ομίλου. Το 2011 οι χώρες αυτές είχαν συνολικό ΑΕΠ ύψους περίπου €795 δισ.³ και το ΔΝΤ προβλέπει αύξηση στο ΑΕΠ των χωρών αυτών κατά 0,5%, 1,0%, 0,9%, -0,5%, 3,0%, -2,3% και 1,0% αντίστοιχα το 2012⁴. Η θυγατρική στην Τουρκία, Finansbank, είναι μία από τις μεγαλύτερες εμπορικές ιδιωτικές τράπεζες στην χώρα⁵ κατέχοντας την πέμπτη θέση με βάση το σύνολο του ενεργητικού και την έκτη θέση με βάση τον αριθμό των καταστημάτων και των υπαλλήλων. Η παρουσία της Τράπεζας σε αγορές εκτός Ελλάδος, παρέχει πρόσθετες ευκαιρίες για την αποτελεσματική χρήση των κεφαλαίων της, την εκμετάλλευση της αποκτηθείσας εμπειρίας σε όλο το εύρος των εργασιών της, καθώς και την επίτευξη συνεργειών για τη μείωση του κόστους. Η Τράπεζα θα συνεχίσει τη στήριξη της παρουσίας της σε αυτές τις χώρες, όπου οι χαμηλοί δείκτες δανεισμού προς ΑΕΠ και ο ευρωπαϊκός προσανατολισμός τους υποδηλώνουν σημαντικές αναπτυξιακές δυνατότητες.

³ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το 2011.

⁴ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ "World Economic Outlook, Οκτώβριος 2012"

⁵ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας ("The Banking System in Turkey, Quarterly Statistics by Banks, Branches and Employees June 2010"—Report code: DE13, September 2012, —Report: June 2012-Turkish Banks-Ranked by Total Assets-EURO).

3.6.3 Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα⁶

Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αντιμετωπίζει έντονες μακροοικονομικές αναταράξεις για τέταρτο συνεχόμενο έτος, καθώς η αυξανόμενη αβεβαιότητα για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και η επιβολή πρόσθετων μέτρων λιτότητας για τη βελτίωση των δημοσιονομικών αποκλίσεων, ενίσχυσαν τις υφεσιακές πιέσεις, δημιουργώντας ένα ανατροφοδοτούμενο κύκλο οικονομικής εξασθένησης, πτωτικής ρευστότητας και μειωμένης ιδιωτικής δαπάνης. Η κατάσταση αυτή έθεσε νέες προκλήσεις στην προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής, πλήττοντας τη φορολογική βάση και αυξάνοντας τις ανάγκες για κοινωνικές παροχές, οι οποίες σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας, χειροτέρεψαν ακόμα περισσότερο τη βιωσιμότητα του χρέους της Κυβέρνησης το 2011, καθιστώντας το επίπεδό του μη βιώσιμο.

Με αυτά τα δεδομένα, η Ελλάδα προχώρησε το Μάρτιο-Απρίλιο 2012 στην πρώτη αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους στην ευρωζώνη (PSI), μετά τη συμφωνία με τους ιδιώτες επενδυτές (το 96,9% αυτών) να συμμετάσχουν εθελοντικά, στο πλαίσιο της συμφωνίας των Ευρωπαίων ηγετών την 26 Οκτωβρίου 2011 και με βάση την προσφορά που ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012. Η άσκηση αυτή επέβαλε βαθύ κούρεμα στους ιδιώτες κατόχους χρέους (53,5% της ονομαστικής αξίας), με το υπόλοιπο 46,5% να αντικαθίσταται από βραχυπρόθεσμους (μονοετείς και διετείς) τίτλους του ΕΤΧΣ για το 15% της αρχικής ονομαστικής αξίας, για την οποία το Πρόγραμμα είχε προβλέψει ποσό €30 δισ., ενώ το υπόλοιπο 31,5% της ονομαστικής αξίας με την έκδοση νέων μακροπρόθεσμων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (μέσης λήξης 20 ετών). Το υψηλό ποσοστό συμμετοχής (€177 δισ. σε σύνολο προσφοράς για €205,6 δισ.) οφείλεται στο γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση εισήγαγε ρήτρες συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου υπό ελληνικό δίκαιο.

Η προσφορά περιείχε επίσης ενσωματωμένες εγγυήσεις συνδεδεμένες με την πορεία του ΑΕΠ, προβλέποντας υψηλότερες αποδόσεις αν οι επιδόσεις στην Ελλάδα ξεπερνούσαν αυτές που περιείχονταν στο μεσοπρόθεσμο σενάριο βιωσιμότητας του χρέους υπό το ΔΝΤ, καθώς και την πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων στα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν, επίσης με τη μορφή βραχυπρόθεσμων τίτλων ΕΤΧΣ. Οι κάτοχοι των νέων ομολόγων θα επωφελούνταν επίσης από μια από κοινού χρηματοδοτική συμφωνία με το ΕΤΧΣ, που συνδέει τα νέα ομόλογα με τα δάνεια του Ελληνικού Δημοσίου από το ΕΤΧΣ μέχρι ποσού €30 δισ. Η ανταλλαγή ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012 (και για δάνεια που εκδόθηκαν από κρατικές επιχειρήσεις και ήταν εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο την 4 Απριλίου 2012) και ολοκληρώθηκε για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό την ελληνική νομοθεσία την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η προσφορά παρατάθηκε μέχρι την 25 Απριλίου 2012 για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό αλλοδαπό δίκαιο, ώστε να καλύψει τους ειδικούς όρους που αφορούσαν τη διοργάνωση συναντήσεων με τους ομολογιούχους για την επίτευξη συμφωνίας.

Κατά τη διαδικασία ανταλλαγής του χρέους, η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας υποβαθμίστηκε στη χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση (που αντιστοιχεί σε κατάσταση επιλεκτικής αθέτησης υποχρέωσης) από όλους τους οίκους αξιολόγησης. Η υποβάθμιση ήταν αποτέλεσμα της αναδρομικής εισαγωγής από την Ελλάδα ρητρών συλλογικής δράσης σε τίτλους συγκεκριμένων σειρών κρατικού χρέους που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελληνικής Δημοκρατίας αναβαθμίστηκε μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο (αντιστοιχούν σε περίπου 94% όλων των τίτλων που υπόκειντο στην ανταλλαγή) σε B- από τη Fitch την 13 Μαρτίου 2012 και σε CCC από την Standard & Poor's την 2 Μαρτίου 2012, ενώ η Moody's διατήρησε τη βαθμολογία της στο C.

Τα νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου έχουν διάρκεια 30 ετών (λήγουν το 2042) και η περίοδος απόσβεσης ξεκινάει την εντεκάτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης. Φέρουν κουπόνι 2,0% ετησίως μέχρι το 2015, 3,0% ετησίως μέχρι το 2020, 3,65% ετησίως μέχρι το 2021 και 4,3% ετησίως από και πέρα. Η ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους της Ελλάδας θα βελτιωθεί επίσης από το γεγονός ότι οι επίσημοι πιστωτές μείωσαν τα περιθώρια των δανείων της Ευρωπαϊκής Ένωσης προς την Ελλάδα που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού Προγράμματος κατά 150 μονάδες βάσης επί του Euribor και επιμήκυναν τις λήξεις πέραν του 2020. Η δεύτερη δανειακή διευκόλυνση θα χρηματοδοτηθεί από το ΕΤΧΣ στο κόστος, με τα δάνεια να αποσβένονται σε διάστημα 25 ετών (με περιόδους χάριτος 10 ετών) και καταβολή των τόκων ετησίως, ενώ η συνεισφορά του ΔΝΤ θα χρηματοδοτηθεί μέσω του χαμηλότερου κόστους Εκτεταμένου Χρηματοδοτικού Μηχανισμού (Extended Fund Facility - EFF). Επιπλέον, οι κυβερνήσεις των κρατών μελών των οποίων οι κεντρικές τράπεζες διακρατούν

⁶ Πληροφορίες αυτής της ενότητας του κειμένου έχουν αντληθεί από την Έκθεση του ΔΝΤ με τίτλο: "Greece: Staff Report on Request for Stand-By-Arrangement".

ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο (τα οποία εξαιρέθηκαν από την ανταλλαγή) δεσμεύονται να παραχωρήσουν στην Ελλάδα ποσά που αναλογούν σε κάθε μελλοντική απολαβή από την κεντρική τους τράπεζα που να προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο αυτό μέχρι το 2020 (εκτιμώμενο όφελος 1,8% του ΑΕΠ).

Η επιτυχής ολοκλήρωση του PSI συνεπάγεται σημαντική μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, καθώς και κάθετη μείωση των αναγκών εξυπηρέτησής του, μέσω χαμηλών επιτοκίων στους νέους τίτλους και ουσιαστικής επιμήκυνσης της μέσης λήξης του. Το PSI επέτυχε μείωση του ονομαστικού χρέους σε ομόλογα αξίας €199 δισ., μειώνοντας άμεσα το ελληνικό χρέος κατά περίπου 50% του ΑΕΠ, από το επίπεδο του 165% του ΑΕΠ στο τέλος του 2011 (εξαιρουμένου του κόστους ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών). Το κόστος εξυπηρέτησης των τόκων μειώνεται καθώς το πραγματικό μέσο κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού χρέους μειώνεται στο περίπου 3,0% την περίοδο 2012-2014, από περίπου 5% το 2011. Τελικά, οι τοκοχρεολυτικές πληρωμές μέχρι το 2020 είναι ελάχιστες χάρη στις μακροχρόνιες περιόδους χάριτος των ομολόγων από την ανταλλαγή αλλά και μεγάλου μέρους της επίσημης χρηματοδότησης.

Εν κατακλείδι, η ολοκλήρωση της ανταλλαγής του χρέους σχεδιάστηκε με σκοπό την ουσιαστική μείωση του ελληνικού χρέους σε βιώσιμο επίπεδο κάτω του 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020, και κάτω του 90% μέχρι το 2030 (από 165% το 2011), υπό συγκεκριμένες υποθέσεις για τις μακροοικονομικές συνθήκες ή τα αποτελέσματα των μέτρων του Προγράμματος, όπως περιέχονταν στις προβλέψεις του βασικού σεναρίου του Προγράμματος. Σε αυτό το πλαίσιο, υπό τη ανάλυση της βιωσιμότητας του χρέους (DSA) του βασικού σεναρίου του Προγράμματος, το δημόσιο χρέος αναμένονταν να διαμορφωθεί στο 163% του ΑΕΠ στο τέλος του 2012 –λόγω των μεγάλων εκταμιεύσεων το 2012 και της ύπαρξης υψηλού ακόμη δημοσιονομικού ελλείμματος- πριν τη σταδιακή μείωσή του στο 120% το 2020. Λόγω του υψηλού συσσωρευμένου χρέους και της μείωσης του κόστους εξυπηρέτησής του, ο στόχος για τη δημιουργία πρωτογενούς πλεονάσματος την περίοδο 2014-2019 αποκλιμακώθηκε από το φιλόδοξο 6,5% του ΑΕΠ του αρχικού Προγράμματος σε 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2020.

Μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση του κύριου μέρους του PSI το Μάρτιο του 2012, η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε σε προσαρμογή του Προγράμματος, το διάστημα του οποίου επιμηκύνθηκε ως το 2015 και αντικατέστησε το αρχικό Πρόγραμμα των €110 δισ. που συμφωνήθηκε το Μάιο του 2010 για την περίοδο 2010-2013 όπου είχε τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης από το ΔΝΤ και τα κράτη μέλη της ευρωζώνης. Τα δάνεια της διεθνούς βοήθειας που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού Προγράμματος έφτασαν τα €73 δισ. Από το ποσό αυτό, €52,9 δισ. προέρχονταν από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης και €19,9 δισ. από το ΔΝΤ. Η προσαρμογή του Προγράμματος προβλέπει ότι για τα έτη 2012-2015, τα κράτη μέλη της ευρωζώνης, μέσω του ΕΤΧΣ, και το ΔΝΤ δεσμεύονται για τα μη εκταμιευμένα ποσά του πρώτου Προγράμματος, συν επιπλέον €130 δισ., που καλύπτουν πλήρως τις προβλεπόμενες χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας για την περίοδο των τεσσάρων ετών. Κατά την περίοδο αυτή, το ΕΤΧΣ έχει τη δυνατότητα να παρέχει συνολικό ποσό €144,7 δισ., ενώ το ΔΝΤ θα συνεισφέρει €28 δισ. υπό τον Εκτεταμένο Χρηματοδοτικό Μηχανισμό του. Το Πρόγραμμα είναι εμπροσθοβαρές, ειδικά όσον αφορά τη χρηματοδότηση από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης –το πρώτο εξάμηνο του 2012 αναμένονταν εκταμιεύσεις €75 δισ.- ώστε να χρηματοδοτήσουν βελτιώσεις χρέους του PSI και δεδουλευμένους τόκους ύψους €35,7 δισ. και να ανακεφαλαιοποιήσουν τις ελληνικές τράπεζες από το ΕΤΧΣ με €18 δισ. Η συνεισφορά του ΔΝΤ ύψους €28 δισ. προβλέπεται να εκταμιευτεί σε 17 ισόποσες δόσεις μέσα σε διάστημα τεσσάρων ετών, μέχρι το 2015.

Οι εκταμιεύσεις της χρηματοδοτικής βοήθειας προς την Ελλάδα υπόκεινται σε τριμηνιαίες επιθεωρήσεις για όλη τη διάρκεια του διακανονισμού. Η καταβολή των δόσεων από τους πιστωτές θα βασίζεται σε επιτήρηση των κριτηρίων ποσοτικής απόδοσης και σε θετική εκτίμηση της προόδου αναφορικά με τα κριτήρια των πολιτικών που έχουν τεθεί από το Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοδοτικών Πολιτικών και από το Μνημόνιο που συνοδεύει το Πρόγραμμα και για το οποίο έχει δεσμευτεί η Ελληνική Κυβέρνηση. Επιπροσθέτως, τον Απρίλιο του 2012 το ελληνικό κοινοβούλιο πέρασε νομοθεσία που δίνει προτεραιότητα στην εξυπηρέτηση του κυβερνητικού χρέους προς τους ιδιώτες και τους επίσημους κατόχους έναντι κάθε άλλης δημοσιονομικής χρήσης των πόρων του Προγράμματος, ενώ το ίδιο έχει δεσμευτεί ότι θα συμβεί με τα πρωτογενή δημοσιονομικά πλεονάσματα τα οποία αναμένεται να επιτευχθούν από το 2013 και μετά.

Η προσαρμογή του Προγράμματος περιέχει επίσης σχέδιο για τη σταθεροποίηση των δημόσιων οικονομικών και της οικονομίας της χώρας ώστε να διασφαλίζεται η οικονομική σταθερότητα. Γενικά, η εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για τη βελτίωση της ανάπτυξης κατέχει εξέχουσα θέση στη συνολική εφαρμογή της προσαρμογής του Προγράμματος, ενώ η αναδιάρθρωση χρέους και η υψηλότερη επίσημη χρηματοδότηση επιτρέπουν πιο ρεαλιστικό ρυθμό δημοσιονομικής προσαρμογής και περισσότερο σταδιακή διαδικασία ιδιωτικοποιήσεων. Συγκεκριμένα, η στρατηγική βασίζεται κυρίως σε μείωση των δαπανών –ώστε να επιτευχθεί πρωτογενές πλεόνασμα 1,8% του ΑΕΠ το 2013 και 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2020 και σε έγκαιρη και αποφασιστική εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για την ενίσχυση της ανάπτυξης. Η προσαρμογή του Προγράμματος επίσης προβλέπει πιο δραστηκές προσαρμογές των ονομαστικών μισθών και περικοπές

των επιδομάτων, για τη μείωση του κόστους και τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας στις τιμές, ώστε να επιτρέψει τη μετάβαση της Ελλάδας σε ένα μοντέλο ανάπτυξης με περισσότερο επενδυτικό και εξαγωγικό προσανατολισμό.

Τα κύρια στοιχεία του Προγράμματος είναι τα ακόλουθα:

- Άμεσα μέτρα για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας μέσω εσωτερικής υποτίμησης, αποτελούμενα από: α) πιο αποτελεσματικές συλλογικές διαπραγματεύσεις, β) μείωση του κατώτατου μισθού κατά 22%, γ) μείωση του μη μισθολογικού κόστους και δ) απελευθέρωση υπηρεσιών και επαγγελμάτων.
- Σταδιακή δημοσιονομική προσαρμογή βασισμένη στη δομική μεταβολή των δημοσίων δαπανών και τη βελτίωση στην είσπραξη των φόρων.
- Οπισθοβαρής δημοσιονομική προσαρμογή το 2013-2014, εξαιτίας της επίδρασης του αποπληθωρισμού το 2012 λόγω της εσωτερικής υποτίμησης. Τα νέα μόνιμα μέτρα περιστολής των δαπανών που ισοδυναμούν με 5,5% του ΑΕΠ, απαραίτητα για να επιτευχθεί δημοσιονομικό πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ το 2014, αποτελούν όρο για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης του πρώτου Προγράμματος.
- Μέτρα για την αποκατάσταση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σημαντικοί πόροι, της τάξης των €50 δισ., προβλέπονται από το Πρόγραμμα ώστε να βοηθήσουν τις τράπεζες να αντιμετωπίσουν την επίδραση της ύφεσης και την αναδιάρθρωση του δημοσίου χρέους. Μέσω των όρων ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, η επιθυμία για την αποτελεσματική διοίκηση του ιδιωτικού τομέα και ο αποδοτικός έλεγχος του τραπεζικού τομέα θα εξισορροπηθεί από την ανάγκη της εξασφάλισης σημαντικών κεφαλαιακών ενισχύσεων από τους φορολογούμενους. Επιπλέον, το πλαίσιο των αποφάσεων και της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, αλλά και της εποπτείας του χρηματοοικονομικού τομέα θα ενισχυθεί ώστε να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική διαχείριση των κεφαλαίων για την αναδιάρθρωση των τραπεζών.

Η διαδικασία προσαρμογής θα βασίζεται επίσης στην επιτυχή ολοκλήρωση του φιλόδοξου προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, το οποίο έχει προσαρμοστεί στην τρέχουσα συγκυρία και την επίδραση της ύφεσης στις αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού. Παρομοίως, το φιλόδοξο πρόγραμμα διαρθρωτικών αλλαγών περιλαμβάνει μέτρα για την αύξηση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας, την ενίσχυση του θεσμικού πλαισίου της Ελλάδας και τη βελτίωση της αποδοτικότητας της αγοράς εργασίας και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Ταυτόχρονα, η Ελλάδα λαμβάνει τεχνική βοήθεια –με σκοπό τη βελτίωση της ικανότητας της κυβέρνησης στην εφαρμογή πολιτικών το οποίο συντονίζεται από την ομάδα δράσης της επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των κρατών μελών και του ΔΝΤ. Η βοήθεια αφορά αρκετούς τομείς κρίσιμους για την επιτυχία του Προγράμματος, όπως η φορολογική διοίκηση και η μάχη κατά της φοροδιαφυγής, η διαχείριση των δημοσίων οικονομικών, η δημόσια διοίκηση και η βελτίωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Οι μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα μετά τη συμφωνία για την προσαρμογή του Προγράμματος χαρακτηρίζονται από τη διατήρηση του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας, τις έντονες υφεσιακές πιέσεις, αλλά και από τη δέσμευση στην επίτευξη των στόχων μείωσης του δημοσιονομικού ελλείμματος.

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε βαθιά ύφεση το εννιάμηνο του 2012, με εκτιμώμενη ετήσια μείωση του ΑΕΠ κατά 6,4% (προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ)), εν μέσω υψηλής αβεβαιότητας (οφειλόμενη στην παρατεταμένη εκλογική περίοδο και την έντονη φημολογία για την έξοδο της χώρας από το ευρώ), την έντονη δημοσιονομική τροχοπέδη των επιπρόσθετων μέτρων λιτότητας που εφαρμόστηκαν το δεύτερο εξάμηνο του 2011 και το πρώτο εξάμηνο του 2012 και τις ασφυκτικές συνθήκες ρευστότητας. Η λύση της εκλογικής αβεβαιότητας που ακολούθησε το σχηματισμό κυβέρνησης συνεργασίας με ισχυρή κοινοβουλευτική πλειοψηφία στα μέσα Ιουνίου 2012, σε συνδυασμό με την εντατικοποίηση των προσπάθειών συμμόρφωσης με τους στόχους της προσαρμογής του Προγράμματος και τη βαθμιαία αποδοχή από τους ευρωπαϊκούς εταίρους και το ΔΝΤ της δυσκολίας των αποφάσεων και του αυξημένου κοινωνικού κόστους της δημοσιονομικής προσαρμογής, οδήγησε σε βελτίωση του οικονομικού κλίματος το τρίτο τρίμηνο του 2012. Ωστόσο, οι υφεσιακές πιέσεις θα παραμείνουν έντονες στα επόμενα 2-3 τρίμηνα, καθώς το ήδη σημαντικά μειωμένο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών επιβαρύνεται από πρόσθετα μέτρα λιτότητας που θα εφαρμοστούν το τέταρτο τρίμηνο του 2012 και το 2013, στο πλαίσιο της Μεσοπρόθεσμης Δημοσιονομικής Στρατηγικής για την περίοδο 2013-2016, που συμφωνήθηκε με την Τρόικα στα τέλη Οκτωβρίου 2012, και τις ταχέως επιδεινούμενες συνθήκες στην αγορά εργασίας (μέση πτώση της απασχόλησης 7,7% στο εννιάμηνο 2012 και 4,2% το 2013 με βάση τις προβλέψεις της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το φθινόπωρο του 2012).

Η πρόοδος που έχει γίνει τα τελευταία δύομισι χρόνια αναφορικά με τη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος είναι πρωτοφανής. Το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε από 15,75% του ΑΕΠ το 2009 σε 9,3% το 2011 και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω σε κάτω του 7%, μέσα σε ένα εξαιρετικά αντίξοο μακροοικονομικό περιβάλλον. Οι εξελίξεις στην εκτέλεση του προϋπολογισμού στο εννιάμηνο 2012 είναι ενθαρρυντικές όσον αφορά την επίτευξη των ετήσιων δημοσιονομικών στόχων. Ο προϋπολογισμός της κεντρικής κυβέρνησης παραμένει εντός τροχιάς για την επίτευξη των στόχων τέλους έτους, με τις πρωτογενείς δαπάνες να έχουν συρρικνωθεί (μείωση κατά 9% ετησίως στο εννιάμηνο 2012), τις δαπάνες για δημόσιες επενδύσεις να μειώνονται και να σημειώνεται βελτίωση στην πορεία των άμεσων φορολογικών εσόδων από το τρίτο τρίμηνο του 2012 (υποστηριζόμενη από σχετικά ισχυρή αύξηση των εσόδων από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και τη φορολόγηση της ακίνητης περιουσίας).

Γενικά, το ετήσιο έλλειμμα της κεντρικής κυβέρνησης αναμένεται (σύμφωνα με τις προβλέψεις της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το φθινόπωρο του 2012) να μειωθεί στο 6,8% του ΑΕΠ το 2012, από 9,4% το 2011, έναντι προγραμματικού στόχου 7,3% για το 2012, υποβοηθούμενο και από την ταχύτερη πτώση των πληρωμών τόκων μετά το PSI και τους ευνοϊκούς όρους της επίσημης χρηματοδότησης του υπό προσαρμογή Προγράμματος. Το πρωτογενές έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί σε περίπου 1,4% του ΑΕΠ (από 2,3% το 2011) και έναντι προγραμματικού στόχου 1% του ΑΕΠ για το 2012.

Ο κρατικός προϋπολογισμός του 2013 στοχεύει στην επίτευξη του πρώτου πρωτογενούς πλεονάσματος από το 2002. Συνολικά, το μέγεθος των δημοσιονομικών μέτρων που θα ληφθούν είναι ισοδύναμο με €9,4 δισ. ή 5,1% του ΑΕΠ (μετά από μέτρα που αντιστοιχούν στο 5,5% του ΑΕΠ το 2012). Η προσαρμογή βασίζεται σε αξιόπιστο μίγμα μέτρων ύψους €7,6 δισ. από επακριβώς καθορισμένες περικοπές δαπανών (κυρίως συντάξεις και μισθοί δημοσίων υπαλλήλων καθώς και πρόσθετες περικοπές στην υγεία, την άμυνα και άλλες λειτουργικές δαπάνες σε επίπεδο κεντρικής κυβέρνησης) και περίπου €1,8 δισ. από νέα μέτρα για τα έσοδα.

Όσον αφορά τις εξελίξεις σε βασικούς τομείς των όρων του Προγράμματος, φαίνεται ότι η ευελιξία στην αγορά εργασίας αυξήθηκε σημαντικά και οι μειώσεις των μισθών στο δημόσιο τομέα ήταν σημαντικές (υπερέβησαν το 12% την περίοδο 2010-2011 και συνοδεύτηκαν από επιπλέον 15% το 2012), ενώ οι μισθοί του ιδιωτικού τομέα μειώθηκαν κατά περίπου 9,5% τη διετία 2010-2011 και σύμφωνα με τις τάσεις του πρώτου εξαμήνου 2012 οδεύουν σε ετήσια μείωση 12% για το 2012, διαμορφώνοντας τη σωρευτική προσαρμογή του μέσου μισθού της ελληνικής οικονομίας σε μείωση ύψους 23% περίπου.

Επιπλέον, ο ρυθμός προσαρμογής του ισοζυγίου πληρωμών επιταχύνθηκε σημαντικά το 2012, με το έλλειμμα των τρεχουσών συναλλαγών να σημειώνει αξιοσημείωτη πρόοδο. Πράγματι, το έλλειμμα των τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε σχεδόν κατά 4,5% στο 2,2% του ΑΕΠ στο οκτάμηνο 2012 έναντι του αντίστοιχου χρονικού διαστήματος του 2011, οπότε το έλλειμμα των τρεχουσών συναλλαγών διαμορφώθηκε σε 6,5% του ΑΕΠ. Η μείωση αυτή προήλθε από την κατακόρυφη πτώση του εμπορικού ελλείμματος (κατά περίπου 3,4% ετησίως) και τη σημαντική συρρίκνωση του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI και τους ευνοϊκότερους όρους των νέων δανείων για την Ελλάδα. Το ετήσιο έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να μειωθεί σχεδόν κατά 50% σε σύγκριση με το 2011, σε περίπου 5% του ΑΕΠ, διαμορφώνοντας το εξωτερικό ισοζύγιο πιο κοντά σε μακροχρόνια βιώσιμο επίπεδο.

Η σημαντική καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του Προγράμματος –λόγω της σχετικά αργής πρόοδου στην εφαρμογή του φιλόδοξου σχεδίου διαρθρωτικών αλλαγών και ιδιωτικοποιήσεων στο δεύτερο τρίμηνο και στις αρχές του τρίτου τριμήνου 2012, που οφείλεται στην επιμηκυμένη προεκλογική περίοδο– και η συνεπαγόμενη καθυστέρηση στην εκταμίευση της δόσης των €31,5 δισ., η οποία ήταν αρχικά προγραμματισμένη για το τέλος Ιουνίου (εκ των οποίων περίπου €24 δισ. είναι προορισμένα για την ανακεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος), έθεσαν νέες προκλήσεις για την οικονομική πολιτική. Η Ελλάδα κάλυψε το μεγαλύτερο μέρος των καθυστερήσεων και επέδειξε σημαντική πρόοδο την περίοδο Σεπτεμβρίου-Νοεμβρίου 2012 πληρώνοντας τα βασικότερα κριτήρια για μια επιτυχημένη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης για την ελληνική οικονομία από την Τρόικα. Η κοινοβουλευτική έγκριση το Νοέμβριο του κρατικού προϋπολογισμού για το 2013 και του πολυνομοσχεδίου που περιλάμβανε τα βασικά μέτρα στα οποία βασίζεται η σχεδιαζόμενη δημοσιονομική προσαρμογή για την περίοδο 2013-16 αποτελούσαν βασικά προαπαιτούμενα για θετική αξιολόγηση προόδου της χώρας.

Στις 27 Νοεμβρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης που απαρτίζουν το Eurogroup και η Γενική Διευθύντρια του ΔΝΤ κατέληξαν σε προκαταρκτική συμφωνία για την εκταμίευση των εκκρεμών δόσεων του Προγράμματος για το 2012 οι οποίες ανέρχονται στα €43,7 δισ. ενώ συμφώνησαν και σε μέτρα για περαιτέρω ελάφρυνση του δημοσίου χρέους της χώρας. Τα μέτρα αυτά κριτήκαν επιβεβλημένα δεδομένης της επιδείνωσης της πορείας του χρέους εξαιτίας των

δυσμενέστερων μακροοικονομικών συνθηκών συγκριτικά με τις αρχικές υποθέσεις και την παραδοχή ενός ηπιότερου ρυθμού επίτευξης πρωτογενούς πλεονάσματος (της τάξης του 4,5% του ΑΕΠ το 2016 –δύο χρόνια αργότερα από τον αρχικό σχεδιασμό). Ωστόσο είναι ενθαρρυντικό ότι το κοινό ανακοινωθέν από το Eurogroup της 27ης Νοεμβρίου 2012 αναγνωρίζει το ενδεχόμενο να χρειαστούν νέες παρεμβάσεις για την εξασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους στο μέλλον (συμπεριλαμβανομένων ακόμη ευνοϊκότερων όρων στη συγχρηματοδότηση έργων με κεφάλαια της ΕΕ και νέας μείωσης των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια) στο βαθμό που η Ελλάδα καταφέρει να πετύχει πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα (σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα).

Στο Eurogroup της 13 Δεκεμβρίου του 2012 αποφασίστηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος δανειακής στήριξης για την Ελληνική οικονομία. Τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης εξουσιοδότησαν το ΕΤΧΣ να εκταμιεύσει €49,1 δισ. συνολικά εκ των οποίων €34,3 δισ. εκταμιεύτηκαν το Δεκέμβριο του 2012, και το υπόλοιπο σε τρεις επιμέρους δόσεις κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013 (συμπεριλαμβανόμενων και €7,2 δισ. που υπολείπονται για να συγκεντρωθεί το προγραμματιζόμενο ποσό για τις κεφαλαιακές ανάγκες του τραπεζικού συστήματος). Το ΔΝΤ αναμένεται να εκταμιεύσει τη δόση των €3,3 δισ. στις αρχές Ιανουαρίου 2013.

Η συμφωνία στοχεύει στο να διευκολύνει τη μείωση του λόγου χρέους στο ΑΕΠ από περίπου 175% το 2013 σε περίπου 128% το 2020 –σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα – και κάτω του 110% του ΑΕΠ το 2022.

Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων η νέα συμφωνία περιλαμβάνει ένα συνδυασμό μέτρων που μειώνουν τις χρηματοδοτικές ανάγκες και το επίπεδο χρέους τα επόμενα χρόνια:

- Επαναγορά ελληνικών ομολόγων που κατέχει ο ιδιωτικός τομέας. Ο ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους ανακοίνωσε στις 3 Δεκεμβρίου 2012 τους όρους της επαναγοράς. Η προσφορά απευθυνόταν στις 20 σειρές ελληνικών ομολόγων που προέκυψαν από το PSI (όπου συνολικά ανέρχονται σε €62 δισ.) με σκοπό την αποπληρωμή τους έναντι εξαμηνων χρεογράφων του ΕΤΧΣ χωρίς τοκομερίδιο. Για κάθε €1.000 κεφαλαίου οι ομολογιούχοι που αποδέχθηκαν την πρόταση έλαβαν ποσό ίσο με 1.000 επί το συντελεστή της τιμής προσφοράς εκφρασμένη ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας του αρχικού ομολόγου. Οι τελικές τιμές της επαναγοράς κυμάνθηκαν από 32,2% έως 40,1% της ονομαστικής αξίας ανάλογα με τη λήξη του ομολόγου. Το ποσό χρεογράφων ΕΤΧΣ που δόθηκε κατά την ανταλλαγή ανήλθε σε €11,3 δισ. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Η επαναγορά στοχεύει στο να επιτύχει μείωση του επιπέδου χρέους κατά τουλάχιστο 9,5% του ΑΕΠ βάσει εκτιμήσεων στις οποίες βασίστηκαν οι αποφάσεις του Eurogroup. Με την ολοκλήρωση της επαναγοράς, την 18 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε Β- και τη βραχυπρόθεσμη σε Β, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.
- Μείωση κατά 1% του επιτοκιακού περιθωρίου στα διμερή δάνεια (από 1,5% σε 0,5%).
- Αναστολή πληρωμών τόκων στο ΕΤΧΣ για δέκα χρόνια.
- Επιστροφή στην Ελλάδα εισοδήματος και κερδών που θα επιτύχουν ΕΚΤ και εθνικές κεντρικές τράπεζες από τα ελληνικά ομόλογα που διακρατούν, με εξαίρεση της χώρας που βρίσκονται σε πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης της οικονομίας τους.
- Μείωση κατά 10 μονάδες βάσης του επιτοκίου εγγύησης που επιβαρύνει τα δάνεια από το ΕΤΧΣ.

Τα παραπάνω μέτρα σύμφωνα με εκτιμήσεις των ευρωπαϊκών δανειστών της χώρας θα εξασφαλίσουν επαρκή ρευστότητα για να καλύψουν πλήρως τις επιπρόσθετες χρηματοδοτικές ανάγκες ως το 2015, που απορρέουν από τη βαθύτερη ύφεση και τη διετή παράταση για την επίτευξη του μέγιστου πρωτογενούς πλεονάσματος της τάξης του 4,5% στον κρατικό προϋπολογισμό που στοχεύει το Πρόγραμμα, το 2016 από το 2014 που σχεδιαζόταν αρχικά.

Η ανακοίνωση του Eurogroup που περιλαμβάνει τις ανωτέρω αποφάσεις σημειώνει ότι αυτές οι προαναφερόμενες ελαφρύνσεις θα παρασχεθούν σταδιακά και βάσει της προόδου της χώρας στην επίτευξη των στόχων του Προγράμματος. Επίσης αναφέρεται ότι νέα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους ενδέχεται να εξεταστούν στο μέλλον – όπως περαιτέρω μείωση της εθνικής συμμετοχής στα χρηματοδοτούμενα προγράμματα από διαρθρωτικά κεφάλαια της ΕΕ, ή νέα μείωση επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια – εφόσον η Ελλάδα επιτύχει πρωτογενές πλεόνασμα, με τελικό στόχο τη μείωση του λόγου χρέους προς ΑΕΠ σε επίπεδο σημαντικά χαμηλότερο του 110%. Σχόλια θεσμικών παραγόντων και κυβερνητικών αξιωματούχων της ΕΕ που ακολούθησαν το Eurogroup υπονόησαν ότι η παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης στο χρέος της

χώρας θα εξεταστεί στο μέλλον εφόσον η Ελλάδα εκπληρώνει τους δημοσιονομικούς και διαθρωτικούς στόχους του Προγράμματος.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία στην εφαρμογή του Προγράμματος, βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

BlackRock

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος έδωσε εντολή στη BlackRock Financial Management Inc. ("BlackRock"), επενδυτική, συμβουλευτική και εταιρεία διαχείρισης κινδύνου με έδρα τις Ηνωμένες Πολιτείες, να διεξάγει ανεξάρτητη διαγνωστική άσκηση στο εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο των μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, περιλαμβανομένης της Τράπεζας. Η άσκηση αυτή εντάσσεται στο πλαίσιο της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος από το Πρόγραμμα, για τη διασφάλιση ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Η έρευνα της BlackRock αφορούσε τα υπόλοιπα της 30 Ιουνίου 2011, χρησιμοποίησε παραδοχές και εκτιμήσεις με στοιχεία που ήταν διαθέσιμα στο τέταρτο τρίμηνο του 2011 και ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2012. Τα ευρήματά της έρευνας, τα οποία αφορούσαν ζημιές που θα προέκυπταν είτε σε ορίζοντα τριών ετών είτε στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων υπό δύο σενάρια, το βασικό και το ακραίο, ανακοινώθηκαν σε κάθε τράπεζα ξεχωριστά ώστε να ληφθούν υπόψη στις εκτιμήσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων που διενεργήθηκαν στη διάρκεια του 2012.

Το Δεκέμβριο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε την πλήρη έρευνα της BlackRock καθώς και τα αναλυτικά ευρήματα για κάθε τράπεζα. Για το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν, σε ορίζοντα τριών ετών σε €4.421 εκατ. και στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε €5.623 εκατ. Τα αντίστοιχα ποσά, υπό το ακραίο σενάριο, εκτιμήθηκε ότι θα ανέλθουν σε €5.812 εκατ. και €7.581 εκατ.

Σημειώνεται ότι, μέσω της έρευνας εκτιμήθηκαν οι μελλοντικές ζημιές χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι επί των εξεταζόμενων υπολοίπων, σωρευτικές υφιστάμενες προβλέψεις, οι οποίες την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχονταν περίπου σε €5 δισ.

Μέτρα για τον χρηματοπιστωτικό τομέα

Το Μνημόνιο προβλέπει μέτρα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος παρέχοντας τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης στην περίπτωση περιορισμού των κεφαλαιακών αποθεματικών των τραπεζών. Συγκεκριμένα, η σύσταση του, προβλεπόμενου από το Μνημόνιο, ΤΧΣ υλοποιήθηκε με την ψήφιση του Ν. 3864/2010 και θα χρηματοδοτηθεί από τον προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στο πλαίσιο του Μνημονίου, με στόχο την εξασφάλιση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας για το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Αν οι εποπτικές αρχές εκτιμούν ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μιας τράπεζας υποχωρούν κάτω από ένα επίπεδο που θεωρείται επαρκές, οι μέτοχοι θα κληθούν να παράσχουν κεφαλαιακή ενίσχυση ή εναλλακτικά θα γίνει χρήση του ΤΧΣ.

Προαπαιτούμενη ενέργεια για την έγκριση του Μνημονίου ήταν η ψήφιση του Ν. 4051/2012, ο οποίος τροποποίησε τη διοικητική δομή του ΤΧΣ και μετέβαλε το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Σύμφωνα με το Ν.4051/2012, τα όργανα λήψης αποφάσεων του ΤΧΣ θα είναι στο εξής το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο είναι πενταμελές και η Εκτελεστική Επιτροπή τριμελής. Στο Γενικό Συμβούλιο συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένας διορισμένος εκπρόσωπος από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ στην Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχει ένας διορισμένος εκπρόσωπος από την Τράπεζα της Ελλάδος. Στην Επιτροπή μπορούν να συμμετέχουν εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ο διορισμός των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός αυτών που διορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Υπουργείο Οικονομικών, απαιτεί τη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Το ΤΧΣ, το σύνολο των μετοχών του οποίου ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο, έχει αρχική διάρκεια πέντε ετών, με δυνατότητα παράτασης δύο επιπλέον ετών, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, εφόσον είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του (βλ. περισσότερες πληροφορίες για τη διάρκεια του ΤΧΣ στην ενότητα 3.20.3. Το Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας). Τυχόν μετοχές στην κυριότητα του ΤΧΣ κατά τη στιγμή που θα παύσει τις δραστηριότητές του θα μεταφερθούν στο Ελληνικό Δημόσιο. Τα κεφάλαια που προορίζονται από τους πόρους του Προγράμματος για το ΤΧΣ ανέρχονται επί του παρόντος σε €50 δισ.

Σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο, το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα διαχειρίζεται τις συμμετοχές του στις τράπεζες, με σκοπό τη διασφάλιση της αξίας τους, την ελαχιστοποίηση των κινδύνων για τον Έλληνα πολίτη και την εξασφάλιση επαρκούς ανταγωνισμού στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Συγκεκριμένα, η ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων θα γίνει είτε με κοινές ονομαστικές μετοχές είτε με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (Contingent Convertible Securities) ή με άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα. Στην περίπτωση που η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιείται με την έκδοση κοινών μετοχών, δύναται οι εν λόγω μετοχές να έχουν περιορισμένα δικαιώματα ψήφου, αν το εκάστοτε πιστωτικό ίδρυμα καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα, όπως ορίζεται συμπληρωματικά με υπουργική απόφαση για την κάλυψη του κεφαλαιακού ανοίγματος σε σύγκριση με τους ως άνω οριζόμενους ελάχιστους κεφαλαιακούς δείκτες, ήτοι κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν σε τροποποιήσεις του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, της συγχώνευσης, διαίρεσης, μετατροπής, ανασύστασης, επιμήκυνσης της διάρκειας ή λύσης της Τράπεζας, ουσιώδεις μεταβιβάσεις παγίων, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή κάθε άλλο ζήτημα που απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως λεπτομερώς ορίζεται στο Κ.Ν. 2190/1920. Το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα είναι τουλάχιστον ίση με 10% (ή ανώτερη, εφόσον εκδοθεί η σχετική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), άλλως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Με την υπ' αρ. 38 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου («ΠΥΣ») της 9-11-2012 (ΦΕΚ 223/12.11.2012) καθορίστηκαν, μεταξύ άλλων, ο τρόπος υπολογισμού του συνολικού ποσού των αυξήσεων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο των ανωτέρω αυξήσεων.

Η ΠΥΣ 38 προβλέπει επίσης τους όρους έκδοσης των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών που θα εκδώσει το ΤΧΣ, εφόσον επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση και τους οποίους δύναται να αναλάβει ο ιδιωτικός τομέας που συμμετέχει στην σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, κατά το λόγο της συμμετοχής του σε αυτήν. Οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών θα αποτελούν κινητές αξίες με εκδότη το ΤΧΣ και θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε τίτλος θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Περαιτέρω, με την ΠΥΣ 38 καθορίστηκαν και οι όροι έκδοσης και μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που τυχόν θα εκδώσει το πιστωτικό ίδρυμα και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ, σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010. Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση, το ανεξόφλητο κεφάλαιο των εν λόγω ομολογιών θα μετατραπεί υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, στην τιμή μετατροπής που ορίζεται στην υπ' αρ. 38 ΠΥΣ.

Λόγω της καθυστέρησης στην ολοκλήρωση του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε από την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 19 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με τον Ν. 4079/2012), το ΤΧΣ, κατόπιν αποφάσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, θα εξέδιδε προς τα πιστωτικά ιδρύματα που κρίθηκαν βιώσιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχουν υποβάλλει αίτημα ανακεφαλαιοποίησης προς το ΤΧΣ, βεβαίωση με την οποία το ΤΧΣ δεσμεύεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που θα καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος αξιολογήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) το παραπάνω αίτημα εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιήθηκε στην ΕΕ, και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί τη χορήγηση βεβαίωσης απαραίτητη για την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος, τη συνέχιση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας και για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, καθώς και για τη διαφύλαξη της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Την 4 Απριλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος απέστειλε επιστολή προς την Τράπεζα, με την οποία την πληροφορούσε ότι ο δείκτης κεφαλαιακής της επάρκειας ήταν κάτω από το αποδεκτό επίπεδο και ως εκ τούτου υποδείκνυε ότι η Τράπεζα θα έπρεπε να υποβάλλει αίτημα κεφαλαιακής στήριξής της προς το ΤΧΣ, συνοδευόμενο από τριετές επιχειρησιακό σχέδιο. Σε συνέχεια της επιστολής αυτής, η Τράπεζα υπέβαλε τα απαραίτητα έγγραφα και το ΤΧΣ παρέιχε στην Τράπεζα τη σχετική βεβαίωση, με την οποία δεσμευόταν να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της. Για τη διασφάλιση της συμμετοχής των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων στους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήματος, μπορεί να χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ πριν την αύξηση κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 30 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με το Ν. 4079/2012), σε συνέχεια απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος, και με τη σύμφωνη γνώμη της ΕΕ και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, το ΤΧΣ μπορεί να προκαταβάλει τη συμμετοχή του στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, ή μέρος αυτής, μέχρι του ποσού που θα καθοριστεί από την

Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το πιστωτικό ίδρυμα έχει υποβάλλει αίτημα ανακεφαλαιοποίησης, μαζί με επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο επιχειρησιακό σχέδιο, β) το αίτημα ανακεφαλαιοποίησης έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιηθεί στην ΕΕ, και το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού συστήματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η καταβολή της συνεισφοράς είναι απαραίτητη για την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, για τη διατήρηση της πρόσβασης του πιστωτικού ιδρύματος στους μηχανισμούς νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος και για τη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, και δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ σύμβαση προεγγραφής. Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διορίσει μέχρι δύο εκπροσώπους στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος και μπορεί να ζητήσει από το πιστωτικό ίδρυμα οποιαδήποτε στοιχεία και πληροφορίες θεωρεί απαραίτητα ώστε να εκπληρώσει το σκοπό του, να προβεί σε ενδελεχή έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος και γενικά να ασκήσει τα δικαιώματά του. Το ποσό της προκαταβολής θα πρέπει να κατατεθεί σε λογαριασμό που διατηρείται από το πιστωτικό ίδρυμα στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό της συμμετοχής του ΤΧΣ στην παραπάνω αύξηση κεφαλαίου, και θα πρέπει να αποδεσμευτεί με την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 11 και την παρ. 3 του άρθρου 3(α) του Κ.Ν. 2190/1920. Μέχρι την αποδέσμευσή της, η προκαταβολή του ΤΧΣ μπορεί να χρησιμοποιηθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αποκλειστικά για να εξασφαλίσει τη ρευστότητά του με πράξεις πώλησης και επαναγοράς με άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή στο Ευρωσύστημα, διαμέσου της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 3 Μαΐου 2012, καθορίστηκαν με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που συννομολογείται μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ.

Οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος έχουν το δικαίωμα:

(α) να συγκαλούν Γενική Συνέλευση των μετόχων

(β) να ασκούν βέτο σε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος σχετικά με:

- την πολιτική διανομής μερισμάτων και πρόσθετων αμοιβών που αφορούν τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
- όπου η υπό συζήτηση απόφαση θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (περιλαμβανομένης της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού),

(γ) να αιτούνται την αναβολή της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος για τρεις (3) εργάσιμες ημέρες ώστε να λάβουν οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, σε συνέχεια διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος,

(δ) να αιτούνται τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, και

(ε) να εγκρίνουν τον Οικονομικό Διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ η από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, δυνάμει της οποίας το ΤΧΣ χορήγησε στην Τράπεζα πέντε σειρές ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα γνωστοποίησε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προκειμένου να επιτύχει τους ισχύοντες δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκαν σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη την προκαταβολή έναντι αυξήσεως κεφαλαίου ύψους €7.430,0 εκατ. από το ΤΧΣ, ως ανωτέρω, τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνταν ανέρχονταν σε €2.326,0 εκατ., τα οποία το ΤΧΣ κατέβαλε την 21 Δεκεμβρίου 2012 ως πρόσθετη προκαταβολή για την προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας».

Αβεβαιότητες σχετικά με την εφαρμογή του Μνημονίου

Τα προαναφερόμενα μέτρα υπόκεινται σε σημαντικές αβεβαιότητες αναφορικά με την υλοποίησή τους, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- Η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα μπορεί να αποδειχθεί υψηλότερη των προβλέψεων, επιβαρύνοντας την εκτέλεση του προϋπολογισμού τόσο στο σκέλος των δαπανών όσο και στο σκέλος των εσόδων, ενώ η χειροτέρευση των συνθηκών στην αγορά εργασίας είναι πρωτοφανής (ποσοστό ανεργίας 25,4% στο τρίτο τρίμηνο του 2012).
- Σε περίπτωση που υπάρξουν υστερήσεις και αναποτελεσματική εφαρμογή του Προγράμματος, ή σε περίπτωση που η οικονομία χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να αντιδράσει στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στην εφοδιαστική αλυσίδα, η ύφεση είναι πιθανό να είναι βαθύτερη από την αναμενόμενη, οδηγώντας σε ανοδική πορεία το χρέος και πρόσθετη μείωσή του από το δημόσιο τομέα, ή/και σε αδυναμία αποπληρωμής ομολόγων.
- Οι ανησυχίες των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα των ελληνικών δημοσίων οικονομικών ενδέχεται να μην καμφθούν, παρά τη σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους και την αναδιάρθρωσή του.
- Η διαδικασία της εσωτερικής υποτίμησης και της αποκατάστασης της ανταγωνιστικότητας, παρά την ταχεία πρόοδο στον περιορισμό του μισθολογικού κόστους, πιθανόν να είναι πιο παρατεταμένη από ότι προβλέπεται στο Πρόγραμμα, το ενδιαφέρον για επενδύσεις να παραμείνει χαμηλό παρά τις προσπάθειες για διαρθρωτικές αλλαγές, ή η απομόχλευση των τραπεζών να προχωρήσει με ταχύτερο από τον αναμενόμενο ρυθμό, υποσκάπτοντας τις ιδιωτικές επενδύσεις και το επιχειρηματικό κλίμα.
- Η εφαρμογή του Προγράμματος προϋποθέτει ισχυρή πολιτική βούληση και δημόσια στήριξη τα επόμενα χρόνια, οι οποίες θα δοκιμαστούν σε σημαντικό βαθμό από το ήδη υψηλό κοινωνικό κόστος λόγω των μέτρων λιτότητας και της παρατεταμένης ύφεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, ενδεχόμενη απαίτηση από τους ευρωπαίους εταίρους ή το ΔΝΤ για επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα ή τροποποιήσεις της Συμφωνίας που συνοδεύει το Πρόγραμμα, θα μπορούσε να αποσταθεροποιήσει την κυβέρνηση συνεργασίας, εκτροχιάζοντας το Πρόγραμμα προσαρμογής.
- Η Ελληνική Δημοκρατία ενδέχεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες αναφορικά με την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές, όπως για παράδειγμα, ακόμα και μετά την εξασφάλιση επιπρόσθετης χρηματοδότησης με επέκταση του προγράμματος κατά μία διετία έως το 2016, στα πλαίσια μιας νέας συμφωνίας με την Τρόικα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Πάντως είναι εξαιρετικά θετική η διατυπωθείσα δέσμευση των ηγετών των χωρών μελών της Ευρωζώνης στο κείμενο που συνοψίζει τις αποφάσεις του Eurogroup της 27ης Νοέμβριου ότι είναι διατεθειμένοι «να παράσχουν περαιτέρω στήριξη στην Ελλάδα καθόλη τη διάρκεια εφαρμογής του Προγράμματος ακόμη και πέραν από αυτή και έως ότου ανακτήσει η χώρα την πρόσβασή της στις αγορές, εφόσον η Ελλάδα συνεχίσει να επιδεικνύει πλήρη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις και τους στόχους του προγράμματος προσαρμογής».
- Οι συνθήκες ρευστότητας στην οικονομία ενδέχεται να παραμείνουν περιοριστικές μέσα σε πλαίσιο αποκλεισμού από τις χρηματαγορές και τις κεφαλαιαγορές, μείωσης των καταθέσεων των εγχώριων τραπεζών λόγω της αβεβαιότητας και της ύφεσης (κατά 32% μεταξύ του τρίτου τριμήνου του 2009 και του πρώτου τριμήνου του 2012). Μέχρι σήμερα, η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ επαρκεί για την εξισορρόπηση της μείωσης εναλλακτικών πηγών ρευστότητας μέσω επαρκούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, ενώ οι διευκολύνσεις από τον ΕΛΑ έχουν ενεργοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος από το τρίτο τρίμηνο του 2011. Η μείωση των καταθέσεων πιθανόν να είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο και οι όροι υπό τους οποίους παρέχεται ρευστότητα από το Ευρωσύστημα πιθανόν να αυστηροποιηθούν ή να παύσουν.
- Η αξιοσημείωτη αβεβαιότητα όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές στην ευρωζώνη και η αταλάντευτη πολιτική δέσμευση των μελών της ακόμη και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα – περιλαμβανομένων των επιφυλάξεων για την ικανότητα και την αποφασιστικότητα των χωρών μελών να υποστηρίξουν την ελληνική προσπάθεια τα επόμενα χρόνια και να διασφαλίσουν τη χρηματοδότηση του Προγράμματος και τη βιωσιμότητα του χρέους σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Παρομοίως, η δέσμευση του ΔΝΤ να συμμετέχει στη χρηματοδότηση του Προγράμματος θα μπορούσε επίσης να καταστεί αμφίβολη στο μέλλον.

Συνεπώς, ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα και στην Ευρωπαϊκή Ένωση βιώνει μία περίοδο υψηλής αβεβαιότητας, ενώ παράλληλα καθίσταται εξαιρετικά δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα αν το Μνημόνιο και οι εφεξής τροποποιήσεις του θα εφαρμοστούν με επιτυχία, αν θα έχουν τελικά τα αναμενόμενα αποτελέσματα και πόσο σημαντική θα είναι η επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα της Τράπεζας και στην οικονομική της κατάσταση είτε επιτύχει είτε αποτύχει η εφαρμογή του Μνημονίου. Για μία αναλυτικότερη παρουσίαση των παραγόντων κινδύνου και αβεβαιότητας που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση μη επιτυχίας στην υλοποίηση του Μνημονίου βλ. ενότητα «2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

3.6.4 Στρατηγική

Η μέχρι τώρα πορεία του Ομίλου ώστε να καταστεί ισχυρό περιφερειακό χρηματοοικονομικό ίδρυμα οφείλεται στην συγκροτημένη οργανική επέκταση, σε συνδυασμό με καλά σχεδιασμένες στρατηγικές επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτή της Finansbank το 2006, της έκτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας της Τουρκίας με όρους μεγέθους δικτύου και σε προσωπικό, σύμφωνα με στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τον Σεπτέμβριο του 2012. Ο Όμιλος στόχευε σε χώρες της περιοχής οι οποίες παρουσίαζαν υψηλή ανάπτυξη, παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Η διεθνής κρίση και οι προκλήσεις που αυτή συνεπάγεται επιβεβαιώνουν την ορθότητα της συντηρητικής προσέγγισης που ιστορικά εφαρμόζει ο Όμιλος στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων, καθώς οι θυγατρικές στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη ανταπεξήλθαν με σταθερά βήματα στις αντίξοες οικονομικές συνθήκες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται, ενώ η απόδοση της Finansbank, της μεγαλύτερης θυγατρικής στο εξωτερικό, ήταν αξιοσημείωτη. Ωστόσο, υπό τις παρούσες συνθήκες, βασική πρόκληση για τον Όμιλο αποτελεί η ελληνική κρίση δημοσίου χρέους και οι επιπτώσεις της στις δραστηριότητές του. Σε αυτή την πρόκληση, η ισχυρή ρευστότητα και κεφαλαιακή βάση του Ομίλου στην αρχή της κρίσης, καθώς και η διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων του, αποτέλεσαν ισχυρά πλεονεκτήματα.

Η στρατηγική του Ομίλου ώστε να ανταπεξέλθει στις προκλήσεις της οικονομικής κρίσης επικεντρώνεται στις έξι παρακάτω προτεραιότητες:

- Βελτίωση της ρευστότητας, μέσω της μείωσης του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου (που ήδη σημείωσε μείωση άνω του 17,9%, μετά από προβλέψεις, κατά τα έτη 2010 και 2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012), βελτίωσης της χρηματοδοτικής αυτονομίας των τραπεζικών θυγατρικών και πώληση μη στρατηγικών στοιχείων ενεργητικού.
- Ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης, που επλήγη από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI και οδήγησε στην ανακεφαλαιοποίησή της από το ΤΧΣ με πόρους που διατέθηκαν στην Ελλάδα στο πλαίσιο του Προγράμματος για την ελληνική οικονομία (προς το παρόν με την προκαταβολή για την αύξηση δίνοντας €9,8 δισ. ομόλογα ΕΤΧΣ και με δέσμευση του ΤΧΣ ότι θα συμμετέχει σε ισόποση αύξηση κεφαλαίου, η οποία εάν ληφθεί υπόψη αυξάνει το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στο 8,6% τον Σεπτέμβριο του 2012, σε pro-forma βάση). Ο Όμιλος σχεδιάζει να περιορίσει την εξάρτησή του από την στήριξη του Ελληνικού Δημοσίου μέσω της εφαρμογής κεφαλαιακού σχεδίου που έχει ήδη καταθέσει στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στο πλαίσιο αυτό περιλαμβάνονται διάφορες πρωτοβουλίες στον τομέα της διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού, καθώς και την πώληση μη στρατηγικών στοιχείων ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν τις τραπεζοασφαλιστικές δραστηριότητες στην Τουρκία και ενδεχομένως να περιληφθεί και το ξενοδοχειακό συγκρότημα Αστήρ Παλάς.
- Ενεργητική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, με τη χρήση προϊόντων αναδιάρθρωσης οφειλών διαφόρων τύπων, που θα στοχεύουν σε λιανικούς και επιχειρηματικούς πελάτες. Πρόθεση του Ομίλου είναι η συνέχιση της ομαλούς εξυπηρέτησης των οφειλών και η ενίσχυση της εισπραξιμότητας, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές δυνατότητες των πελατών όπως έχουν διαμορφωθεί λόγω της γενικότερης κρίσης. Επίσης, καταβάλλονται προσπάθειες για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών ανάκτησης καθυστερούμενων δανείων. Λόγω των συνθηκών οικονομικής κρίσης, έγινε επίσης αναθεώρηση και αυστηροποίηση των πιστοδοτικών κριτηρίων.
- Βελτίωση της προ προβλέψεων κερδοφορίας, κυρίως μέσω μέτρων συμπίεσης του κόστους. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων στην εγχώρια αγορά το 2010-2011, αντανάκλα την επιμονή με την οποία η Τράπεζα επιδιώκει το στόχο αυτό. Επιπλέον, τα δάνεια, κυρίως προς επιχειρηματικούς πελάτες, ανατιμολογούνται προς τα άνω.

- Συνέχιση της στήριξης των διεθνών δραστηριοτήτων σε χώρες όπου το οικονομικό περιβάλλον βελτιώνεται ή έχει ήδη βελτιωθεί σημαντικά, όπως στην Τουρκία, ώστε να υποστηριχθεί η υγιής ανάπτυξη της κερδοφορίας και η γεωγραφική διαφοροποίηση των πηγών εσόδων.
- Ενίσχυση της βιωσιμότητας, της επίδοσης και επομένως της ικανότητας της Τράπεζας να αποπληρώσει μέρος της κεφαλαιακής ενίσχυσης που έλαβε από το Ελληνικό Δημόσιο και μεγιστοποίηση της αξίας εξόδου για το Ελληνικό Δημόσιο. Προς τη κατεύθυνση αυτή, ένα μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης παρουσιάστηκε στο ΤΧΣ και στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε την προσφορά της για εθελοντική ανταλλαγή μετοχών προκειμένου να αποκτήσει τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία της Eurobank. Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, σε συνδυασμό με την επακόλουθη προγραμματισμένη Συγχώνευση, θα ενισχύσει την βιωσιμότητα του Ομίλου με την δημιουργία, μεταξύ άλλων, πραγματικών συνεργειών οι οποίες αναμένεται να προκύψουν σταδιακά και από το τέλος του 2015 να ανέλθουν σε €600 εκατ. περίπου ετησίως.

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα⁷

Το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, επιχειρηματική τραπεζική και διαχείριση διαθεσίμων. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το 39,9% του ενεργητικού του Ομίλου σχετιζόταν με δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής και επιχειρηματικής & επενδυτικής τραπεζικής στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing A.E. («Εθνική Leasing») την Εθνική Factors A.E. καθώς και τα δάνεια που χορηγούνται από την Εθνική ΑΕΕΓΑ και την Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Στην παρούσα ενότητα 3.6.5 «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 63,9% των υπολοίπων των προσαρμοσμένων χορηγήσεων κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις προ προβλέψεων που αφορούν στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €45,1 δισ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, μείωση της τάξεως του 8,4% εν συγκρίσει με €49,2 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα

Ο ακόλουθος πίνακας περιέχει λεπτομέρειες των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα (σε όρους προσαρμοσμένων χορηγήσεων και καταθέσεων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2009	Χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (δισ. €* εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	32,5	64,1%	48,9	85,9%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,7	29,0%	6,0	10,6%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	3,5	6,9%	2,0	3,5%
Σύνολο	50,7	100,0%	56,9	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Σημείωση:

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

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

⁷ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαράχθει πιστά και, εξ όσων 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.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2010	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (δισ. €* εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	32,0	62,7%	42,6	84,0%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,8	29,1%	4,8	9,5%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	4,2	8,2%	3,3	6,5%
Σύνολο	51,0	100,0%	50,7	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2011	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (δισ. €* εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	30,3	61,6%	36,2	86,4%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,7	29,9%	3,6	8,6%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	4,2	8,5%	2,1	5,0%
Σύνολο	49,2	100,0%	41,9	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 30 Σεπτεμβρίου 2012	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (δισ. €* εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	29,3	65,0%	31,6	86,4%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	13,9	30,8%	3,2	8,7%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	1,9	4,2%	1,8	4,9%
Σύνολο	45,1	100,0%	36,6	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες 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.

Αποταμειυτικά και επενδυτικά προϊόντα

Τα αποταμειυτικά και επενδυτικά προϊόντα της Τράπεζας προσφέρονται τόσο σε Ευρώ όσο και σε ξένα νομίσματα. Σε ανταπόκριση της απαίτησης των πελατών, η Τράπεζα προσφέρει επενδυτικά προϊόντα με υψηλές αποδόσεις. Στα προϊόντα αυτά περιλαμβάνονται προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου και άλλα ομόλογα από το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, συμφωνίες επαναγοράς μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών, καθώς 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 εταιρείες του Ομίλου.

Υπηρεσίες πληρωμών (Cash Management)

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της συμμετέχοντας σε όλα τα τοπικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Η Τράπεζα είναι επίσης άμεσο μέλος των διατραπεζικών δικτύων για Ευρώ TARGET, TARGET2, EBA για Euro 1, Step 1 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 έχει ολοκληρώσει με απόλυτη επιτυχία την εφαρμογή ενός μεγάλου προγράμματος για τη συγκέντρωση των υπηρεσιών πληρωμών. Οι υπηρεσίες Cash Management που προσφέρονται στην Ελλάδα, αξιοποιούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο

το μεγάλο Δίκτυο των Καταστημάτων, προσφέροντας στους πελάτες της Τράπεζας, τη δυνατότητα διενέργειας άμεσων συναλλαγών, επικεντρώνοντας κυρίως στις ηλεκτρονικές εισπράξεις και πληρωμές.

3.6.5.1 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 οικονομικής κρίσης η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση, με μεγαλύτερη έμφαση στα κριτήρια δανεισμού, όσον αφορά το νέο καταναλωτικό δανεισμό. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο των δανείων λιανικής τραπεζικής μειώθηκε κατά το 2011 ενώ αναμένεται μικρότερος ρυθμός επέκτασης όλων των προϊόντων κατά το υπόλοιπο του 2012.

Προϊόντα καταναλωτικής πίστης

Η Τράπεζα έχει προνοήσει ώστε να δημιουργηθούν για τα νοικοκυριά που αντιμετωπίζουν δυσκολίες, προϋποθέσεις για την ομαλότερη αποπληρωμή των δανείων τους. Από το 2011, η τράπεζα προτείνει βελτιωμένες λύσεις ρύθμισης των υποχρεώσεων των δανειοληπτών, αυξάνοντας τη διάρκεια και εισάγοντας την έννοια της κλασματικής δόσης για τα αρχικά χρόνια αποπληρωμής. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα ρυθμισμένα δάνεια ανέρχονταν σε €876,4 εκατ. εκ των οποίων €197,0 εκατ. σχετίζονται με προϊόντα επαναρρύθμισης σε σχέση με €705,4 εκατ. και €30,5 εκατ. αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του πτωχευτικού νόμου ιδιωτών (Ν. 3869/2010), οργάνωσε ειδικές ομάδες υποστήριξης της πελατείας για την άμεση ανταπόκριση στα αιτήματα παροχής αναλυτικής βεβαίωσης οφειλών, εξωδικαστικής και δικαστικής ρύθμισης σύμφωνα με το νόμο αυτό.

Πέρα από το τομέα της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου και της υποστήριξης των δανειοληπτών, η Τράπεζα έχει αναπτύξει νέα γενιά τραπεζικών προϊόντων για οικολογικές λύσεις. Απευθύνονται κυρίως στην ενεργειακή αναβάθμιση της κατοικίας, είτε για τη μείωση της κατανάλωσης ενέργειας, είτε για την παραγωγή της.

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων καταναλωτικής πίστης της Τράπεζας κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €6.453,6 εκατ., σε σύγκριση με €6.656,5 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 το σύνολο των καταναλωτικών δανείων αναλογούσε στο 14,3% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα, έχοντας θέσει σε κυκλοφορία περισσότερες 2,5 εκατ. χρεωστικές και 520 χιλ. πιστωτικές κάρτες και διαχειριζόμενη ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών ύψους €1.490,7 εκατ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, σε σύγκριση με €1.550,7 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Προϊόντα στεγαστικής πίστης

Τα έτη 2011 και 2012 χαρακτηρίζονται από ισχυρή οικονομική ύφεση με υψηλότερους ρυθμούς ανεργίας, χαμηλά εισοδήματα, αυξημένους φόρους (τακτικούς και μη) ιδιαίτερα στον κλάδο των ακινήτων και συνεπαγόμενη πολύ χαμηλή κατασκευαστική δραστηριότητα και συναλλαγές. Έτσι, η ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα με βάση τον αριθμό εκδοθεισών αδειών και εκφραζόμενη σε όγκο υποχώρησε κατά 26,3% κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2012 έναντι μείωσης κατά 37,7% για το έτος 2011, 23,3% για το 2010 και 17,3% το 2009. Αντίστοιχα, ο αριθμός των συναλλαγών μειώθηκε κατά 49,0% το πρώτο εννιάμηνο 2012 μετά από μείωση κατά 42,9% το 2011 (Νομισματική Πολιτική Τραπεζικής Ελλάδος, Ενδιάμεση Έκθεση 2012, Νοέμβριος 2012). Οι τιμές των ακινήτων υποχώρησαν κατά 5,5% τους πρώτους έξι μήνες του 2012, μετά από πτώση κατά 5,5% το 2011, 4,4% το 2010 και 4,3% το 2009 (Έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το έτος 2011, 24 Απριλίου 2012).

Σε αυτήν την οικονομική συγκυρία, ο όγκος των νέων στεγαστικών δανείων μειώθηκε σημαντικά μέσα στο 2012 ακολουθώντας την φθίνουσα πορεία των τελευταίων δύο ετών. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανέρχονταν σε €19.113,7 εκατ., μειωμένα κατά 3,4% σε σύγκριση με €19.790,6 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Παράγοντες που επηρέασαν την παραπάνω εξέλιξη είναι η μεγάλη πτώση της ζήτησης και η εφαρμογή αυστηρότερων όρων πιστοδότησης. (Βλ. ενότητα 3.19.3.3 «Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης

δανείων»). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 το σύνολο των στεγαστικών δανείων αναλογούσε στο 42,4% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας.

Από το έτος 2010 και μετά η Τράπεζα εστίασε την προσοχή της στην προληπτική αντιμετώπιση των πελατών με προβλήματα στην ομαλή εξυπηρέτηση των οφειλών τους. Ειδικότερα, για τους απολύτως ενήμερους πελάτες ή με ελαφρά καθυστέρηση εφάρμοσε πρόγραμμα διευκόλυνσης ή αναδιάρθρωσης των οφειλών τους με την εισαγωγή περιόδου καταβολής μόνο τόκων έως και 24 μήνες και ταυτόχρονα επιμήκυνσης της διάρκειας του δανείου. Επιπλέον, στην περίπτωση μεγαλύτερης καθυστέρησης (άνω των 90 ημερών), η Τράπεζα εφάρμοσε αντίστοιχα προγράμματα ρύθμισης οφειλών τα οποία σήμερα προσφέρουν τη δυνατότητα καταβολής ποσοστού επί της οφειλόμενης δόσης για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα από δύο έως και τρία έτη, με ταυτόχρονη επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου ενώ προσφέρεται και έκπτωση έως και 30% των εξωλογιστικών τόκων. Τα ρυθμισμένα δάνεια έχουν αυξημένο περιθώριο επιτοκίου κατά μέσο όρο κατά 30 μ.β. σε σχέση με την πρότερή τους κατάσταση. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα ρυθμισμένα δάνεια ανέρχονται σε €1.892,4 εκατ., εκ των οποίων €986,6 εκατ. αφορούν σε προϊόντα επαναρρύθμισης σε σχέση με €1.256,3 εκατ. και €411,1 εκατ. αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στο υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων τις 30 Σεπτεμβρίου 2012 συμπεριλαμβάνονται €1.682,5 εκατ. δάνεια με επιδότηση από το Ελληνικό Δημόσιο ή και τον Οργανισμό Εργατικής Κατοικίας («ΟΕΚ»), ενώ €1.327,5 εκατ. είναι πλήρως εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Δεδομένης της οικονομικής συγκυρίας, εκτιμάται ότι παρόμοια πολιτική χορηγήσεων θα ακολουθηθεί και κατά το έτος 2013, ενώ μεγάλη έμφαση θα δοθεί σε περαιτέρω υποστήριξη των δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικά προβλήματα μέσω εφαρμογής εξειδικευμένων προγραμμάτων που στοχεύουν στην όσο το δυνατόν ελάφρυνση της δόσης.

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 συνολικούς κινδύνους μέχρι €1 εκατ. για πελάτες με Γ' Κατηγορίας Βιβλία και αποτελεί μέρος της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Αποτελείται από τρία κέντρα πιστώσεων στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα.

Η Τράπεζα συνέχισε και το 2012 να υποστηρίζει επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν δυσκολία στην εξυπηρέτηση των δανειακών τους υποχρεώσεων, θέτοντας ευνοϊκούς όρους για τη διαχείριση του χρέους τους, προσφέροντας τα ακόλουθα προϊόντα διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου:

- (α) Ρυθμίσεις μέσω ένα μεσομακροπρόθεσμου προϊόντος αναδιάρθρωσης το οποίο απευθύνεται σε επιχειρήσεις με τουλάχιστον ένα δάνειο με καθυστέρηση που υπερβαίνει τις 90 ημέρες. Το παραπάνω προϊόν περιλαμβάνει τη χορήγηση περιόδου χάριτος μέχρι 24 μηνών κατά τη διάρκεια της οποίας ο δανειζόμενος πληρώνει μόνο τόκους, την επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου μέχρι και τα 20 έτη, καθώς και την επιλογή του δανειζόμενου να κάνει μια καταβολή, η οποία εάν πληρωθεί το δάνειο σύμφωνα με τους επανακαθορισμένους όρους επιστρέφεται ως έκπτωση. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα ρυθμισμένα δάνεια ανέρχονται σε €398,9 εκατ. σε σχέση με €395,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.
- (β) Επαναρρυθμίσεις μέσω ενός προϊόντος, το οποίο απευθύνεται σε πελάτες που αντιμετωπίζουν δυσκολία στην τήρηση της ρύθμισης που έχει συμφωνηθεί με την Τράπεζα. Το προϊόν επαναρρύθμιση της οφειλής προσφέρεται σε πελάτες με ρυθμισμένο υπόλοιπο σε καθυστέρηση για πάνω από 60 ημέρες με οφειλή πλήρως καλυμμένη (με υφιστάμενες ή νέες εξασφαλίσεις) ή εφόσον έχει καταβληθεί τουλάχιστον το 50% των τόκων του προηγούμενως ρυθμισμένου δανείου. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα ρυθμισμένα δάνεια που αφορούν σε προϊόντα επαναρρύθμισης ανέρχονται σε €203,4 εκατ. σε σχέση με €119,0 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Το μέγεθος του χαρτοφυλακίου της Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ συνεχίστηκε να επηρεάζεται αρνητικά από την περιορισμένη ζήτηση για κεφάλαια ως αποτέλεσμα της κρίσης και επίσης εν μέρει από την αποπληρωμή των εγγυημένων από το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης ΑΕ («ΕΤΕΑΝ») δανείων. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν €3.740,1 εκατ. μειωμένο κατά 3,9% σε σύγκριση με €3.892,3 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 το σύνολο των δανείων προς ΜΜΕ αναλογούσε στο 8,3% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας. Παρά την παρατεταμένη οικονομική κρίση, η Τράπεζα συνέχισε να υποστηρίζει υγιείς μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις παρέχοντάς τους την αναγκαία ρευστότητα μέσω νέων δανείων ύψους €219,0 εκατ. κατά το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ προσφέρει δανειακά προϊόντα που παρατίθενται παρακάτω και καλύπτουν το πλήρες φάσμα των αναγκών μικρομεσαίων επιχειρήσεων:

- (α) το «Ανοικτό Επαγγελματικό Πλάνο» που αποτελεί ένα ευέλικτο όριο υπερανάληψης, το οποίο συνδέεται με το λογαριασμό όψεως της επιχείρησης και καλύπτει κατά κύριο λόγο ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης
- (β) 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, ή για τη βελτίωση της επιχειρηματικής ρευστότητας.

Η Τράπεζα συνέχισε το 2012 να συμμετέχει σε δράσεις για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και ρευστότητας των ΜΜΕ στο πλαίσιο της τρέχουσας δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα, μέσω συγχρηματοδοτούμενων και λοιπών προγραμμάτων εγγυοδοσίας. Συγκεκριμένα το 2012 συνεχίστηκε η διάθεση των παρακάτω:

- (α) του προγράμματος JEREMIE. Πρόκειται για μια πρωτοβουλία συνολικού προϋπολογισμού €60 εκατ. σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων για τη χρηματοδότηση μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, 602 επιχειρήσεις είχαν χρηματοδοτηθεί μέσω του εν λόγω προγράμματος με συνολικό ύψος χορηγήσεων €24,5 εκατ.
- (β) Μεσοπρόθεσμων δανείων μέσω του κρατικού προγράμματος χρηματοδότησης ΜΜΕ του ΕΤΕΑΝ. Τα εν λόγω δάνεια είναι εγγυημένα από το ΕΤΕΑΝ μέχρι το 80% του δανείου. Το 2012, η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ ενέκρινε τέτοια δάνεια συνολικού ύψους €0,9 εκατ.

Ταυτόχρονα εντός του 2012 ξεκίνησε η διάθεση των ακόλουθων προϊόντων:

- (α) σε συνεργασία με το ΕΤΕΑΝ ένα πρόγραμμα με προϋπολογισμό €150 εκατ. με σκοπό τη χρηματοδότηση έργων που σχετίζονται με το θεματικό τουρισμό, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και εφαρμογή τεχνολογιών που βοηθούν τη διατήρηση των φυσικών πόρων και την προστασία του περιβάλλοντος. Μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ είχε αξιολογήσει 354 αιτήσεις με εγκρίσεις συνολικού ύψους €17,9 εκατ.
- (β) σε συμφωνία με τον Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων («Ο.Α.Ε.Π»), ένα πρόγραμμα με σκοπό τη χρηματοδότηση εξαγωγικών επιχειρήσεων έναντι ασφαλισμένων από τον Ο.Α.Ε.Π. πιστώσεων προς αλλοδαπούς αγοραστές προϊόντων. Συγκεκριμένα ο Ο.Α.Ε.Π. ασφαλίζει εξαγωγικές επιχειρήσεις για συγκεκριμένους ασφαλιστικούς κινδύνους, σε ποσοστό κάλυψης 80% ανά τιμολόγιο και μέχρι συνολικού ποσού ασφάλισης €500.000. Μέσω του εν λόγω προγράμματος (ΕΞΩΣΤΡΕΦΕΙΑ) η Τράπεζα χρηματοδοτεί επιχειρήσεις για το ποσό που ασφαλιζεται από τον Ο.Α.Ε.Π.

3.6.5.2 Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική

Γενικά

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα περιλαμβάνει περίπου 58.000 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 οφειλέτες χαμηλότερου ρίσκου.

Η Τράπεζα δανείζει σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Στο χαρτοφυλάκιο της περιλαμβάνεται, από την 31 Δεκεμβρίου 2008, τριακονταετούς διάρκειας δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5,4 δισ. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα εγχώρια προσαρμοσμένα δάνεια προς επιχειρήσεις αντιπροσώπευαν το 35,0%, ή €15,8 δισ., των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας, σε σύγκριση με 38,4%, ή €18,9 δισ., κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα δέκα μεγαλύτερα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανέρχονταν συνολικά σε €2.009,0 εκατ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και αντιπροσώπευαν περίπου το 4,4% των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Τράπεζα προσφέρει επίσης:

- 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. ενότητα 3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης»). Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές €3.559,7 εκατ και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση ύψους €200,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: €4.010,3 εκατ. και €110,3 εκατ. αντίστοιχα) (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» και 3.19.3.3 «Διαχείριση Κινδύνων-Διαδικασία Έγκρισης Δανείων»).

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

Κύρια επιτόκια χορηγήσεων	Κατά την				
	31.12.2011	20.01.2012	30.03.2012	29.06.2012	28.09.2012
Επιτόκιο:					
Κύριο επιτόκιο κεφαλαίου κίνησης (μεγάλες επιχειρήσεις)	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Κύριο επιτόκιο για πάγια (μεγάλες επιχειρήσεις)	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%
Προσωπικά δάνεια	12,84%	12,84%	12,24%	12,10%	11,67%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Ελλάδα είναι χώρα με μακρά παράδοση στην ναυτιλία και είναι ένα από τα μεγαλύτερα έθνη παγκοσμίως σε πλοιοκτησία και πλοία υπό ελληνική 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. Οι δραστηριότητες ναυτιλιακής χρηματοδότησης της Τράπεζας πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά από το κατάστημά της στον Πειραιά.

Η Τράπεζα παραδοσιακά παρείχε χρηματοδότηση σε πολλές από τις μεγαλύτερες Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρείες. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα υφιστάμενα ναυτιλιακά δάνεια ανέρχονταν σε €1.770,3 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 3,9% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας σε σύγκριση με €1.868,2 εκατ. ή 3,8% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2011, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 5,2%, σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ποσοστό 2,3% του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου αφορούσε στη χρηματοδότηση πλοίων υπό κατασκευή (31 Δεκεμβρίου 2011: 4%) με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά σε δανεισμό υφιστάμενων πλοίων.

Το σύνθημα χαρτοφυλάκιο 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 ναυτιλία είναι σε μεγάλο βαθμό δραστηριότητα 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 τοπικές 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. Κατά τη διάρκεια του 2012, οι τιμές των ναύλων σε όλους τους τύπους πλοίων μειώθηκαν σημαντικά. Για το υπόλοιπο του 2012 και το 2013, οι ναυτιλιακές αγορές αναμένεται να παραμείνουν σε χαμηλότερα από τα μέσα ιστορικά επίπεδα, εξαιτίας της αυξημένης προσφοράς χωρητικότητας (παραδόσεις νεότευκτων πλοίων) και μέτρια ζήτηση για ναυτιλιακές υπηρεσίες, ως συνέπεια των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών.

Ο στόχος της Τράπεζας για το υπόλοιπο του 2012 και το 2013 είναι να παρακολουθεί στενά τις υφιστάμενες ναυτιλιακές χορηγήσεις και ταυτόχρονα να υποστηρίζει την υφιστάμενη πελατεία. Λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης και των

παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια πιο συντηρητική προσέγγιση στις νέες χρηματοδοτήσεις, με όρους που συμπεριλαμβάνουν μεγαλύτερη συμμετοχή ιδίων κεφαλαίων και υψηλότερη τιμολόγηση λόγω του αυξημένου κόστους δανεισμού. Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι η τακτική αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της σημαντικής παρουσίας και του ρόλου της στον συγκεκριμένο τομέα στα χρόνια που έπονται.

Χρηματοδότηση μεγάλων έργων

Το χαρτοφυλάκιο Project Finance της Τράπεζας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις μεγάλων έργων υποδομής τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό (Δυτική Ευρώπη, Ηνωμένο Βασίλειο, Η.Π.Α.). Ωστόσο, λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, ο ρυθμός ανάπτυξης των εργασιών της Τράπεζας στον τομέα του Project Finance έχει ανακοπεί. Το συνολικό μέγεθος του χαρτοφυλακίου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήρθε σε €432,7 εκατ., μειωμένο κατά 4,7% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η μείωση αυτή επήλθε ως αποτέλεσμα εκούσιας προσπάθειας απομόχλευσης που διενεργείται από την Τράπεζα από τις αρχές του 2011, κυρίως για τα δάνεια σε έργα στο εξωτερικό. Κατά το 2012, δεν χορηγήθηκαν νέα δάνεια για έργα εκτός Ελλάδος. Το εγχώριο χαρτοφυλάκιο δανείων διατηρήθηκε σταθερό καθώς όλα τα μεγάλα έργα υποδομής αυτοκινητοδρόμων, πλην ενός, έχουν παραμείνει στάσιμα από το 2011 λόγω προβλημάτων που ανέκυψαν κατά την εκτέλεσή τους, αλλά και της συνολικής επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας αφετέρου, γεγονότα που οδήγησαν σε προσωρινή αναστολή των εκταμιεύσεων των εν λόγω δανείων. Η ελληνική κυβέρνηση έχει αναλάβει συντονισμένες προσπάθειες για την υποστήριξη των έργων αυτών, ώστε να επανεκκινήσουν οι εργασίες κατασκευής τους κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους ή στις αρχές του επόμενου.

Μέσω επιχειρησιακής συμφωνίας που υπογράφηκε τον Δεκέμβριο του 2011, η Τράπεζα, λειτουργώντας ως Ταμείο Αστικής Ανάπτυξης (ΤΑΑ), ανέλαβε τη διαχείριση κεφαλαίων Διαρθρωτικών Ταμείων της ΕΕ (ΕΣΠΑ) στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας JESSICA (Κοινή Ευρωπαϊκή Υποστήριξη για Βιώσιμες Επενδύσεις σε Αστικές Περιοχές) αρχικά για τρεις Άξονες (εκ των 10 Άξόνων για το σύνολο της Ελλάδας) και ενός τομεακού προγράμματος, συνολικού ύψους €83,3 εκατ. (33% των συνολικών κεφαλαίων υπό το JESSICA για την Ελλάδα). Οι άξονες αντιστοιχούν στις περιφέρειες Αττικής, Δυτικής Ελλάδας και Ιονίων Νήσων και το επιχειρησιακό-τομεακό πρόγραμμα «Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη». Οι πόροι της πρωτοβουλίας JESSICA, συνδυαστικά με πόρους της Τράπεζας και άλλα ιδιωτικά κεφάλαια προορίζονται να χρησιμοποιηθούν κατά τη διάρκεια της περιόδου 2012-2015 για την πραγματοποίηση ανταποδοτικών επενδύσεων στις αντίστοιχες περιοχές.

Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τον δημόσιο και τον ιδιωτικό τομέα ήδη από το 2011 αναπτύσσεται με σημαντικά χαμηλότερο ρυθμό σε σύγκριση με τα προηγούμενα χρόνια, καθώς η εκτέλεση ορισμένων έργων έχει αναβληθεί από την ελληνική κυβέρνηση στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Ωστόσο, η Τράπεζα ως επικεφαλής μιας διεθνούς ομάδας συμβούλων συνεχίζει να παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες προς κυβερνητικούς φορείς, με σημαντικότερο έργο την παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικά με την ανάπτυξη χαρτοφυλακίου κρατικών ακινήτων.

Τον Ιανουάριο του 2012, η Τράπεζα επελέγη μαζί με την Guggenheim Capital LLC από την ελληνική κυβέρνηση ως από κοινού χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι για το έργο ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, HELIOS ώστε να παράσχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες αναφορικά με το σχεδιασμό, την ανάπτυξη, την εκτέλεση και την χρηματοδότηση του έργου και των σχετικών υποδομών.

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, υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Εθνική Leasing είχε ενεργητικό €656,5 εκατ. σε σύγκριση με €699,4 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, και τα έσοδα τους εννέα πρώτους μήνες του 2012 ανέρχονταν σε €21,4 εκατ. σε σύγκριση με €23,4 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011, πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων.

Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων από το 1994. Τον Μάιο του 2009 στα πλαίσια της στρατηγικής απόφασης για την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών Factoring στην Ελλάδα, ιδρύθηκε η Εθνική Factors A.E. με μοναδικό μέτοχο την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. Η εταιρεία ειδικεύεται σε υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, όπως η είσπραξη, η διαχείριση, η λογιστική παρακολούθηση, η κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και η προεξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων. Η εταιρεία παρέχει πλήρεις υπηρεσίες εγχωρίου, εξαγωγικού

και εισαγωγικού Factoring. Η στρατηγική της εστιάζεται στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων Factoring στην επιχειρηματική πελατεία του Ομίλου, μεγιστοποιώντας τα οφέλη συνεργειών με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Αποτέλεσμα των προσπαθειών αυτών είναι η δημιουργία μιας ισχυρής και ευρείας πελατειακής βάσης με υψηλή κερδοφορία και συνεχή διεύρυνση του μεριδίου αγοράς.

Επενδυτική Τραπεζική

Η Γενική Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής εποπτεύει, συντονίζει και παρακολουθεί τη συμμόρφωση με την πολιτική της Τράπεζας της Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και της Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής, της θυγατρικής στην Τουρκία Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. («Finans Invest»), καθώς και των νομικών προσώπων ή/και των διευθύνσεων των νομικών προσώπων εντός και εκτός Ελλάδος που ανήκουν στις εταιρείες του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας και δραστηριοποιούνται, σύμφωνα με το σκοπό τους, στις επενδυτικές (χρηματιστηριακές) υπηρεσίες, την επενδυτική τραπεζική και τις εργασίες παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλών.

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει μία πλήρη γκάμα υπηρεσιών στους εξής τρεις κύριους τομείς: συμβουλευτικές υπηρεσίες, κεφαλαιαγορές και δανειακές εκδόσεις, ενισχύοντας το μερίδιο αγοράς τα τελευταία χρόνια παρά την ένταση της συνεχιζόμενης χρηματοοικονομικής κρίσης και τον έντονο ανταγωνισμό.

Κατά το 2011, η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής είχε αξιοσημείωτη παρουσία στον τομέα των συμβουλευτικών υπηρεσιών, καθώς, λόγω του εκτεταμένου προγράμματος αποκρατικοποιήσεων που εφαρμόζεται στο πλαίσιο της δημοσιονομικής προσαρμογής, έχει συνάψει μία σειρά συμβάσεων με το Ελληνικό Δημόσιο σχετικά με α) την επέκταση της σύμβασης παραχώρησης μεταξύ του Διεθνούς Αεροδρομίου Αθηνών και του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και την πώληση του ποσοστού που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στην εταιρεία, β) την επέκταση της σύμβασης αποκλειστικότητας του ΟΠΑΠ για τα υφιστάμενα παίγνια, τη χορήγηση άδειας για ηλεκτρονικά παίγνια καθώς και την πώληση του ποσοστού που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στην εταιρεία, γ) την αξιοποίηση ακινήτων του Ελληνικού Δημοσίου, δ) την αξιοποίηση με τη μορφή sale & leaseback μίας λίστας ακινήτων του Ελληνικού Δημοσίου, και ε) την αξιοποίηση περιουσιακών στοιχείων της ΔΕΗ καθώς και την πώληση του ποσοστού που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στην εταιρεία. Επιπροσθέτως ενήργησε ως Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Rilken A.E. σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. Στον τομέα των κεφαλαιαγορών η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής ενήργησε ως σύμβουλος έκδοσης και εγγυητής κάλυψης για την πρώτη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. και ως σύμβουλος έκδοσης για την επόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. και της Κορρές Α.Ε. Τέλος, ο τομέας των δανειακών εκδόσεων επηρεάστηκε καθοριστικά από την οικονομική κρίση κυρίως των τελευταίων δύο ετών. Συγκεκριμένα, η αδυναμία πρόσβασης στις αγορές κρατικών ομολόγων λόγω των συνεχών υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας και κατ' επέκταση της αύξησης των επιτοκίων δανεισμού έχει καταστήσει απαγορευτικές τόσο τις κρατικές εκδόσεις όσο και τις εταιρικές εκδόσεις με επακόλουθες αρνητικές επιπτώσεις στον δανεισμό του συνόλου των ελληνικών επιχειρήσεων και ανάλογες συνέπειες στη ζήτηση των υπηρεσιών που σχετίζονται με τον τομέα αυτό.

Κατά το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής συνέχισε να δραστηριοποιείται επιτυχώς στον τομέα των Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, αναλαμβάνοντας το ρόλο του Συμβούλου α) του Ελληνικού Δημοσίου στην αξιοποίηση μέσω παραχώρησης της εκμετάλλευσης του Διεθνούς Κέντρου Ραδιοτηλεόρασης, β) του Ελληνικού Δημοσίου για το ενεργειακό επενδυτικό πρόγραμμα «Ηλιος», γ) του Διοικητικού Συμβουλίου της Rilken A.E. σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. και δ) της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. για την πώληση του ποσοστού που κατέχει στη Δωδώνη Α.Ε. Παράλληλα, συνέχισε να παρέχει υπηρεσίες συμβούλου τόσο στο Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων όσο και σε εταιρείες εισηγμένες ή μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών αναδιαρθρώσεων. Οι λοιπές υπηρεσίες της Διεύθυνσης Επενδυτικής Τραπεζικής ήταν περιορισμένες κατά την εν λόγω περίοδο, καθώς η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει καταλυτικά στην κατακόρυφη μείωση της ζήτησης τόσο στις υπηρεσίες του τομέα των Κεφαλαιαγορών όσο κυρίως στις υπηρεσίες των Δανειακών Εκδόσεων.

3.6.5.3 Τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας

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 και κυβερνήσεων άλλων κρατών,

- 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 επιτοκίων και συναλλάγματος.

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 εταιρείες, 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. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται ενεργά στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά διαπραγμάτευσης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στη διεθνή αγορά ευρωομολόγων. 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.

3.6.5.4 Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών («Private Banking») το 2003 και παρέχει σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών έπειτα από λεπτομερή αξιολόγηση του επενδυτικού χαρακτήρα των πελατών. Επιπλέον, η Τράπεζα μέσω ειδικευμένων συμβούλων, παρέχει στους πελάτες συνεχή υποστήριξη και άμεση πρόσβαση στα μεγάλα διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα και υπηρεσίες Private Banking με διεθνή εμβέλεια.

Κάθε πελάτης της διεύθυνσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών αντιμετωπίζεται ξεχωριστά με βάση τις οικονομικές του ανάγκες και στόχους. Για την αποτελεσματική αντιμετώπιση των απαιτήσεων, σκοπός της διεύθυνσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών είναι η κατανόηση των προσωπικών επενδυτικών αναγκών των πελατών και η επίτευξη προσωπικής και μακροχρόνιας σχέσης, βασιζόμενη στην εμπιστοσύνη και τη διακριτικότητα. 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.

Η δραστηριότητα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών έλαβε το βραβείο «Καλύτερη Τραπεζική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών στην Ελλάδα» ύστερα από έρευνα του περιοδικού Euromoney το 2008 και το 2010.

Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες της οι οποίοι κατέχουν αξίες εισηγμένες στο Χ.Α., το Χ.Α. Κύπρου και την ελληνική αγορά ομολόγων, καθώς και εκκαθάριση σε εξ αποστάσεως μέλη του Χ.Α., ενώ καλύπτει και όλες τις αγορές του εξωτερικού, για τους εγχώριους θεσμικούς πελάτες της που επενδύουν σε αξίες εκτός Ελλάδος. Ειδικότερα, για το χώρο της Ν.Α. Ευρώπης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί, ως υποθεματοφύλακες, τις θυγατρικές της στις χώρες αυτές.

Η Τράπεζα προσφέρει εκκαθάριση συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διαχείριση εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος, συμμετοχή σε γενικές συνελεύσεις δια πληρεξουσίου, είσπραξη επιστροφής φόρων, υπηρεσίες πληρωμής μερισμάτων, εξατομικευμένες αναφορές και υπηρεσίες ενημέρωσης.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα ενεργούσε ως αντιπρόσωπος για περίπου 56 εγχώριους θεσμικούς πελάτες (τρία αμοιβαία κεφάλαια, δύο εταιρείες asset management, 12 ασφαλιστικές εταιρείες, τέσσερις χρηματιστηριακές εταιρείες, 29 συνταξιοδοτικά ταμεία και έξι λοιπές εταιρείες) και 33 αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες, περιλαμβανομένων και μεγάλων παγκόσμιων θεματοφυλάκων. Η Τράπεζα παρέχει ακόμα υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ιδιώτες Έλληνες επενδυτές και είχε περίπου 287 χιλ. ενεργούς λογαριασμούς θεματοφυλακής, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Σε αναγνώριση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών θεματοφυλακής τόσο προς τους Έλληνες, όσο και τους ξένους θεσμικούς επενδυτές, η Τράπεζα έχει βραβευθεί για τέταρτη συνεχή χρονιά, από το εγκυρότερο διεθνές περιοδικό του χώρου «Global Custodian», με την ανώτατη διάκριση «Top Rated» και τις υψηλότερες θέσεις κατάταξης, μεταξύ των ελλήνων και διεθνών θεματοφυλάκων που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά.

3.6.5.5 Διαχείριση ενεργητικού

Οι δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού στην Ελλάδα διενεργούνται από την Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. («Εθνική Asset Management»), η οποία διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια και άλλα επενδυτικά προϊόντα που διατίθενται στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το ενεργητικό υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management ανερχόταν σε €926,1 εκατ., σε σύγκριση με €912,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα ήταν 17,3% κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, εν συγκρίσει με 17,4% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, σύμφωνα με την Ένωση Ελλήνων Θεσμικών Επενδυτών.

Η Εθνική Asset Management προσφέρει δεκαεννέα επενδυτικά κεφάλαια υπό την εμπορική επωνυμία Δήλος, δύο υπό την επωνυμία «NBGAM» και τρία υπό την επωνυμία «NBG International SICAV», τα οποία εδρεύουν στο Λουξεμβούργο. Η Εθνική Asset Management 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.

Η Εθνική Asset Management έχει δημιουργήσει δύο Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) εκ των οποίων το ένα βασίζεται στο Γενικό Δείκτη του Χ.Α., ενώ το άλλο είναι πολλαπλών αγορών και βασίζεται στο δείκτη GT30 που περιλαμβάνει τις μεγαλύτερες ελληνικές και τούρκικες μετοχές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management από το 2005:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου	Κεφάλαια υπό Διαχείριση (δισ. €)	Μερίδιο αγοράς %
2005	6,9	24,8
2006	7,0	29,1
2007	7,6	31,1
2008	2,8	26,6
2009	1,9	17,8
2010	1,4	17,3
2011	0,9	17,4
30 Σεπτεμβρίου 2012	0,9	17,3

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

Επιπλέον, από το 2008 η Εθνική Asset Management έχει επεκτείνει το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρεία προσφέρει μια περισσότερο ολοκληρωμένη σειρά σύγχρονων επενδυτικών υπηρεσιών όπως:

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

Τα κεφάλαια υπό διαχείριση για ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές της Υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχονταν περίπου σε €176 εκατ.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Εθνική Asset Management διαχειριζόταν κεφάλαια για περίπου 426 θεσμικούς και πάνω από 49.900 ιδιώτες επενδυτές συνολικής αξίας περίπου €1,1 δισ. (συνδυαστικά σε Αμοιβαία Κεφάλαια και Διαχειριστικούς Λογαριασμούς).

Χρηματιστηριακή μείωση

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. («Εθνική Χρηματιστηριακή»), ιδρύθηκε το 1988. Είναι ο χρηματιστηριακός βραχίονας της Τράπεζας και προήλθε από τη συγχώνευση το 2007 των πρώην θυγατρικών εταιρειών Εθνική Χρηματιστηριακή και Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε. Η Εθνική Χρηματιστηριακή προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες και κατέχει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά αξιών. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Εθνική Χρηματιστηριακή είχε μερίδιο αγοράς 12,1% των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α., και κατατάσσεται δεύτερη με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Συναλλαγές

Εταιρειών Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, περίοδος 1 Ιανουαρίου 2012 – 30 Σεπτεμβρίου 2012). Ο ανταγωνισμός στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και συμβουλευτικής στην Ελλάδα είναι αυξημένος, με μεγάλο αριθμό τραπεζών και χρηματιστηριακών οίκων να συμμετέχουν ενεργά σε αυτόν τον τομέα. Η Εθνική Χρηματιστηριακή διατηρεί οκτώ υποκαταστήματα, δύο από τα οποία στο εξωτερικό - Λονδίνο και Λευκωσία.

3.6.5.6 Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital)

Με γραφεία στο Λονδίνο, Παρίσι και στην Κωνσταντινούπολη, η εταιρεία NBGI Private Equity Limited («NBGI Private Equity»), θυγατρική της NBGI International Ltd, διαχειρίζεται τα παρακάτω κεφάλαια όπως αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανέρχονταν σε περίπου €432 εκατ. σε σχέση με περίπου €367 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	Ημερομηνία Σύστασης	Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκατ.)	Γεωγραφική περιοχή
NBG Private Equity Fund LP	Αύγουστος 2000	GBP 61	Ηνωμένο Βασίλειο
NBGI Private Equity Fund II LP	Ιούνιος 2007	GBP 47	Ηνωμένο Βασίλειο
NBG South Eastern Europe Fund LP	Μάρτιος 2006	€36	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Development Capital Fund LP	Μάρτιος 2007	€39	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Real Estate Fund LP	Οκτώβριος 2009	€75	N.A. & Κεντρική Ευρώπη
NBGI SEE Energy Fund LP	Οκτώβριος 2008	€8	Κυρίως κεντρική & ανατολική Ευρώπη, και επιλεκτικά δυτική Ευρώπη
NBGI Private Equity France Fund LP	Δεκέμβριος 2009	€17	Γαλλία και λοιπές γαλλόφωνες χώρες
NBGI Turkish Private Equity Fund LP	Οκτώβριος 2008	€21	Τουρκία
NBG Technology LP	Οκτώβριος 2001	€29	Κυρίως Ευρώπη
NBGI Technology Fund II LP	Οκτώβριος 2009	€49	Κυρίως Ευρώπη & ΗΠΑ
NBGI Private Equity (Tranche II) LP	Αύγουστος 2011	GBP 18	Ηνωμένο Βασίλειο

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η Τράπεζα είναι ο μοναδικός επενδυτής των επιχειρηματικών συμμετοχών, με εξαίρεση την NBGI Private Equity Fund II LP και NBG Technology LP στις οποίες συμμετέχουν τρίτοι επενδυτές.

Σημαντικά οικονομικά γεγονότα

Το κεφάλαιο NBG Private Equity Fund LP (“UK Fund I”) έχει ιστορικό επιτυχιών έχοντας αποχωρήσει από 10 από τις 13 επενδύσεις πραγματοποιώντας για όλα τα παραπάνω ένα συνολικό ακαθάριστο εσωτερικό συντελεστή απόδοσης (IRR) της τάξεως του 35,9% και πολλαπλασιαστή χρήματος (money multiple) της τάξεως του 3,39.

Συνολικά κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η NBGI Private Equity έχει πραγματοποιήσει τέσσερις νέες επενδύσεις συμπεριλαμβανομένων των δύο συμφωνιών στο Ηνωμένο Βασίλειο και περαιτέρω συνέχιση σε 11 επενδύσεις.

3.6.6 Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έντεκα χώρες εκτός Ελλάδος. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείτο από 1.128 τραπεζικές μονάδες εκτός Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών και των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αίγυπτο και στην Κύπρο), τα οποία προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Η Τράπεζα διαθέτει οκτώ θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην εμπορική τραπεζική στην Τουρκία, στη Μάλτα, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στην ΠΓΔΜ, στη Σερβία, στην Κύπρο, στην Αλβανία και στη Νότια Αφρική.

Η πολιτική του Ομίλου, την τελευταία δεκαετία, εστιάζει στην περιφερειακή δύναμη του στην N.A. Ευρώπη ενισχύοντας το υπάρχον δίκτυο, επεκτεινόμενος σε αναπτυσσόμενες αγορές, μέσω εξαγορών αλλά και ανεξάρτητης ανάπτυξης του δικτύου της σε χώρες της περιοχής (greenfield start-ups), 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, αποσκοπώντας σε 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.

3.6.6.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία— Όμιλος Finansbank

Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία

Η επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία περιλαμβάνει τις εταιρείες του Ομίλου της Finansbank και την NBG Malta.

Τον Σεπτέμβριο του 2012, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας συνέβαλε με €400,2 εκατ. των καθαρών εσόδων για τον Όμιλο, σε σύγκριση με €293,4 εκατ. τον Σεπτέμβριο του 2011. Τα κέρδη προ φόρων της επιχειρηματικής δραστηριότητα στην Τουρκία ήταν €505,5 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και €380,8 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου του 2011. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό μικτό ποσό χορηγήσεων ήταν €17.644,8 εκατ. ενώ οι συνολικές καταθέσεις ανήλθαν σε €13.095,1 εκατ., σε σύγκριση με €15.073,7 εκατ. και €11.937,1 εκατ., αντίστοιχα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Το σύνολο του ενεργητικού της Επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Τουρκία την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε €23,6 δισ. αντιπροσωπεύοντας το 22,9% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου σε σύγκριση με €20,7 δισ. και 19,3% την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι χορηγήσεις Λιανικής τραπεζικής στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας ανήλθαν σε TL23,7 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL20,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011, ενώ οι καταθέσεις Λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε TL18,8 δισ. σε σύγκριση με TL19,9 δισ. για τις ίδιες ημερομηνίες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας ανήλθαν σε TL17,3 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL16,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2011, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι καταθέσεις της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και Εμπορικής Τραπεζικής ανήλθαν σε TL11,6 δισ. σε σύγκριση με TL9,2 δισ. για τις ίδιες ημερομηνίες αντίστοιχα.

Όμιλος Finansbank

Ο Όμιλος της Finansbank αποτελείται από την Finans Invest, Finans Leasing, Finans Portfolio Management, Finans Investment Trust, Finans Factoring, IBTech, Finans Pension, and Finans Consumer Finance. Στις 30 Ιουνίου 2012, η Finansbank ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με βάση του συνόλου του ενεργητικού της, τις χορηγήσεις και καταθέσεις, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τραπεζών της Τουρκίας και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής, εμπορικής, εταιρικής και ιδιωτικής τραπεζικής καθώς επίσης και χρηματοδότησης διεθνούς εμπορίου. Επιπλέον, οι θυγατρικές της Finansbank παρέχουν χρηματοδοτική μίσθωση, αγορά κεφαλαίων, χρηματοδότηση επιχειρήσεων, διαχείριση χαρτοφυλακίου, χρηματιστηριακές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου του 2012, η Finansbank λειτουργεί μέσω ενός δικτύου 529 καταστημάτων σε 62 πόλεις, καθιστώντας την έκτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία βάση του δικτύου καταστημάτων, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε η Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finansbank και οι θυγατρικές της απασχολούσαν 12.783 υπαλλήλους.

Επικεφαλής της Finansbank είναι ο **Dr. Omer A. Aras**, ο οποίος γεννήθηκε το 1954 και είναι ο Πρόεδρος 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 Yarı 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.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία την 31 Δεκεμβρίου 2011, 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012, 30 Σεπτεμβρίου 2011, 30 Σεπτεμβρίου 2010, 30 Σεπτεμβρίου 2009 παρατίθενται στους πίνακες κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	16.148	34.794	20.868	43.184
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	11.281	24.308	14.736	30.494
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.785	18.929	11.564	23.931

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(173)	(370)	(111)	(222)
Κέρδη προ φόρων	426	912	463	925
Καθαρά κέρδη περιόδου	332	712	369	737

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τις χρήσεις 2009-2011 ή μη επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουτές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010 έγινε με ισοτιμίες €1,00 = TL2,1547 και €1,00 = TL2,0694 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 31 Δεκεμβρίου 2010 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2009 και 30 Σεπτεμβρίου 2010, με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = TL2,1429 και €1,00 = TL1,9975 αντίστοιχα.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	20.669	50.498	23.642	54.856
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	14.518	35.469	16.912	39.241
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.937	29.165	13.095	30.384

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(104)	(236)	(195)	(449)
Κέρδη προ φόρων	381	867	506	1.167
Καθαρά κέρδη περιόδου	293	668	400	924

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουτές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = TL2,3203 και €1,00 = TL2,4432 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = TL 2,3077 και €1,00 = TL 2,2770 αντίστοιχα.

Τραπεζική δραστηριότητα στην Τουρκία – Κανάλια Διανομής

Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, η Finansbank διατηρούσε δίκτυο με 529 υποκαταστήματα, που αποτελείται από 516 υβριδικά υποκαταστήματα, τέσσερα εταιρικά υποκαταστήματα, πέντε δορυφορικά και Easy Credit υποκαταστήματα, ένα διαδικτυακό υποκατάστημα, ένα κινητό και ένα υποκατάστημα στο Διεθνές Αεροδρόμιο Ατατούρκ στην Κωνσταντινούπολη, καθώς επίσης και ένα υποκατάστημα στο Μπαχρέιν. Ενώ όλα τα εταιρικά υποκαταστήματα της Finansbank περιλαμβάνουν μια μονάδα λιανικής τραπεζικής, υπάρχουν ορισμένα υποκαταστήματα που ασχολούνται αποκλειστικά με πελάτες λιανικής τραπεζικής και βρίσκονται σε κατοικημένες περιοχές με ανώτερα η μεσαία εισοδήματα. Η Finansbank σχεδιάζει να ανοίξει 58 υποκαταστήματα μέχρι το τέλος του 2012 και ακόμα 100 νέα υποκαταστήματα την διετία 2013 και 2014.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το 72,3% των συναλλαγών των πελατών της Finansbank έγιναν μέσω εναλλακτικών καναλιών διανομής (internet, phone banking, ATM και IVR). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο αριθμός των online πελατών της Finansbank ξεπέρασε τα 2,3 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 32,2% ενώ ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών μέσω internet banking μειώθηκε κατά 23,5% σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο του 2011, αντίστοιχα. Το δίκτυο Αυτόματων Ταμειολογιστικών Μηχανών («ATM») της Finansbank αυξήθηκε κατά 12,4% το 2012, καθώς ο αριθμός των ATM έφτασε τα 2.053 σε σύγκριση με 1.826 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Λιανική Τραπεζική

Οι υπηρεσίες Λιανικής τραπεζικής της Finansbank αποτελούνται κυρίως από στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταθέσεις και διαχείριση επενδύσεων, καθώς επίσης και ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα έσοδα από δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής της Finansbank περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους δανείων και προκαταβολών σε πελάτες λιανικής, έσοδα από καταθέσεις ιδιωτών, καθώς επίσης αμοιβές και προμήθειες που

έλαβαν στην αναδοχή του δανείου, έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, έσοδα από ασφαλίσεις ζωής και περιουσίας, έσοδα πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και έσοδα από συναλλαγές σε μετρητά λογαριασμών πελατών. Η λιανική τραπεζική αποτέλεσε μία από τις κύριες κινητήριες δυνάμεις της ανάπτυξης της Finansbank κατά τη διάρκεια των τριών τελευταίων ετών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, η Finansbank είχε περίπου 10,6 εκατ. πελάτες λιανικής τραπεζικής, σε σύγκριση με περίπου 9,5 εκατ. πελάτες λιανικής τραπεζικής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η συνεχής επέκταση του δικτύου υποκαταστημάτων λιανικής επέτρεψε στην Finansbank να αυξήσει οργανικά την πελατειακή της βάση. Οι καταθέσεις Λιανικής μειώθηκαν κατά 6,3% από TL19,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2011 σε TL18,5 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank σε προθεσμιακές καταθέσεις ήταν 4,9% στις 30 Ιουνίου του 2012, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε η Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας.

Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων λιανικής της Finansbank αυξήθηκε κατά 13,8% από TL19,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε TL22,4 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2012. Το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Finansbank αυξήθηκε κατά 4,9% από TL6,2 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε TL6,5 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012. Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες της Λιανικής Τραπεζικής της Finansbank περιλαμβάνουν καταναλωτικά δάνεια, τα οποία αποτελούνται από στεγαστικά δάνεια, δάνεια πιστωτικών καρτών, προσωπικά δάνεια, δάνεια αυτοκινήτων, υπεραναλήψεις και άλλα δάνεια, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς επίσης και επενδυτικά προϊόντα, όπως αμοιβαία κεφάλαια και ασφαλιστικά προϊόντα.

Οι τραπεζικές εργασίες της λιανικής τραπεζικής της Finansbank χωρίζονται σε τρεις κύριες υπό-ομάδες: private banking, exclusive banking και retail banking. Το Private Banking εξυπηρετεί πελάτες με κεφάλαια υπό διαχείριση άνω των TL500.000 μέσω ειδικού ειδικευμένου προσωπικού σε υποκαταστήματα και κέντρα και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες επενδύσεων, προηγμένα επενδυτικά προϊόντα καθώς και πλήρως εξατομικευμένες υπηρεσίες. Το "Xclusive Banking» ξεκίνησε στις αρχές του 2009, και εξυπηρετεί τους πελάτες με κεφάλαια υπό διαχείριση μεταξύ TL50.000 και TL500.000. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται στους συγκεκριμένους πελάτες υποστηρίζονται από ειδικευμένους υπαλλήλους στο τηλεφωνικό κέντρο, το οποίο προσφέρει ένα διαφορετικό σύνολο τραπεζικών και μη τραπεζικών εργασιών. Το retail banking υποστηρίζεται από πιο τυποποιημένα πακέτα προϊόντων και απευθύνονται στο ευρύ κοινό.

Η Finansbank επιδιώκει τόσο να διευρύνει την πελατειακή της βάση και να βελτιώσει την κερδοφορία ανά πελάτη, με σκοπό να συνεχίζει να αυξάνει τις λιανικές της τραπεζικές εργασίες. Η Finansbank στοχεύει σε ένα ισορροπημένο μείγμα δανεισμού λιανικής και επιχειρήσεων, με υψηλότερη έκθεση σε προϊόντα με μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους, όπως τα καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες και με μια πιο περιορισμένη παρουσία σε λιγότερο κερδοφόρα προϊόντα, όπως τα δάνεια αυτοκινήτων όπου βρίσκονται σε άκρως ανταγωνιστικούς κλάδους με χαμηλότερα περιθώρια κέρδους.

Προϊόντα Πιστωτικών Καρτών

Τα έσοδα της Finansbank είναι από τόκους στα υπόλοιπα πιστωτικών καρτών, στις συναλλαγές με πελάτες, στις αναλήψεις μετρητών, στις ετήσιες συνδρομές των κατόχων πιστωτικών καρτών καθώς επίσης και από άλλου είδους υπηρεσίες όπως ασφαλιστικές καλύψεις μέσω πιστωτικών καρτών. Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, ο αριθμός των πιστωτικών καρτών που εκδίδονται από την Finansbank ξεπέρασε τα 5 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9,3% της συνολικής τουρκικής αγοράς πιστωτικών καρτών, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε το Διεθνές Εμπορικό Επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας και ο αριθμός των εμπορικών μελών ανήλθε σε 148.939.

Στην τουρκική αγορά πιστωτικών καρτών, η Finansbank ήταν ο δεύτερος μεγαλύτερος εκδότης πιστωτικών καρτών Visa σε σχέση με τον αριθμό των καρτών που εκδίδονται, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε το Διεθνές Εμπορικό Επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο αριθμός των εμπορικών πιστωτικών καρτών CardFinans ανήλθε σε περίπου 241.109, αντιπροσωπεύοντας το 13,9% της συνολικής τουρκικής αγοράς εμπορικών πιστωτικών καρτών, σύμφωνα πάλι με στατιστικά στοιχεία που δημοσιεύθηκαν από το Διεθνές Εμπορικό Επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο αριθμός των σημείων πώλησης ("POS") της CardFinans έφτασε τις 200.294 και αντιπροσωπεύει το 7,7% του συνολικού μεριδίου αγοράς, σύμφωνα πάλι με στατιστικά στοιχεία που δημοσιεύθηκαν από το Διεθνές Εμπορικό Επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών του Ομίλου της Finansbank ήταν TL10,4 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, σε σύγκριση με TL8,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011. Η Finansbank ξεκίνησε μια νέα επαγγελματική κάρτα για τις μικρές και τις μικρό-μεσαίες επιχειρήσεις στις αρχές του 2010 με το σήμα "VadeKart", η οποία επιτρέπει στους χρήστες να μεταφέρουν τις πληρωμές τους κατά τρεις μήνες και τους προσφέρει 12-μήνες δόσεις για κάθε αγορά. Τα έσοδα από προμήθειες του Ομίλου της Finansbank από εργασίες πιστωτικών καρτών ανήλθαν σε TL309,5 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL221,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011.

Επιχειρηματική Τραπεζική

Από την ίδρυσή της, η Finansbank επικεντρώθηκε στην Επιχειρηματική Τραπεζική και συνεχίζει να εξυπηρετεί τους πελάτες της με την προσέγγιση στο να είναι συνεργάτης λύσης. Οι δραστηριότητες της Επιχειρηματικής Τραπεζικής της Finansbank έχει ως στόχο την δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους πελάτες έτσι ώστε να συνεχίσει να αναπτύσσει εξειδικευμένες λύσεις για τους πελάτες της. Η Finansbank εξυπηρετεί τους εταιρικούς πελάτες της μέσω τεσσάρων καταστημάτων που βρίσκονται στην Κωνσταντινούπολη και την Άγκυρα με εξειδικευμένο προσωπικό για να καλύψει τις ανάγκες των πελατών της. Η Επιχειρηματική Τραπεζική υποστηρίζει με τις υπηρεσίες της μεγάλους Ομίλους και πολυεθνικές εταιρείες στην Τουρκία.

Η Επιχειρηματική Τραπεζική έχει ως στόχο δημιουργήσει σταθερές σχέσεις με τους πελάτες, να αυξήσει την ποικιλία των προϊόντων που προσφέρει στις εμπορικές επιχειρήσεις επικεντρώνοντας στις τραπεζικές σχέσεις και δημιουργώντας αξία στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών.

Εμπορική Τραπεζική

Η Εμπορική Τραπεζική διαθέτει εμπορικούς πελάτες της σε τρεις κατηγορίες: μικρούς (MME), μεσαίου και μεγάλους. Η κατηγοριοποίηση καθορίζεται με βάση τον ετήσιο κύκλο εργασιών του πελάτη: οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL2 εκατ. και TL10 εκατ. είναι μέρος του μικρού (MME) τμήματος, οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL10 εκατ. και TL40 εκατ. είναι μέρος του μεσαίου τμήματος και οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL40 εκατ. και TL100 εκατ. είναι μέρος του μεγάλου τμήματος. Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, ο αριθμός των ενεργών εμπορικών πελατών στις κατηγορίες των μικρών, μεσαίων και μεγάλων πελατών ανήλθε σε 22.151, 6.113 και 3.154 αντίστοιχα. Ο στόχος της Εμπορικής Τραπεζικής είναι η επίτευξη βιώσιμης και κερδοφόρας ανάπτυξης με την κατανόηση των αναγκών των πελατών και την παροχή εξειδικευμένων (Tailor made) λύσεων.

Η Εμπορική Τραπεζική παρέχει υπηρεσίες στους πελάτες της μέσω 247 καταστημάτων και 12 περιφερειακών γραφείων με ένα αφοσιωμένο προσωπικό πωλήσεων που αποτελείται από 726 εργαζόμενους. Τα υποκαταστήματα παρέχουν όλων των ειδών των τραπεζικών εργασιών όπου πελάτες λιανικής εμπορικής τραπεζικής εξυπηρετούνται ταυτόχρονα.

Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, η Εμπορική Τραπεζική είχε ένα χαρτοφυλάκιο δάνειων TL7.886,0 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 23,0% των συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας και εγγυήσεις TL3.902,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 51,5% των εγγυήσεων της Τράπεζας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Εμπορική Τραπεζική αύξησε τα δάνεια και της εγγυήσεις κατά 13,5%, τις καταθέσεις όψεως κατά 26,8% και τις καταθέσεις προθεσμίας κατά 1,7%, σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Προϊόντα και υπηρεσίες Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής

Χορηγήσεις πελατών

Η Finansbank προσφέρει χορηγήσεις κυρίως σε Τουρκική Λίρα, Δολάριο ΗΠΑ και Ευρώ. Τα δάνεια σε Τουρκική Λίρα είναι γενικά βραχυπρόθεσμης φύσεως, συνήθως με διάρκειες που κυμαίνονται από μια μέρα μέχρι και 365 ημέρες και δίνονται κατά κύριο λόγο για την χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης. Επίσης η Finansbank επεκτείνει τις χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης διάρκειας μεταξύ 365 και 730 ημερών κατά κύριο λόγο να χρηματοδοτήσει ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Επίσης η Finansbank εισήγαγε «Πιστώσεις Εμπορικής Τραπεζικής υπό τη μορφή δόσεων». Αυτές οι πιστώσεις είναι κυρίως σε Τουρκική Λίρα ή σε ξένο νόμισμα συνδεδεμένες με κάποιους επιτοκιακούς δείκτες. Επιπλέον, η Finansbank παρέχει πιστώσεις σε ξένο νόμισμα κατά κύριο λόγο για τη χρηματοδότηση των εξαγωγών από την Τουρκία.

Ωστόσο, η Finansbank επεκτείνει τις μακροπρόθεσμες παροχές σε εταιρικούς πελάτες στην Τουρκία για επενδυτικούς σκοπούς σε διάφορους τομείς της βιομηχανίας και βιοτεχνίας καθώς επίσης και την χρηματοδότηση έργων (project finance). Η Finansbank παρέχει τόσο στις εγχώριες δραστηριότητες όσο και στις δραστηριότητες στο εξωτερικό ταμειακές διευκολύνσεις σε διάφορες βιομηχανίες με εγγυητικές επιστολές και εγγυήσεις συμμετοχής. Η Finansbank έχει ως στόχο να αυξήσει το μερίδιο αγοράς στις χορηγήσεις και εγγυήσεις, εφαρμόζοντας ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική, με τη χρήση συμβατικών τραπεζικών προϊόντων καθώς και προϊόντων διαχείρισης διαθεσίμων.

Από την ίδρυση της Finansbank, ο κατασκευαστικός κλάδος υπήρξε ένας από τους τομείς ενδιαφέροντος της, κυρίως λόγω του ξένου συναλλάγματος συναλλαγών των επιχειρήσεων και των εμπορικών τραπεζών που συμμετέχουν. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα δάνεια προς τον κατασκευαστικό κλάδο αντιπροσώπευαν το 13,3% του συνόλου του χαρτοφυλακίου δανείων της Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής της Τράπεζας, ο κλάδος τροφίμων, ποτών και

καπνού το 8,8%, της κλωστούφαντουργίας, υφάσματα, νήματα το 8,6%, σιδήρου και χάλυβα το 7,2% και της χρηματοδότησης το 6,5%.

Κοινοπραξίες και δομημένες χρηματοδοτήσεις

Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων της Finansbank έχει την πρωταρχική ευθύνη για την οργάνωση και τη συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια, παρέχοντας προσφορές με τους όρους δανεισμούς για δάνεια χρηματοδότησης έργων στην τουρκική αγορά. Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων προετοιμάζει τις προτάσεις του δανείου και διαχειρίζεται την διαδικασία έγκρισης με την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων. Μόλις τα δάνεια εγκριθούν, τεκμηριωθούν νομικά και εκταμιευτούν εμπίπτουν στην αρμοδιότητά του συγκεκριμένου τμήματος και παρακολουθούνται καθ' όλη την διάρκεια καθώς επίσης και η επικοινωνία με τις άλλες τράπεζες που συμμετέχουν στις κοινοπραξίες/χρηματοδοτήσεις. Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων εκτελεί την αρχική αξιολόγηση όλων των αιτημάτων μαζί με όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις που χρειάζονται πριν σταλούν στα αντίστοιχα τμήματα της Τράπεζας.

Κατά την περίοδο μεταξύ 2000 μέχρι και την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finansbank δέσμευσε TL1.347,1 εκατ. σε 16 πρωτοβάθμιες και δευτεροβάθμιες κοινοπραξίες συνολικής αξίας TL12.783,4 εκατ. Από το σύνολο των δεσμεύσεων της η συνολική αξία που έχει χρησιμοποιηθεί ανήλθε σε TL1.262,1 εκατ.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Εκτός από την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων, η Finansbank παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης μετρητών για την Εταιρική, Εμπορική, και Λιανική Τραπεζική της. Η Finansbank θεωρεί τη διαχείριση των διαθεσίμων ως ένα σημαντικό μέρος της συνολικής δραστηριότητάς της και ως το πιο σημαντικό στοιχείο της στρατηγικής με σκοπό την αύξηση των καταθέσεων όψεως και τις υπηρεσίες που σχετίζονται με τα έσοδα.

Οι υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων περιλαμβάνουν την άμεση πληρωμή τιμολογίων, προμηθευτών, λογαριασμών κοινής ωφελείας, την κοινωνική ασφάλιση, τις πληρωμές φόρων, τις υπηρεσίες συναλλαγών ξένου συναλλάγματος, των υπηρεσιών εμβασμάτων, καθώς επίσης και λύσεις διαχείρισης μετρητών προσαρμοσμένες μόνο για συγκεκριμένους πελάτες. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finansbank παρέχει online τραπεζικές συναλλαγές και υπηρεσίες διαχείρισης μετρητών σε 10.000 επιχειρήσεις και περισσότερους από 530.000 μεμονωμένους πελάτες.

Εμπόριο εξωτερικού και χρηματοδοτήσεις εμπορίου

Οι χρηματοδοτικές δραστηριότητες της Finansbank αποτελούνται από την χρηματοδότηση των εξαγωγών, την χρηματοδότηση των εισαγωγών, την έκδοση, επιβεβαίωση και προεξόφληση εγγυητικών επιστολών και γραμματίων. Οι εμπορικές δραστηριότητες της χρηματοδοτούνται μέσω ανταποκριτριών τραπεζών όπου οι γενικοί οροί ταιριάζουν σε νόμισμα και ληκτότητα. Η Finansbank συμμετέχει σε ένα διεθνές δίκτυο τραπεζικής ανταπόκρισης με πάνω από 1.667 τράπεζες καθώς επίσης και σε διάφορα προγράμματα εξαγωγικών πιστώσεων που παρέχονται από ξένους οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων.

Η Finansbank ίδρυσε την μονάδα χρηματοδότησης εμπορίου το 2007, προκειμένου να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στο εξωτερικό εμπόριο της Τουρκίας, να αυξήσει την κερδοφορία της και να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των πελατών της. Καθήκοντα της μονάδας περιλαμβάνουν τη θέσπιση στρατηγικών μάρκετινγκ, την εισαγωγή νέων προϊόντων χρηματοδότησης του εμπορίου, την ανάπτυξη των προϊόντων για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με το εξωτερικό εμπόριο. Επιπλέον συνεργάζεται με τα τραπεζικά υποκαταστήματα του Ομίλου της ETE έτσι ώστε να συνδέσει τα δύο μέρη μιας εμπορικής συναλλαγής, προκειμένου να αυξηθεί η συνεργασία καθώς και να προσφέρει συγκριτικό πλεονεκτήματα και λύσεις στους πελάτες της Finansbank.

Η Finansbank έχει σταθερά μια από τις πιο δραστήριες τράπεζες στην Τουρκία στο διεθνές εμπόριο και τη χρηματοδότηση εμπορίου σε όρους όγκου. Κατά το 2011, η Finansbank χειρίστηκε μια ξένη συναλλαγή χρηματοδότηση ύψους TL29.306,6 εκατ. η οποία αποτελείται από έναν όγκο εισαγωγών TL15.093,4 εκατ. και έναν όγκο εξαγωγών TL14.213,2 εκατ. Τον Σεπτέμβριο του 2012, ο όγκος ξένων χρηματοδοτήσεων εμπορίου της Finansbank είναι περίπου TL18.015,0 εκατ. συνολικά και αποτελείται από έναν όγκο εισαγωγών TL9.448,3 εκατ. και έναν όγκο εξαγωγών TL8.566,6 εκατ.

Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Το 2011, η Finansbank ίδρυσε το Commercial Marketing Insurance Product and Sales Management στο πλαίσιο του Commercial Marketing του Ομίλου. Η μονάδα εξυπηρετεί τις ανάγκες των ασφαλειών της Εταιρικής, Εμπορικής και Μικρό Μεσαίας Τραπεζικής. Η μονάδα αυτή συνεργάζεται με εννέα ασφαλιστικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην

Τουρκία και χρησιμοποιεί το δίκτυο καταστημάτων της Finansbank για την παροχή ασφάλισης και εξασφάλισης δανείων σύμφωνα με τις ανάγκες των πελατών της.

Τραπεζική μικρών επιχειρήσεων

Η Finansbank ήταν μία από τις πρώτες τράπεζες στην Τουρκία που επικεντρώθηκε στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων. Ξεκίνησε τις εργασίες της για τη στήριξη των μικρών επιχειρήσεων στις αρχές του 2003. Το μέγεθος ορίζεται σύμφωνα με τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων και ανέρχεται έως τα TL2,0 εκατ. Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012, η Finansbank είχε 562.553 πελάτες που κατείχαν τουλάχιστον ένα προϊόν. Εκτός από τα παραδοσιακά τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, η Finansbank διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών για τη δημιουργία οικονομικών πόρων για τις συγκεκριμένες ανάγκες των πολύ μικρών επιχειρήσεων.

Επενδυτική Τραπεζική

Η Επενδυτική Τραπεζική της Finansbank αποτελείται από Project Finance, Corporate Finance καθώς επίσης και Technical Consulting. Η Επενδυτική Τραπεζική ενεργεί ως ειδικός στις σχέσεις με τους πελάτες παρέχοντας τους παράλληλα μέσο-μακροπρόθεσμες χορηγήσεις και άλλα προϊόντα.

Private Banking

Το τμήμα Private Banking της Finansbank βοηθά τους πελάτες να αυξήσουν τον οικονομική τους κατάσταση μέσω προσαρμοσμένων στρατηγικών επενδύσεων και προσφέρει στους πελάτες τις προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα αναδυόμενων αγορών, μετοχές εγχώριες ή και διεθνείς, κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, συνάλλαγμα, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και δομημένα προϊόντα. Το τμήμα Private Banking δημιουργεί και υλοποιεί την μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των πελατών σύμφωνα με το κίνδυνο που ο κάθε πελάτης είναι διατεθειμένος να αναλάβει. Το τμήμα Private Banking εξυπηρετεί τους επενδυτές με περιουσιακά στοιχεία άνω των TL500.000 ή το αντίστοιχο σε ένα ή περισσότερα ξένα νομίσματα. Το τμήμα Private Banking υποστηρίζει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Finansbank καθώς επίσης και την Διαχείριση Χαρτοφυλακίου μέσα από ένα πλέγμα συνεργασίας των θυγατρικών εταιριών Finans Asset Management και Finans Invest.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το Private Banking της Finansbank παρείχε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μέσω των επτά τραπεζικών κέντρων πώλησης και των 11 ειδικών τμημάτων που βρίσκονται σε υποκαταστήματα της Finansbank σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Τουρκίας. Μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2012, το Private Banking της Finansbank έχει TL9.405,4 εκατ. υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία.

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 εταιρεία παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές που συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, χρηματοπιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές υπηρεσίες και επιχειρηματική χρηματοδότηση και διεθνείς επενδυτικές υπηρεσίες. Η Finans Invest κατέχει όλες τις άδειες που απαιτούνται σύμφωνα με τους νόμους και θεσμούς που υπόκειται για όλες τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που παρέχει.

Η εταιρεία κατέχει την έβδομη θέση με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης με μερίδιο αγοράς 3,6%, με βάση την κατανομή των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης στις 30 Ιουνίου 2012. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό ενεργητικό της Finans Invest ανήλθε σε TL216,0 εκατ., (31 Δεκεμβρίου 2011: TL167,3 εκατ.) ενώ τα καθαρά κέρδη της σε TL8,9 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL16,1 εκατ.)

Finans Portfolio Management

Η Finans Portfolio Management ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2000. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται οκτώ ETF, 13 αμοιβαία κεφάλαια, ένα κύριο προστατευμένο κεφάλαιο, επτά συνταξιοδοτικά κεφάλαια και ένα αμοιβαίο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται επίσης χαρτοφυλάκια ατόμων μεγάλης οικονομικής επιφάνειας και επιλεγμένων θεσμικών πελατών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το σύνολο ενεργητικού της Finans Portfolio Management ήταν TL12,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL18,3 εκατ.) και τα καθαρά της κέρδη σε TL1,3 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL5,7 εκατ.). Το 2012 η Finansbank και η Finans Portfolio Management δημιούργησαν δυο ETF's. Το μερίδιο αγοράς ήταν 2,4% την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα υπό διαχείριση κεφάλαια της εταιρείας ανήλθαν σε TL1,1 δισ.

Finans Investment Trust

Η Finans Investment Trust, που ιδρύθηκε το 1995, είναι εταιρεία 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. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό ενεργητικό της Finans Investment Trust ανήλθε σε TL21,7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL18,3 εκατ.) ενώ τα καθαρά κέρδη / (ζημιά) της σε TL3,4 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL(1,7) εκατ.).

Finans Factoring

Η Finans Factoring ιδρύθηκε το 2009. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το σύνολο του ενεργητικού της Finans Factoring ανήλθε σε TL377,9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL281,4 εκατ.) ενώ τα καθαρά της κέρδη σε TL3,1 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL2,5 εκατ.). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα εισπρακτέα από πρακτορεύσεις για την Finans Factoring έφτασαν τα TL360,2 εκατ. σε σύγκριση με TL255,8 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η κατανομή των εισπρακτέων από πρακτορεύσεις σύμφωνα με τον κλάδο την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν: κτίρια και κατασκευές 17,5%, πετρελαϊκές εταιρίες 15,4%, κλωστοϋφαντουργία 13,7%, εταιρίες τροφίμων 8,5%, μεταφορές και αποθήκευση 7,1% και ηλεκτρονικός εξοπλισμός 5,5%.

Finans Consumer Finance

Η Finans Consumer Finance ιδρύθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου του 2008 με σκοπό να προσφέρει δάνεια στους καταναλωτές σε σημεία πωλήσεων. Η εταιρεία απόκτησε το δικαίωμα να έχει την δική της άδεια λειτουργίας, μαζί με άλλες 12 καταναλωτικές εταιρείες στην Τουρκική αγορά, τον Οκτώβριο του 2009 και ξεκίνησε δραστηριότητες τον Σεπτέμβριο του 2010. Το σύνολο του ενεργητικού της Finans Consumer Finance την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε TL1,9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2009: TL 1,9 εκατ.) και τα καθαρά κέρδη / (ζημιά) σε TL0,0 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL(0,9) εκατ.).

Η Finans Consumer Finance έχει ως στόχο τη στήριξη του μεριδίου αγοράς του Ομίλου της Finansbank με χορηγήσεις χαμηλότερου κινδύνου, όπου μόνο οι πραγματικές αγορές υπηρεσιών ή αγαθών μπορούν να χρηματοδοτηθούν στα σημεία πώλησης με συμφωνίες συνεργασίας.

Στις 16 Νοεμβρίου του 2012, η Finansbank προχώρησε σε συμφωνία με την Banque PSA Finance SA για την πώληση και μεταβίβαση του 100,0% των μετοχών της Finans Consumer Finance έναντι τιμήματος TL4,3 εκατ.

Finans Pension

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Pension, βλ. παρακάτω ενότητα 3.6.7.1 «Ασφαλιστικές δραστηριότητες».

Finans Leasing

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Leasing, βλ. παρακάτω ενότητα 3.6.6.3 «Υπηρεσίες Χρηματοδοτικών Μισθώσεων».

NBG Bank Malta Ltd

Η Finansbank (Malta) Ltd ιδρύθηκε στις 30 Ιουνίου 2005 και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε NBG Bank Malta Ltd με ισχύ από την 18 Μαρτίου του 2010.

Παρόλο που η τράπεζα δεν έχει υποκαταστήματα ή ATMs έχει προσελκύσει σημαντική δραστηριότητα τα τελευταία χρόνια από Τουρκικές εταιρείες. Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2011, εγκρίθηκε η αίτηση στις αρχές της χώρας για χορήγηση άδειας επενδυτικών δραστηριοτήτων που θα επιτρέψει στην τράπεζα να παρέχει ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των εταιρικών καθώς επίσης και των ιδιωτών πελατών της.

3.6.6.2 Διεθνείς δραστηριότητες

Οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας (πέραν της Finansbank στην Τουρκία και της NBG Bank Malta Ltd) συμπεριλαμβάνουν θυγατρικές τράπεζες σε άλλες επτά χώρες: την UBB στη Βουλγαρία, την Banca Romaneasca στη Ρουμανία, την Storańska Banka στην ΠΓΔΜ, την Vojvodjanska στη Σερβία, την NBG Cyprus στην Κύπρο, την NBG Albania στην Αλβανία και την SABA στη Νότια Αφρική, όπως επίσης και άλλες θυγατρικές, κυρίως στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τρεις χώρες, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αίγυπτο και στην Κύπρο. Οι διεθνείς δραστηριότητες συνεισέφεραν ζημίες μετά από φόρους ύψους €55,6 εκατ. το εννιάμηνο του 2012 στον Όμιλο και αντιστοιχούν σε €9,8 δισ. ή 9,4% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου με αυτή την ημερομηνία. Το σύνολο των δανείων από τις διεθνείς δραστηριότητες στο εξωτερικό ανήρχετο σε €7,9 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν στα €8,1 δισ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το ύψος των καταθέσεων ανήλθε στα €6,0 δισ. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν στα €5,8 δισ.

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 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε 20 υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τρεις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενός στην Κύπρο και 18 στην Αίγυπτο. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στα υποκαταστήματα στην Κύπρο και Αίγυπτο ήταν €301,3 εκατ. και €75,8 εκατ. αντίστοιχα, σε σύγκριση με €282,7 και €86,4 την 31 Δεκεμβρίου 2011. Ο πίνακας κατωτέρω παρέχει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία υποκαταστημάτων εξωτερικού ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 (εκατ. €)	Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	458	432
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	369	377
Υποχρεώσεις προς πελάτες	154	170

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011 (εκατ. €)	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 (εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1)	(1)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(2)	(2)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(2)	(2)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη ελεγμένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Τα ποσά αφορούν μόνο τις δραστηριότητες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό (με εξαίρεση το υποκατάστημα του Λονδίνου, το οποίο θεωρείται μέρος των εγχώριων ή των λοιπών διεθνών δραστηριοτήτων).

UBB

Η UBB είναι 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 30 Σεπτεμβρίου 2012 κατέχει το 99,91% της UBB. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 210 μονάδες: 125 λιανικής τραπεζικής «Κατηγορία 1», 45 λιανικής τραπεζικής & ΜΜΕ «Κατηγορία 2», 18 λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και μικρών επιχειρήσεων «Κατηγορία 3», 9 ΜΜΕ «Κατηγορία 4» και 22 υποκαταστήματα και λειτουργούσε πάνω από 780 ATMs και πάνω από 10.000 POS τερματικά στην Βουλγαρία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την UBB την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την		Κατά την	
	31 Δεκεμβρίου 2011		30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Σύνολο Ενεργητικού	3.449	6.746	3.204	6.267
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	2.509	4.908	2.402	4.697
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.212	4.326	2.358	4.612

	Για την περίοδο που έληξε		Για την περίοδο που έληξε	
	την 30 Σεπτεμβρίου 2011		την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(73)	(144)	(81)	(158)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	13	26	(19)	(38)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	12	23	(17)	(34)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Βουλγάρικου Λέβα σε € στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558 δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τη μέση ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca είναι εμπορική τράπεζα με έδρα το Βουκουρέστι, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής στη Ρουμανία μέσω του κεντρικού της γραφείου και του δικτύου των 134 υποκαταστημάτων που διαθέτει. Η Τράπεζα απέκτησε την Banca Romaneasca τον Οκτώβριο του 2003 και με 30 Σεπτεμβρίου 2012 κατέχει το 99,28% του μετοχικού κεφαλαίου της. Στις 15 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα απέκτησε 10,20% της Banca Romaneasca από την EBRD, που ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη μέτοχος, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης όπως προβλεπόταν με την από 2005 σύμβασης των μετόχων. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €26,1 εκατ.

Με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος στην Ρουμανία, το 2010 ιδρύθηκε η NBG Factoring Romania IFN S.A. στην οποία η Banca Romaneasca κατείχε το 99,29% του μετοχικού κεφαλαίου. Κατά τη διάρκεια του 2012, η εταιρία αυτή λύθηκε και οι δραστηριότητες της μεταφέρθηκαν στην Banca Romaneasca και συγκεκριμένα στο κομμάτι της εταιρικής τραπεζικής.

Την 19 Οκτωβρίου 2012, η Banca Romaneasca συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου της NBG Leasing IFN S.A., της εταιρίας του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων της Ρουμανίας. Ως αποτέλεσμα της παραίτησης του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση από την Τράπεζα, η Banca Romaneasca κατέχει πια την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας αφού το ποσοστό της αυξήθηκε στο 93,57%.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Banca Romaneasca την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την		Κατά την	
	31 Δεκεμβρίου 2011		30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Σύνολο Ενεργητικού	2.359	10.200	2.131	9.670
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.733	7.493	1.585	7.195
Υποχρεώσεις προς πελάτες	787	3.401	745	3.381

	Για την περίοδο που έληξε		Για την περίοδο που έληξε	
	την 30 Σεπτεμβρίου 2011		την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(26)	(107)	(30)	(132)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1)	(3)	(29)	(129)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	4	15	(25)	(110)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ρουμανικού Λέβα σε € στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RON 4,5382 και €1,00 = RON 4,3234 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RON 4,4293 και €1,00 = RON 4,1980 αντίστοιχα.

Stopanska Banka

Η Stopanska Banka είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στα Σκόπια και έδρα στην ΠΓΔΜ, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής και εταιρικής τραπεζικής στην ΠΓΔΜ. Το 2000, η Τράπεζα απέκτησε έλεγχο της Stopanska Banka και την 30 Σεπτεμβρίου 2012 κατέχει ποσοστό 94,64%, ενώ το υπόλοιπο 5,36% κατέχεται από άλλους μικρομετόχους. Την 17 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stopanska Banka που κατείχαν από 10,8% η EBRD και το IFC, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2001 σύμβαση μεταξύ των μετόχων που είχε υπογραφεί κατά την απόκτηση της Stopanska Banka. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €35,2 εκατ.

Η Stopanska Banka λειτουργεί το μεγαλύτερο δίκτυο υποκαταστημάτων στην ΠΓΔΜ, μέσω ενός πυκνού εθνικού δικτύου από ATMs και τερματικά POS. Σε συνέχεια της αναδιοργάνωσής της, η Stopanska Banka την 30 Σεπτεμβρίου 2012 είχε 64 υποκαταστήματα και συνεχίζει την μετατροπή του δικτύου υποκαταστημάτων της σε μοντέρνα σημεία πωλήσεων. Η Stopanska Banka κατέχει σημαντική θέση στον τομέα της τραπεζικής μέσω διαδικτύου στην ΠΓΔΜ, προωθώντας την τραπεζική μέσω διαδικτύου και προσφέροντας στους πελάτες της δυνατότητα ηλεκτρονικών πληρωμών. Η Stopanska Banka στοχεύει να συνεχίσει βελτιώνοντας το δανειακό της χαρτοφυλάκιο στοχεύοντας σε πελάτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια, όπως MME και μεγάλες εταιρείες.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Stopanska Banka κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.156	71.085	1.211	74.451
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	734	45.133	755	46.461
Υποχρεώσεις προς πελάτες	922	56.708	940	57.813

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5)	(312)	(7)	(458)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	8	490	13	795
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	8	485	13	791

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκρίνιση του αναγνώστη, η μετατροπή του Δηναρίου ΠΓΔΜ σε ΕΥΡΟ στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = MKD 61,5006 και €1.00 = MKD 61,5006 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της ΠΓΔΜ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,1247 και €1,00 = MKD 61,0874 αντίστοιχα.

Voivodjanska

Το Δεκέμβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 99,40% της τράπεζας Voivodjanska και τον Οκτώβριο του 2007, έγινε ο μοναδικός μέτοχος της. Το Φεβρουάριο του 2007 το δίκτυο υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Σερβία έγινε θυγατρική με όνομα NBG Beograd. Μετά τις σχετικές αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών Voivodjanska και NBG Beograd, η τελευταία απορροφήθηκε από την πρώτη και η συγχώνευση ολοκληρώθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2008. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα 118 υποκαταστήματα της Voivodjanska εξυπηρετούν πάνω από ένα εκατομμύριο λογαριασμούς ιδιωτών και 95 χιλιάδες λογαριασμούς MME και μεγάλων εταιρειών.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Vojvodjanska κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Σύνολο Ενεργητικού	997	104.339	957	110.143
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	596	62.369	568	65.415
Υποχρεώσεις προς πελάτες	601	62.853	624	71.768
	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3)	(326)	(3)	(390)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(7)	(715)	(5)	(534)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(7)	(726)	(5)	(539)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Σέρβικου Δηναρίου σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = RSD 115,0748 και €1.00 = RSD 104,6025 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Σερβίας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RSD 112,1076 και €1,00 = RSD 101,3171 αντίστοιχα.

NBG Cyprus

Η τράπεζα NBG Cyprus, η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Λευκωσία, είχε 14 υποκαταστήματα, μια θυρίδα και ένα γραφείο ξένου συναλλάγματος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Το Μάρτιο του 2011, έλαβε τις σχετικές άδειες για την δημιουργία γραφείου ανταποκριτή στην Μόσχα. Η NBG Cyprus παρέχει ευρεία κλίμακα υπηρεσιών επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής. Κατά την διάρκεια του 2011, με γνώμονα την προστασία της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της και την θωράκιση της κεφαλαιακής της βάσης, βελτίωσε τις διαδικασίες και τις πολιτικές της σε σχέση με την διαχείριση κινδύνου και την εταιρική διακυβέρνηση σύμφωνα με τις οδηγίες του Ομίλου και των τοπικών εποπτικών αρχών.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Cyprus κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	1.130	1.067		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	572	578		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	798	846		
	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(14)	(21)		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	4	(0)		
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	3	(1)		

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

NBG Albania

Η NBG Albania, είναι μια εμπορική τράπεζα με έδρα τα Τίρανα, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής και εταιρικής τραπεζικής στη Αλβανία μέσω του δικτύου των 27 υποκαταστημάτων που διαθέτει. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Αλβανία ήταν υπό την μορφή υποκαταστήματος της Τράπεζας. Από την 1 Ιουλίου 2012, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, μετατράπηκε από υποκατάστημα σε θυγατρική εταιρεία. Αρχικά η NBG Albania δανειοδοτούσε Έλληνες εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας με δραστηριότητες στην Αλβανία. Στη συνέχεια επέκτεινε τις δανειοδοτήσεις της στην εταιρική τραπεζική σε πελάτες που έχουν σημαντικά ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και άλλες εξασφαλίσεις καθώς και στην λιανική τραπεζική, εστιάζοντας κυρίως στο προϊόν των στεγαστικών δανείων.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Albania κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Σύνολο Ενεργητικού	280	38.900	299	41.907
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	207	28.715	192	26.964
Υποχρεώσεις προς πελάτες	223	30.923	218	30.596
	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(4)	(497)	(2)	(261)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1	151	2	239
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	2	208	2	239

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Λεκ της Αλβανίας σε Ευρώ στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = ALL 140,2525 και €1,00 = ALL 138,8889 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ALL 136,2398 και €1,00 = ALL 137,9310 αντίστοιχα.

SABA

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η τράπεζα SABA, η οποία ιδρύθηκε το 1947, έχει 6 υποκαταστήματα στην Νότια Αφρική, κυρίως σε αστικά κέντρα. Η SABA προσφέρει παραδοσιακές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, με ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή υπηρεσιών σε MME.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την SABA κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις εννιάμηνες περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Σύνολο Ενεργητικού	158	1.657	181	1.937
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	135	1.420	152	1.633
Υποχρεώσεις προς πελάτες	92	968	87	933
	Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011		Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(0)	(1)	(1)	(14)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1)	(8)	(0)	(2)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(1)	(6)	(0)	(1)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 ή μη επισκοπημένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατμητικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ράντ της Νότιας Αφρικής σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = ZAR 10,7124 και €1,00 = ZAR 10,4833 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ZAR 10,29022 και €1,00 = ZAR 9,7714 αντίστοιχα.

3.6.6.3 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 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finans Leasing κατείχε την έκτη θέση στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης με συνολικό όγκο εργασιών που αντιπροσώπευε μερίδιο αγοράς ύψους 6,2% σύμφωνα με στοιχεία της Τουρκικής Ένωσης Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Κύριος στόχος της Finans Leasing είναι πελάτες των MME, και ήταν μία από τις πρώτες εταιρείες Χρηματοδοτικής Μίσθωσης στην Τουρκία που αναγνώρισε τις επενδυτικές ανάγκες των MME, αναγνωρίζοντας τους σαν ένα ξεχωριστό κομμάτι 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 30 Σεπτεμβρίου 2012 ως ακολούθως: κατασκευές 23,3%, υφαντουργία 16,5%, βιομηχανία 13,6%, υγεία και κοινωνική προσφορά 8,0%, χημικά 5,6%, μεταλλουργία και εξόρυξη 5,2%, εκτυπώσεις 5,3%, γεωργία και δασικές υπηρεσίες 3,7%. Το σύνολο του ενεργητικού της Finans Leasing την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε TL1.348,4 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL1.302,6 εκατ.) και τα καθαρά κέρδη σε TL32,4 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL27,6 εκατ.).

Interlease E.A.D.

Η Interlease E.A.D. («Interlease»), θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 30 Σεπτεμβρίου 2012, με έδρα τη Σόφια, δραστηριοποιείται στην αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων της Βουλγαρίας. Το 2002, η Interlease ίδρυσε μία θυγατρική, την Interlease Auto E.A.D., η οποία εξειδικεύεται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων. Σύμφωνα με την στρατηγική των σταυροειδών πωλήσεων, η Interlease προσφέρει τις υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Βουλγαρία μέσω της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στην Βουλγαρία, 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. Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα κέρδη προ φόρων της Interlease ανήλθαν σε €1,3 εκατ. σε σύγκριση με €6,1 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €314,4 εκατ. σε σύγκριση με €372,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

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

Η NBG Leasing IFN S.A., θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 30 Σεπτεμβρίου 2012, με έδρα το Βουκουρέστι, δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το 2005, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 70% στην NBG Leasing IFN S.A. και στις 18 Δεκεμβρίου 2008 το υπόλοιπο 30%. Αρχικά, 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. Την 19 Οκτωβρίου 2012, η εταιρία ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους €15 εκατ. Ως αποτέλεσμα της παραίτησης του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση από την Τράπεζα, η Banca Romaneasca κατέχει πια την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας αφού το ποσοστό της αυξήθηκε στο 93,57%. Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, οι ζημίες προ φόρων της NBG Leasing IFN S.A. ανήλθαν σε €6,9 εκατ. σε σύγκριση με €8,7 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €130,7 εκατ. σε σύγκριση με €174,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

NBG Leasing d.o.o.

Η NBG Leasing d.o.o., θυγατρική της Τράπεζας κατά 100% την 30 Σεπτεμβρίου 2012, με έδρα το Βελιγράδι, δραστηριοποιείται στην αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων της Σερβίας. 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 NBG Leasing d.o.o. υιοθέτησε την στρατηγική υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Από αυτήν την άποψη, η NBG Leasing d.o.o. ίδρυσε τη θυγατρική εταιρεία, NBG Services d.o.o.—Belgrade, με σκοπό να εκμεταλλευτεί περαιτέρω πηγές εισοδήματος, όπως οι λειτουργικές μισθώσεις. Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα κέρδη προ φόρων της NBG Leasing d.o.o. ανήλθαν σε €0,7 εκατ. σε σύγκριση με €0,9 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €54,1 εκατ. και παραμένει στα ίδια επίπεδα με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (€54,1 εκατ.).

3.6.7 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.

3.6.7.1 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κυρίως μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας Εθνική ΑΕΕΓΑ. Η Εθνική ΑΕΕΓΑ προσφέρει εύρος προϊόντων όπως ασφάλιση ζωής, ατυχημάτων και ομαδική και ατομική ασφάλιση υγείας, ασφάλιση πυρός, καταστροφών, πιστωτικού κινδύνου, αυτοκινήτου, πλοίων και φορτίων, και γενική ασφάλιση αστικής ευθύνης. Η Εθνική ΑΕΕΓΑ προσφέρει υψηλού επιπέδου ασφαλιστικές λύσεις οι οποίες μπορούν να ικανοποιήσουν τις ανάγκες της αυξανόμενα ανταγωνιστικής ελληνικής αγοράς ασφαλίσεων.

Η Εθνική ΑΕΕΓΑ προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα μέσω άνω των 4.500 ασφαλιστικών συμβούλων, τα οποία πωλούν αποκλειστικά ασφαλιστικά προϊόντα της Εθνικής ΑΕΕΓΑ, και 1.100 ασφαλιστικών πρακτόρων. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας.

Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η Εθνική ΑΕΕΓΑ διατήρησε την υπεροχή της κατά το 2011 με μερίδιο αγοράς 18,4% στις ασφάλισεις ζωής και 15,3% στις ασφάλισεις ζημιών το 2011 σε σύγκριση με 22,6% και 18,2% αντίστοιχα το 2010 σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (πηγή: παραγωγή ασφαλιστρών κατά κλάδο ασφάλισης/Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις 2011 και 2010/Συγκεντρωτικά ανά Εταιρία).

Τα συνολικά ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Ομίλου της Εθνικής ΑΕΕΓΑ ανήλθαν σε €483,2 εκατ. για το εννιάμηνο του 2012, σε σύγκριση με €643,6 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011 (31 Δεκεμβρίου 2011: €848,8 εκατ. και 31 Δεκεμβρίου 2010: €1.050,5 εκατ.).

Όσον αφορά στις ασφάλισεις κατά ζημιών, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ, ανήλθαν σε €246,4 εκατ. για το εννιάμηνο του 2012, σε σύγκριση με €366,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011 (31 Δεκεμβρίου 2011: €471,7 εκατ. και 31 Δεκεμβρίου 2010: €597,9 εκατ.).

Σχετικά με τις δραστηριότητες που αφορούν στην ασφάλιση ζωής, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ, ανήλθαν σε €236,8 εκατ. για το εννιάμηνο του 2012 σε σύγκριση με €277,4 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011 (31 Δεκεμβρίου 2011: €377,1 εκατ. και 31 Δεκεμβρίου 2010: €452,6 εκατ.).

Τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής και πυρός στην Ελλάδα ανήλθαν σε €47,3 εκατ. και €24,7 εκατ. για το εννιάμηνο του 2012 σε σύγκριση με €72,7 εκατ. και €27,2 εκατ. αντίστοιχα για το εννιάμηνο του 2011. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα βλ. κατωτέρω ενότητα «Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα».

Η Εθνική ΑΕΕΓΑ λειτουργεί στην Κύπρο δύο θυγατρικές σε συνεργασία με την NBG Cyprus οι οποίες είναι ενεργές στις ασφάλισεις ζωής και σε ασφάλισεις γενικών κλάδων. Η Εθνική ΑΕΕΓΑ επίσης δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, όπου κατέχει το 94,96% 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 Pireaus Bank Romania, Romextera, ATE Bank και Credit Europe.

Στην Βουλγαρία, η Εθνική ΑΕΕΓΑ, σε κοινοπραξία με την UBB και την ALICO, λειτουργεί την UBB ALICO Life Insurance Company (ασφάλισεις ζωής) ενώ σε κοινοπραξία με τη UBB και την Chartis Central Europe, CIS Insurance Holding, Corporation λειτουργεί την UBB - Chartis Insurance Company AD (ασφάλισεις γενικών κλάδων). Ο κύριος σκοπός αυτών των εταιρειών είναι να προωθήσουν προϊόντα τραπεζο-ασφάλισης στην αγορά της Βουλγαρίας. Περαιτέρω, την 27 Μαρτίου 2007, η Εθνική ΑΕΕΓΑ, σε συνεργασία με την UBB, σύστησαν την UBB—Insurance Broker AD, στην οποία η Εθνική ΑΕΕΓΑ κατέχει το 20,00% του μετοχικού της κεφαλαίου.

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

Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσα από τη θυγατρική εταιρία ασφαλιστικής πρακτόρευσης NBG Bancassurance A.E. και το ευρύ δίκτυο της Τράπεζας στην Ελλάδα.

Η NBG Bancassurance προσφέρει κυρίως τις παρακάτω πέντε κατηγορίες προϊόντων:

- Ασφαλιστικά προϊόντα σε σχέση με Επενδύσεις-Αποταμίευση-Συνταξιοδότηση όπως «Προσθέτω+» και «Φροντίζω», τα οποία είναι είτε εφάπαξ είτε μηνιαίου ασφαλιστρου. Ο κάτοχος συμβολαίου «Προσθέτω+» επιλέγει το ποσό της εγγυημένης σύνταξης, όπως επίσης και την ηλικία στην οποία επιθυμεί να λάβει τη

σύνταξη. Το «Φροντίζω» απευθύνεται σε πελάτες που επιθυμούν να εξασφαλίζουν την καταβολή εφάπαξ ποσού για τα παιδιά τους, όταν αυτά συμπληρώσουν μία συγκεκριμένη ηλικία.

Αυτόν τον καιρό σχεδιάζεται μια νέα σειρά αντίστοιχων προϊόντων, τα οποία θα απευθύνονται στην εύπορη πελατεία της Τράπεζας, και στοχεύουν στη δημιουργία κεφαλαίου για μελλοντικές ανάγκες, όπως η ενίσχυση της σύνταξης ή το κεφάλαιο σπουδών για το παιδί.

- Ασφαλιστικά προϊόντα Ζωής και Υγείας, όπως το «Πρόληψη για Όλους» και το «Προστατεύω» τα οποία παρέχουν κάλυψη για διάφορες ιατρικές υπηρεσίες. Το πρόγραμμα «Πρόληψη για Όλους» επικεντρώνεται στην πρωτοβάθμια ιατρική περίθαλψη, σε συνεργασία με έναν από τους μεγαλύτερους Ομίλους Διαγνωστικών Κέντρων. Προσφέρει δωρεάν: ετήσιο check με εξειδικευμένες προληπτικές εξετάσεις για τη γυναίκα, τον άνδρα και το παιδί (π.χ. μαστογραφία, τεστ παπ, PSA, σπιρομέτρηση, κ.α.), απεριόριστες διαγνωστικές εξετάσεις μέχρι το όριο των €200 και απεριόριστες επισκέψεις στους συμβεβλημένους παιδιάτρους. Το πρόγραμμα «Προστατεύω» προσφέρει δωρεάν ετήσιο check up, ασφάλεια ζωής έως και €20.000, και επίδομα νοσηλείας €100 ημερησίως, μετά την 3η μέρα νοσηλείας (και μέχρι 30 συνεχόμενες ημέρες), σε ιδιωτικό ή κρατικό νοσοκομείο, στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.
- Ασφάλιση Οχημάτων η οποία προσφέρεται σε 3 προσχεδιασμένα πακέτα ασφάλισης (Classic Plus, Extra Plus, Premium Plus), στα οποία περιλαμβάνονται καλύψεις όπως: Αστική Ευθύνη προς τρίτους για σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές, ζημιές από ανασφάλιστο όχημα, κλοπή, ζημιές από φωτιά, μικτή ασφάλιση, κ.α. Υπάρχει ειδικό σύστημα εκπτώσεων, το οποίο βασίζεται στη συνολική τραπεζική εικόνα του πελάτη (π.χ. σύμφωνα με το πλήθος άλλων τραπεζικών ή τραπεζοασφαλιστικών προγραμμάτων των οποίων είναι κάτοχος). Ακόμα σχεδιάζονται και περαιτέρω συνέργειες με άλλα τραπεζικά προϊόντα, όπως οι πιστωτικές κάρτες για πληρωμή του ασφαλιστρού με άτοκες δόσεις.
- Ασφάλιση Ακινήτου (έναντι ζημιών από φωτιά, σεισμό, πλημμύρα, και άλλους παρόμοιους κινδύνους), η οποία προσφέρεται σε 2 ολοκληρωμένα πακέτα ασφαλιστικών καλύψεων (Βασικό και Πλήρες). Δίνεται και προαιρετικά ή κάλυψη περιεχομένου. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα προσφέρεται για ενυπόθηκα και ελεύθερα βαρών ακίνητα, αλλά και για επιλεγμένες κατηγορίες γραφείων ή επιχειρήσεων.
- Ασφαλιστικά προϊόντα σχετιζόμενα με τραπεζικές εργασίες, τα οποία μειώνουν τον κίνδυνο επισφάλειας τόσο για την Τράπεζα όσο και για τους πελάτες. Τα προϊόντα αυτά είναι:
 - Ασφάλιση Ζωής και Ανικανότητας σε πελάτες στεγαστικών δανείων, και σε πελάτες δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Σύμφωνα με αυτή, σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής ανικανότητας του δανειολήπτη ή/και εγγυητή αποπληρώνεται το υπολειπόμενο δάνειο.
 - Ασφάλιση για την προστασία πληρωμών σε πελάτες καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων της Τράπεζας. Σύμφωνα με αυτή, δίνεται ένα προκαθορισμένο ποσό που αντιστοιχεί στη μηνιαία δόση του δανείου, σε περίπτωση προσωρινής ανικανότητας ή ακούσιας ανεργίας ή του δανειολήπτη ή/και εγγυητή.

Finans Emeklilik ve Hayat A.S. («Finans Pension»)

Η Finans Pension ιδρύθηκε το 2007. Οι εργασίες της Finans Pension περιλαμβάνουν την παροχή ασφαλίσων ζωής, την δημιουργία συνταξιοδοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και την παροχή συντάξεων. Η Finans Pension ξεκίνησε τη λειτουργία της στον κλάδο ζωής και προσωπικού ατυχήματος το 2007 και στην αγορά ιδιωτικής ασφάλισης το 2008, σε κάθε περίπτωση, μετά την απόκτηση των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Finans Pension είχε δημιουργήσει πέντε συνταξιοδοτικά αμοιβαία κεφάλαια και δύο ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το σύνολο του ενεργητικού της Finans Pension έφτασε τα TL193,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL156,6 εκατ.) και τα κέρδη της για τη περίοδο που έληξε τον Σεπτέμβριο του 2012 ανήλθαν σε TL18,8 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2011: TL6,8 εκατ.).

Στις 2 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank προχώρησε σε συμφωνία με την Cigna Nederland BV για την πώληση και μεταβίβαση του 51,0% των μετοχών της Finans Pension έναντι τιμήματος TL202,9 εκατ. καθώς επίσης συνέστησε τη δομή των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών που θα καταβληθούν στην Finansbank. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Finansbank θα συνεχίσει να κατέχει το 49,0% των μετοχών της Finans Pension. Η Finansbank και η Finans Pension

υπέγραψαν επίσης συμφωνία αποκλειστικής πρακτόρευσης διάρκειας 15 ετών που θα καλύπτει ασφαλίσους ζωής και συνταξιοδοτικών προϊόντων.

3.6.7.2 Λοιπές δραστηριότητες

Διαχείριση ακίνητης περιουσίας και αποθηκών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, περιλαμβανομένης της αποθήκευσης και τη διαχείριση περιουσίας τρίτων. Για γενικότερη πληροφόρηση σχετικά με την ακίνητη περιουσία του Ομίλου γίνεται στην ενότητα 3.9 «Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός».

Παροχή συμβουλών και επαγγελματική εκπαίδευση

Η εταιρεία Ethnodata A.E. («Ethnodata») προσφέρει υπηρεσίες παροχής συμβουλών και ανάπτυξης στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού σε εταιρείες του Ομίλου και σε άλλες εταιρείες. Περαιτέρω, η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Εκπαιδευτικό Κέντρο Εθνικής Τράπεζας A.E., λειτουργεί ένα κέντρο εκπαίδευσης για τους υπαλλήλους της όπως επίσης και για άλλες τράπεζες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος επίσης δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής συμβουλών μέσω της εταιρείας Planet A.E., μία εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών με έδρα την Αθήνα, στην οποία η Τράπεζα κατείχε το 31,18% του μετοχικού της κεφαλαίου την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

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

Το Δεκέμβριο του 2011 ο Αστήρ Παλάς πλειοδότησε στο διαγωνισμό για τη μακροχρόνια μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης, προσφέροντας συνολικό μίσθωμα ύψους €43,0 εκατ., στο πλαίσιο μακροχρόνιας σύμβασης. Για το σκοπό αυτό τον Οκτώβριο του 2012 συστάθηκε η 100% θυγατρική εταιρεία του Αστήρ Παλάς με την επωνυμία «Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης» («Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης») με αποκλειστικό σκοπό τη μίσθωση και διαχείριση της Μαρίνας καθώς και την αναβάθμιση και ανακαίνιση της. Την 31 Οκτωβρίου 2012 η Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης και ο Αστήρ Παλάς υπέγραψαν με την Εταιρεία Ακινήτων Δημοσίων Α.Ε. τη σχετική σύμβαση.

Το 2011, η Αστήρ Παλάς επένδυσε πλέον των €1,6 εκατ. (συγκριτικά με €3,1 εκατ. το 2010 και €5,0 εκατ. το 2009) σε ανακαινίσεις στα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνονται η ανακαίνιση του ξενοδοχείου Αφροδίτη και η κατασκευή νέου συνεδριακού κέντρου και χώρων δραστηριοτήτων.

3.6.8 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Προϊόντα ρύθμισης

Από το Μάρτιο του 2010, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει προϊόντα ρύθμισης δανείων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής συνεπεία της δυνατότητας ρύθμισης ληξιπρόθεσμων και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα, βάσει του Ν. 3816/2010.

Για περισσότερες πληροφορίες στις ρυθμίσεις δανείων (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα» και ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων»).

3.6.9 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα δραστηριοποιείτο σε όλη την επικράτεια της Ελλάδας μέσω 516 καταστημάτων, μίας μονάδας ιδιωτικής τραπεζικής, μιας μονάδας για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επτά εξειδικευμένων τραπεζικών μονάδων για τον αποκλειστικό χειρισμό των προβληματικών και των δανείων σε καθυστέρηση. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα διέθετε 1.362 ATM εκ των οποίων 521 είναι τοποθετημένες σε κομβικές τοποθεσίες εκτός καταστημάτων, όπως σουπερμάρκετ, σταθμούς μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και αεροδρόμια (43% από τα ATM είναι εξοπλισμένα με μηχανισμό κατάθεσης χρημάτων). Κατά τη διάρκεια του 2011, ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών σε ATM ανήλθε σε

περίπου 101 εκατ. με συνολική αξία περίπου €17,9 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 2011, ο συνολικός αριθμός των χρηστών ηλεκτρονικής τραπεζικής αυξήθηκε κατά 13% αγγίζοντας τους 574 χιλιάδες, εκ των οποίων 364 χιλιάδες ήταν επίσης συνδρομητές τηλεφωνικής τραπεζικής. Κατά το ίδιο έτος, ο συνολικός αριθμός συναλλαγών ανήλθε σε περίπου 44,7 εκατ. με συνολική αξία περίπου €17,2 δισ. Η Τράπεζα λειτουργεί Κέντρο Εξυπηρέτησης (Contact Center), μέσω του οποίου παρέχει πληροφόρηση και συναλλακτικές υπηρεσίες με τη χρήση φωνής και στελεχωμένο γραφείο υποστήριξης, το οποίο ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2007. Το 2011 ξεκίνησαν τη λειτουργία τους τρία νέα υποκαταστήματα “i-bank” (δύο στην Αθήνα και ένα στη Θεσσαλονίκη), τα οποία προσφέρουν όλες τις υπηρεσίες i-bank (τραπεζικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου, κινητού και σταθερού τηλεφώνου, ATM και Αυτόματων Συστημάτων Πληρωμών), αλλά και εκπαιδευτικές και ψυχαγωγικές δραστηριότητες. Τον πρώτο χρόνο λειτουργίας τους, τα υποκαταστήματα “i-bank” δέχθηκαν πάνω από 400.000 επισκέπτες.

Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σχεδόν σε κάθε μεγάλη πόλη και κωμόπολη της Ελλάδας. Περίπου 47% των καταστημάτων βρίσκονται στην Αθήνα, τον Πειραιά και τη Θεσσαλονίκη. Η Τράπεζα βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εξορθολογισμού της οργάνωσης του δικτύου των καταστημάτων 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 υποκαταστήματα ώστε να επιτύχει αντίστοιχη γεωγραφική κάλυψη με χαμηλότερο κόστος. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα λειτουργούσε 232 υποκαταστήματα πλήρους τραπεζικής εξυπηρέτησης και 284 υποκαταστήματα λιανικής τραπεζικής.

Η Τράπεζα συμμετέχει στη ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε. η οποία έχει σήμερα 42 τράπεζες ως μετόχους-άμεσα μέλη περιλαμβανομένης της ΕΤΕ. Η ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα παρέχει διατραπεζικές υπηρεσίες όπως εκκαθάριση επιταγών, δικτύωση ATM, μεταφορές ποσών και υπηρεσίες μισθοδοσίας και συντάξεων προς όφελος των μετόχων-μελών της.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ποικιλία μεθόδων προώθησης και διανομής, με σκοπό τη διατήρηση και βελτίωση της θέσης του στην αγορά, περιλαμβανομένης της διαφήμισης μέσω του ραδιοφώνου, της τηλεόρασης, του τύπου και του διαδικτύου, αλλά και της διανομής έντυπου πληροφοριακού διαφημιστικού υλικού στα υποκαταστήματα. 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 όσον αφορά άλλα προϊόντα που παρέχονται από τις εταιρείες 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 προϊόντα καταναλωτικής πίστης στους πελάτες τους, για αγορές καταναλωτικών προϊόντων. Έχει επίσης συνάψει συμβάσεις με παρόχους υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα οι οποίες επιτρέπουν στον Όμιλο να προσφέρει στους πελάτες του συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως ερωτήματα υπολοίπου λογαριασμού, μέσω κινητού τηλεφώνου. Επίσης, παρέχει συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων μεταξύ λογαριασμών, των ερωτημάτων υπολοίπου λογαριασμού, της πληρωμής λογαριασμών, της μεσιτείας χρηματιστηριακών συναλλαγών και της εγγραφής σε αρχικές δημόσιες προσφορές στο Χ.Α.

Η Τράπεζα μέσω της νέας πύλης διαδικτυακής πρόσβασης, «i-bank», 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 διασυννορικά προϊόντα και υπηρεσίες.

3.7 Κατανομή εσόδων

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2009-2011 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012

Χιλιάδες €*	2009	% επί του συνόλου	2010	% επί του συνόλου	2011	% επί του συνόλου	01.01-30.09.2012	% επί του συνόλου
Ελλάδα	3.164.983	62,3%	2.649.999	57,1%	2.594.723	59,3%	839.633	35,4%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	542.471	11,6%	529.197	11,4%	419.625	9,6%	299.623	12,6%
Τουρκία	1.312.344	25,8%	1.396.968	30,1%	1.290.048	29,5%	1.221.483	51,5%
Άλλες χώρες	57.297	0,2%	63.312	1,4%	67.564	1,5%	12.767	0,5%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	5.077.095	100,0%	4.639.476	100,0%	4.371.960	100,0%	2.373.506	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες αποτελούν σημαντικό τμήμα των συνολικών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και περιλαμβάνουν τους τομείς της λιανικής, επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου το 2011 ανήλθαν σε €2.594,7 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 59,3% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 57,1% το 2010 και 62,3% το 2009, και αντίστοιχα το εννιάμηνο του 2012 ανήλθαν σε €839,6 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 35,4% του συνόλου του Ομίλου.

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ανέρχεται σε 597 υποκαταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχονταν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε 8.212 άτομα. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2011 ανήλθαν σε €419,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9,6% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 11,4% στο 2010 και 11,6% στο 2009 και αντίστοιχα το εννιάμηνο του 2012 ανήλθαν σε €299,6 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 12,6% του συνόλου του Ομίλου. Η μεταβολή στα καθαρά λειτουργικά έσοδα οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη απομόχλευση όπου οδήγησε στη μείωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος.

Η θετική συνεισφορά της Finansbank τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων για τις χρήσεις 2011, 2010 και 2009 ήταν ιδιαίτερως σημαντική. Στο 2009, 2010 και 2011, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε 25,8%, 30,1% και 29,5% αντίστοιχα του συνόλου του Ομίλου. Το σύνολο των καταστημάτων της Finansbank με 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε 535 υποκαταστήματα και με 12.781 άτομα προσωπικό στο σύνολο του Ομίλου της Finansbank, ενώ ο αριθμός πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 10,6 εκατ. Σταθερά στο υψηλό επίπεδο του 2010 διατηρήθηκαν τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα οποία ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €906,2 εκατ. στην Τουρκία μέσα σε περιβάλλον αποκλιμάκωσης των περιθωρίων.

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. Επιπλέον, 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.

3.7.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανικής τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατ.). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής ευρύ φάσμα δανειακών, καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και άλλα παραδοσιακά προϊόντα και υπηρεσίες.

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής

Ο τομέας της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας.

Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Εθνική ΑΕΕΓΑ και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Τουρκία.

Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, μέσω της Finansbank και των θυγατρικών της, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου και τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων.

Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου εκτός Τουρκίας, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανομημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κ.λπ.) και συναλλαγές μεταξύ τομέων.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2009-2011 και την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 ως ακολούθως:

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2009-2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012

Χιλιάδες €*	2009	% επί του συνόλου	2010	% επί του συνόλου	2011	% επί του συνόλου	01.01-30.09 2012	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	1.542.111	30,4%	1.470.796	31,7%	1.279.655	29,3%	787.119	33,2%
Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	541.239	10,7%	625.989	13,5%	795.714	18,2%	587.849	24,8%
Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	947.609	18,7%	304.184	6,6%	273.261	6,3%	(592.482)	(25,0)%
Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	202.202	4,0%	163.266	3,5%	248.486	5,7%	159.736	6,7%
Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	1.294.262	25,5%	1.364.296	29,4%	1.252.625	28,7%	1.204.748	50,8%
Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	600.675	11,8%	592.552	12,8%	487.239	11,1%	310.728	13,1%
Λοιπών δραστηριοτήτων	(51.003)	(1,0)%	118.393	2,6%	34.980	0,8%	(84.192)	(3,5)%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	5.077.095	100,0%	4.639.476	100,0%	4.371.960	100,0%	2.373.506	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2011, στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 5,8% σε σχέση με το 2010. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη μείωση των μεγεθών κατά €191,1 εκατ. οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων στα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια και στις χορηγήσεις σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις κατά €111,7 εκατ., €72,7 εκατ. και €6,8 εκατ. αντίστοιχα. Επιπλέον, η Τράπεζα συνέχισε το 2011 την προσπάθεια απομόχλευσης των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων εισάγοντας ευέλικτους όρους στα ενήμερα δάνεια, όπως περίοδοι καταβολής τόκων, ανώτατο όριο δόσεων, ύψος επιτοκίων και επιμήκυνση της διάρκειας των δανείων. Επιπλέον, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια των καταθετικών λογαριασμών ως αποτέλεσμα της προσπάθειας διατήρησης του μεριδίου αγοράς λόγω της πίεσης από τον ανταγωνισμό στην εγχώρια αγορά για άντληση ρευστότητας. Στην επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική τα καθαρά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν το 2011 σε σχέση με το 2010 κυρίως λόγω των βελτιωμένων αποτελεσμάτων στα καθαρά έσοδα από τόκους λόγω της αποτελεσματικής επανατιμολόγησης του εγχώριου επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου με έμφαση στις μεγάλες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα συνεχίζει τη συντηρητική πολιτική στην προσέγγιση σε χορηγήσεις νέων επιχειρήσεων, δίνοντας έμφαση σε μεγάλες επιχειρήσεις που θεωρούνται χαμηλού ρίσκου. Στον τομέα και Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας, η αρνητική πορεία οφείλεται στα καθαρά έσοδα από τόκους κυρίως λόγω του μεγαλύτερου κόστους χρηματοδότησης. Στον τομέα των διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων, μείωση οφείλεται κυρίως στα καθαρά έσοδα από τόκους ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου καθώς και στην αύξηση του όγκου και του κόστους των καταθέσεων στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για ανεξάρτητη χρηματοδότηση των θυγατρικών. Στις τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας η μείωση οφείλεται κυρίως στα καθαρά έσοδα από τόκους ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων που υπερέβησαν την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και της διαφοράς στην απόδοση του ενεργητικού (asset yield pricing gap). Στον τομέα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων η αύξηση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα οφείλεται κυρίως σε βελτιωμένο δείκτη ζημιών στους κλάδους αυτοκινήτου και ζωής, την έξοδο από τον ζημιόγδο κλάδο πιστώσεων και την μείωση των λειτουργικών εξόδων μέσω συνεργιών με την Τράπεζα. Αναλυτικά για τους τομείς δραστηριότητας του Ομίλου, βλ. ενότητα 3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2010-2011 - Ανάλυση ανά τομέα».

Το 2012, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 45,7% σε σχέση με το 2011. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η μείωση των μεγεθών άγγιξε τα €492,5 εκατ., στον τομέα της Επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής τα 207,9 εκατ. και στον τομέα των Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας τα 865,7 εκατ. Οι τομείς της Λιανικής, της Επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής και των Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας συνεισέφεραν το 33,0% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου. Επιπλέον, οι δραστηριότητες στην Τουρκία συνεχίζουν την αναπτυξιακή τους πορεία όπου συνεισέφεραν το 50,8% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου (βλ. ενότητα 3.18.4.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 - Ανάλυση ανά τομέα»).

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010, 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία.

Ενοποιούμενες εταιρείες	Σύνολο συμμετοχής				
	Έδρα	2009	2010	2011	30 Σεπτεμβρίου
Θυγατρικές					
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾	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.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	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 Ασφαλείων «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	85,35%	85,35%	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%

Ενοποιούμενες εταιρείες

Σύνολο συμμετοχής

Θυγατρικές	Έδρα	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου
		2009	2010	2011	2012
Εθνodata A.E.	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. ⁽²⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Finansbank A.S. (**)	Τουρκία	99,79%	99,80%	99,81%	99,81%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) (**)	Τουρκία	61,68%	94,11%	94,11%	98,34%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) (**)	Τουρκία	99,70%	99,76%	99,77%	99,81%
Finans Portfoly Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) (**)	Τουρκία	99,70%	99,76%	99,77%	99,80%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) (**)	Τουρκία	86,15%	75,44%	54,56%	90,40%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) (**)	Τουρκία	99,64%	99,71%	99,71%	99,81%
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) (**)	Τουρκία	99,79%	99,80%	99,81%	99,81%
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Finance) (**)	Τουρκία	99,79%	99,80%	99,81%	99,81%
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) (**)	Τουρκία	99,79%	99,80%	99,81%	99,81%
NBG Malta Holdings Ltd ⁽³⁾	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bank Malta Ltd ⁽⁴⁾	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Banka NBG Albania SH.A. ⁽⁵⁾	Αλβανία	-	-	-	100,00%
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	99,92%	99,92%	99,92%	99,92%
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
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 ⁽⁶⁾	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	-	-
NBG Securities Romania S.A. ⁽⁷⁾	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A. (**)	Ρουμανία	99,28%	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Factoring Romania IFN S.A.	Ρουμανία	-	99,29%	99,29%	99,29%
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	94,96%	94,96%	94,96%	94,96%
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje (**)	FYROM	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
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 Χρηματοπιστωτική Κύπρου ΛΤΔ (*)	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	Ν. Αφρική	99,67%	99,71%	99,71%	99,71%
NBG Asset Management Luxemburg S.A. ⁽⁸⁾	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eterika Plc (Special Purpose Entity) ⁽⁹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-

Ενοποιούμενες εταιρείες	Έδρα	Σύνολο συμμετοχής			
		31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου
		2009	2010	2011	2012
Θυγατρικές					
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Βασιλείο Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Inc. (NY) ⁽¹⁰⁾	Η.Π.Α.	100,00%	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	50,10%	50,10%	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ Η εταιρεία μετονομάστηκε την 20 Μαΐου 2010 σε Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

⁽²⁾ Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Εθνοdata Α.Ε. τον Ιούνιο του 2011.

⁽³⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.

⁽⁴⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.

⁽⁵⁾ Το υποκατάστημα ΕΤΕ Τράνων από τον Ιούλιο του 2012 έγινε θυγατρική.

⁽⁶⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Μάιο του 2011.

⁽⁷⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.

⁽⁸⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.

⁽⁹⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Μάιο του 2010.

⁽¹⁰⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Νοέμβριο του 2010.

⁽¹¹⁾ Υπό εκκαθάριση.

⁽¹²⁾ Το ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει και δικαιώματα αγοράς και πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης (call options). Για την Storańska Banka έως τον Αύγουστο του 2010 και για την Romapeasca έως το Μάρτιο του 2012.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες για τη χρήση 2011 και για το εννιάμηνο του 2012, καθώς και για τη μέθοδο ενοποίησης, βλ. ενότητα 3.18.1.1. «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2009-2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τρόπος ενοποίησής τους» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 2.751 ακίνητα, από τα οποία περίπου 1.887 είναι κτίρια. Αυτά τα ακίνητα είναι, στη μεγαλύτερη πλειοψηφία τους, ελεύθερα από βάρη. Κάποια από τα ως άνω ακίνητα χρησιμοποιούνται από τα υποκαταστήματα και τα γραφεία μέσω των οποίων ο Όμιλος 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 των ανωτέρω ακινήτων.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανέρχεται στο ποσό των €2.104,1εκατ. και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, στους υπολογαριασμούς «ενσώματα πάγια στοιχεία», «ακίνητα επενδύσεων», και «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η λογιστική αξία των ακινήτων που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια ανερχόταν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 στο ποσό των €214,3 εκατ. και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις, στον υπολογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η Διοίκηση πιστεύει ότι η τρέχουσα αξία στην αγορά της ακίνητης περιουσίας υπερβαίνει την λογιστική της αξία. Για ακίνητα που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο της εύλογης αξίας χρησιμοποιώντας διεθνώς αναγνωρισμένη μεθοδολογία. Οι έλεγχοι αυτοί πραγματοποιούνται είτε εσωτερικά από ειδικούς εκτιμητές είτε εξωτερικά από πιστοποιημένες διεθνείς εταιρείες αξιολόγησης ή ειδικούς εκτιμητές. Επιπλέον, οι αποτιμήσεις επανελέγχονται για ακραίες τιμές, μέσω μιας τυποποιημένης στατιστικής διαδικασίας. Λόγω των τρεχουσών συνθηκών στην αγορά ακινήτων, πριν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από αναγκαστική εκτέλεση, απαιτείται αποτίμηση που διενεργήθηκε εντός των τελευταίων έξι μηνών. Επιπλέον, όλα τα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση. Στην περίπτωση αυτή ο Όμιλος διενεργεί αποτίμηση, προκειμένου να προσδιορίσει τυχόν απομείωση της αξίας. Η πλήρης επανεξέταση για πιθανή απομείωση της αξίας των σημαντικότερων περιουσιακών στοιχείων από αναγκαστική εκτέλεση γίνεται σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση των ακινήτων και τις συνθήκες της αγοράς. 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.

Πληροφοριακά συστήματα

Από το 2009 υιοθετήθηκε το νέο εμπορικό σήμα i-bank, το οποίο αντικατοπτρίζει την αλλαγή προσέγγισης στην εξυπηρέτηση των πελατών. Τα εναλλακτικά δίκτυα παροχής τραπεζικών υπηρεσιών (δίκτυο ATM, phone banking, internet banking) αναπτύσσονται σε κοινή πλατφόρμα που προάγει τη διαδραστική επικοινωνία και προσφέρει εξαιρετική ταχύτητα και ασφάλεια. Η 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 διασυνοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

Το νέο υπερσύγχρονο Κτήριο Πληροφορικής και Μονάδων Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας στο Γέρακα Αττικής έχει συνολικής επιφάνειας 38.000 τ.μ., είναι σχεδιασμένο με προδιαγραφές υψίστης ασφαλείας και εξοπλισμένο με μηχανήματα τεχνολογίας αιχμής. Καταλαμβάνοντας 5.000 τ.μ., το Data Center του Ομίλου της ΕΤΕ, αποτελεί την «καρδιά» του συγκροτήματος και είναι το μεγαλύτερο στα Βαλκάνια. Εξυπηρετεί τα συστήματα πληροφορικής της ΕΤΕ και σταδιακά εντάσσονται τα συστήματα των θυγατρικών του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό. στα τέλη του 2011. Το Data Center πιστοποιήθηκε με ISO 20000-1 για τις υπηρεσίες υποδομών που παρέχει στις θυγατρικές του Ομίλου, αποτελώντας μόλις τον τρίτο Οργανισμό στην Ελλάδα με παρόμοια πιστοποίηση.

Όσον αφορά στις εφαρμογές των Πληροφοριακών Συστημάτων, βάσει της στρατηγικής του Ομίλου, όλες οι θυγατρικές τράπεζες θα χρησιμοποιούν το ίδιο βασικό τραπεζικό σύστημα, δηλαδή το TEMENOS T24. Το σύστημα μπορεί να εξατομικεύεται ανάλογα, με βάση τις ανάγκες του Ομίλου, από ένα Κέντρο (Competence Center). 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 του Ομίλου. 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, διαχείριση λογιστικής, αντιμετώπιση υποθέσεων χρήματος προερχόμενου από παράνομες δραστηριότητες, κ.λπ.).

Το 2012 ολοκληρώθηκε το μεγάλο έργο αναβάθμισης του Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου δεδομένων και φωνής της Τράπεζας με τεχνολογία MPLS η οποία διασφαλίζει πολλαπλάσιες ταχύτητες επικοινωνίας και υψηλότερη διαθεσιμότητα. Παράλληλα, βελτιώνεται το Κεντρικό Σύστημα IRIS με πρόσθετη λειτουργικότητα σε Καταναλωτικά και Επιχειρηματικά Δάνεια, υλοποιείται για το σύνολο του δικτύου καταστημάτων της τράπεζας νέο Σύστημα Διαχείρισης Πελατείας (CRM), ολοκληρώνεται η νέα πλατφόρμα πληρωμών GPP και επεκτείνεται το Σύστημα SAP με λειτουργικότητα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, Διαχείρισης Προμηθευτών, Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού και Μισθοδοσίας.

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Πηγές κεφαλαίων

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι τα ίδια κεφάλαια, οι καταθέσεις, η ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες μέσω συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo), καθώς και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός, οι τιτλοποιήσεις, οι καλυμμένες ομολογίες, οι γραμμές χρηματοδότησης από άλλες τράπεζες και το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο (βλ. ενότητα 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Αντληση κεφαλαίων» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Η περιορισμένη πρόσβαση κατά τη διάρκεια του 2011 στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου, που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια. Για τους παράγοντες

κινδύνου αναφορικά με την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες, βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας-Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί, λόγω των αρνητικών δημοσιονομικών εξελίξεων, να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις». Επιπλέον, αναφορικά με τη δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, βλ. ενότητα 4.1.1 «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης».

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και από την Τράπεζα της Ελλάδος ανήλθε σε €33,0 δισ., ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009 ανήλθε σε €31,2 δισ., €24,2 δισ. και €11,0 δισ. αντίστοιχα. Η ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων για την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ και από Κεντρικές Τράπεζες παρατίθενται σημείωση 12 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2012).

3.10.2 Ταμειακές ροές

3.10.2.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου του εννιαμήνου 2011 και 2012

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, συνοπτικά, τις ταμειακές ροές του Ομίλου την 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2011:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2011	2012
Χιλιάδες €*		
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.164.986)	(1.806.058)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	974.644	2.279.151
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(231.775)	(257.298)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(145.204)	31.361
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(2.567.321)	247.156

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 αλλά δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 τα ταμειακά ισοδύναμα αυξήθηκαν κατά €247,2 εκατ. (από €4.270,7 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011 σε €4.517,9 εκατ. την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012), ενώ κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα ταμειακά ισοδύναμα μειώθηκαν κατά 2.567,3 εκατ. Οι λειτουργικές δραστηριότητες εμφάνισαν εκροή και ανήλθαν σε €1.806,1 εκατ. έναντι εκροών €3.165,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011. Η μείωση στην καθαρή εκροή στις λειτουργικές δραστηριότητες οφείλεται κυρίως στη μείωση της απόσυρσης των καταθέσεων πελατών (η εκροή την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε €3.850,5 εκατ., έναντι εκροής την αντίστοιχη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011 ύψους €7.482,1 εκατ.) και στην μείωση των απαιτήσεων από τη διατραπεζική αγορά (εισροή ύψους €209,4 εκατ. την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, έναντι εκροής ποσού €231,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011). Η εισροή αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την καθαρή εκροή που προήλθε από τα δάνεια πελατών ύψους €410,2 εκατ. έναντι εισροών ύψους €1.104,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011. Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €2.279,2 εκατ. έναντι εισροών ύψους €974,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011 λόγω της μεταβολής των ταμειακών ροών από κινήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011 οι εισροές ανήλθαν σε €1.129,5 εκατ., ενώ την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 ο Όμιλος μειώνοντας τις θέσεις του στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εμφάνισε εισροές €2.438,0 εκατ. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 ύψους €257,3 εκατ. έναντι εκροών €231,8 εκατ. την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011, οφείλονται κυρίως στην μείωση των καθαρών ροών από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων (από καθαρές εκροές €150,8 εκατ. την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011 σε καθαρές εκροές €207,1 εκατ. την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος κατείχε ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα ύψους €4.517,9,0 εκατ., που περιλαμβάνουν 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

Χιλιάδες €*	30 Σεπτεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.539.952	1.902.893
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	912.300	727.587
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	934.185	1.713.266
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	361.686	174.156
Σύνολο	3.748.123	4.517.902

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 αλλά δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

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 & χρηματοοικονομικό χρέος» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.10.2.2 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2009-2011

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2009-2011:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Χιλιάδες €*	2009	2010	2011
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) λειτουργικές δραστηριότητες	3.589.555	3.544.327	(2.254.258)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) επενδυτικές δραστηριότητες	(3.359.488)	(3.168.695)	1.713.620
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	50.964	2.993.802	(1.378.183)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	15.167	26.834	(125.877)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	296.198	3.396.268	(2.044.698)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008), 2010 και 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια του 2010 τα ταμειακά ισοδύναμα αυξήθηκαν κατά €3.396,3 εκατ. (από €2.919,2 εκατ. το 2009 σε €6.315,4 εκατ. το 2010). Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εισροές από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €2.993,8 εκατ. έναντι €51,0 εκατ. το 2009. Η αύξηση των ταμειακών εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες οφείλεται αφενός στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, το 2010 κατά €1.716,1 εκατ., έναντι αντίστοιχης αύξησης το 2009 κατά €1.189,6 εκατ. και αφετέρου στην αύξηση, κατά το 2010, του καθαρού προϊόντος είσπραξης από έκδοση τίτλων δανεισμού ύψους €1.432,5 εκατ., έναντι καθαρών εκροών για αποπληρωμή δανείων, ύψους €1.141,1 εκατ. το 2009. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν από €3.359,5 εκατ. το 2009 σε €3.168,7 εκατ. το 2010 κυρίως λόγω στη μείωση των καθαρών ταμειακών εκροών από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όπου η καθαρή ταμειακή εκροή ανήλθε σε €2.913,5 εκατ. το 2010 από €3.094,1 εκατ. το 2009. Στις λειτουργικές δραστηριότητες οι καθαρές ταμειακές εισροές το 2010 παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα με αυτές του 2009. Η εκροή καταθέσεων, λόγω απόσυρσης κατά το 2010, ανήλθε σε €3.136,3 εκατ., έναντι εισροής ποσού €3.537,5 εκατ. το 2009 η οποία αντισταθμίστηκε από τις αυξημένες εισροές ποσού €8.026,7 εκατ. από τον δανεισμό στη διατραπεζική, έναντι ποσού €6.803,3 εκατ. το 2009 και από τη μείωση των εκροών για χορήγηση δανείων, οι οποίες εκροές το 2010 ανήλθαν σε €3.906,6 εκατ., έναντι εκροών ύψους €5.925,9 εκατ. το 2009, γεγονός που αντανάκλα και τη συντηρητική πολιτική που ακολουθεί ο όμιλος λόγω του δυσχερούς οικονομικού κλίματος που επικρατεί, ιδιαίτερα, στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2011 τα ταμειακά ισοδύναμα μειώθηκαν κατά €2.044,7 εκατ. (από €6.315,4 εκατ. το 2010 σε €4.270,7 εκατ. το 2011). Η μείωση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εκροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €2.254,3 εκατ. έναντι εισροών €3.544,3 εκατ. το 2010. Η καθαρή εκροή στις λειτουργικές δραστηριότητες οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη απόσυρση καταθέσεων πελατών (η εκροή το 2011 ανήλθε σε

€8.509,2 εκατ., έναντι εκροής το 2010 ύψους €3.136,3 εκατ.), στην αύξηση των απαιτήσεων από τη διατραπεζική αγορά (εκροή ύψους €1.602,6 εκατ. το 2011, έναντι εισροής ποσού €526,1 εκατ. το 2010) και στη μείωση του δανεισμού από τη διατραπεζική (η εισροή το 2011 ανήλθε σε €4.400,3 εκατ. έναντι εισροής €8.026,7 εκατ. το 2010). Η εκροή αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την καθαρή εισροή που προήλθε από την αποπληρωμή δανείων πελατών ύψους €1.564,6 εκατ. έναντι εκροών ύψους €3.906,6 εκατ. το 2010 γεγονός που απεικονίζει την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες το 2011 ανήλθαν σε €1.713,6 εκατ. έναντι εκροών ύψους €3.168,7 εκατ. το 2010 λόγω της μεταβολής των ταμειακών ροών από κινήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Το 2010 οι εκροές ανήλθαν σε €2.913,5 εκατ., ενώ το 2011 ο Όμιλος μειώνοντας τις θέσεις του στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εμφάνισε εισροές €1.912,5 εκατ. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2011 ύψους €1.378,2 εκατ. έναντι εισροών €2.993,8 εκατ. το 2010 οφείλονται κυρίως στην μείωση των καθαρών ροών από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων (από καθαρές εισροές €1.432,5 εκατ. το 2010 σε καθαρές εκροές €1.297,9 εκατ. το 2011).

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €4.270,7 εκατ., μειωμένα κατά €2.044,7 εκατ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010 για τους λόγους που αναφέρονται ανωτέρω. Η ανάλυσή τους παρέχεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Χιλιάδες €*	2009	2010	2011
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.327.702	4.567.809	1.183.047
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.327.638	1.494.201	1.294.971
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	176.640	107.588	1.649.848
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	87.196	145.846	142.880
Σύνολο	2.919.176	6.315.444	4.270.746

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.10.3 Διαχείριση κινδύνων

3.10.3.1 Εισαγωγή

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα της ικανότητάς 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, τις μεθόδους και τις υποδομές του ώστε 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 πρακτικών αναφορικά με την διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζικών Εποπτών, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αποτελείται από διάφορα συστατικά στοιχεία. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, αναφέρονται αρμοδίως στη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.») και στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.»), των οποίων προΐσταται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα συμμόρφωσης σε εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή, νομοθεσία και οι εποπτικοί κανονισμοί, καθώς και λογιστικά πρότυπα. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου («Δ.Ε.Ε.Ε.Τ.Ο.»), 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.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης των κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου σε ετήσια βάση. Επιπλέον, καθορίζει τις αρχές και

εγκρίνει τις πολιτικές που θα πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων και παρακολουθεί την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους. Η Επιτροπή απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη να εξετάζει αναφορές και να αξιολογεί τη συνολική έκθεση της Τράπεζας και του Ομίλου σε τακτά χρονικά διαστήματα, λαμβάνοντας υπόψη την εγκεκριμένη στρατηγική και το επιχειρησιακό σχέδιο του Ομίλου. Οι προτάσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κατατίθενται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Για αναλυτικότερη περιγραφή της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και τα μέλη της βλ. ενότητα 3.12.2.9 «*Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων*».

Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου

Η Τράπεζα, με στόχο την ορθή εκτίμηση, ανάλυση και παρακολούθηση των κινδύνων οι οποίοι απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της, έχει συστήσει δύο εξειδικευμένες Διευθύνσεις: τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. και τη Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αναφέρονται αρμοδίως στις ανωτέρω Διευθύνσεις.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. έχει ως αποστολή:

- Την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα πιστωτικού κινδύνου με κύρια έμφαση στα συστήματα διαβάθμισης, υποδείγματα αξιολόγησης και παραμέτρους κινδύνου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- Το σχεδιασμό, την εξειδίκευση, την υλοποίηση και την εισήγηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κεφαλαίων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- Την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου καθώς και την περιοδική επικύρωσή τους, και
- Τον υπολογισμό του εποπτικού και εσωτερικού Κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψη όλων των κινδύνων και την κατάρτιση των σχετικών κανονιστικών και εποπτικών αναφορών.

Αντίστοιχα, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. έχει ως αποστολή:

- Το σχεδιασμό, εξειδίκευση, εισήγηση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων καθώς και του κινδύνου ρευστότητας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- Την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των παραπάνω κινδύνων που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου και την περιοδική επικύρωσή τους,
- Τη διενέργεια ανεξάρτητων αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της Τράπεζας και του Ομίλου, και
- Τον τακτικό χειρισμό, συναφών με χρηματοοικονομικό, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, θεμάτων στο πλαίσιο των κατευθύνσεων και των ειδικών αποφάσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO).
- Η οργανωτική διάρθρωση κάθε μίας εκ των δύο Διευθύνσεων περιλαμβάνει συγκεκριμένες Υποδιευθύνσεις, ανάλογα με την κατηγορία του αναλαμβανόμενου κινδύνου και το φάσμα των αρμοδιοτήτων της.

Αναλυτικά, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. περιλαμβάνει:

- την Υποδιεύθυνση Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου,
- την Υποδιεύθυνση Ανάλυσης και Διοικητικής Πληροφόρησης Κινδύνων,
- την Υποδιεύθυνση Κεφαλαιακών Αναφορών, και
- το Τμήμα Επικύρωσης Υποδειγμάτων.

Αντιστοίχως, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. απαρτίζεται από:

- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς,

- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, και
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου.

Των ανωτέρω Διευθύνσεων προΐσταται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων.

Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο ώστε αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας, η έκθεση σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρεία του Ομίλου ξεχωριστά, ενώ το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας (εφεξής «ALCO») διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου. Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τους Γενικούς Διευθυντές που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. 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 και Χρηματαγοράς της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές του Ομίλου ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος, σε επίπεδο Ομίλου, είναι μία ανεξάρτητη, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να εισηγείται τη βελτίωση των λειτουργιών. 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 των πολιτικών και διαδικασιών με τις οποίες λειτουργούν οι μονάδες του Ομίλου και (γ) παρακολουθώντας την υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών.

Η Δ.Ε.Ε.Τ.Ο. είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής της Τράπεζας και του Ομίλου διορίζεται ή παύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έπειτα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντα Συμβούλου της Τράπεζας. Για οποιαδήποτε παύση ή αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Γενικός Επιθεωρητής ενημερώνει, σε τακτική βάση, απευθείας την Επιτροπή Ελέγχου, σχετικά με τις δραστηριότητες της Δ.Ε.Ε.Τ.Ο. και το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της, που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, η Δ.Ε.Ε.Τ.Ο αποτελεί το κεντρικό συντονιστικό όργανο, που καθοδηγεί και εποπτεύει όλες τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου («Μ.Ε.Ε.»), σε όσες θυγατρικές Εσωτερικού και Εξωτερικού διατηρούν ανεξάρτητες Μονάδες, ώστε να διενεργούνται όλοι οι έλεγχοι που απαιτούνται για να καλύπτονται οι περιοχές υψηλού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου (risk based approach). Επιπλέον από το 2010 η Δ.Ε.Ε.Τ.Ο. έχει αναλάβει απευθείας τον εσωτερικό έλεγχο σε βασικές θυγατρικές του εσωτερικού, ώστε να παρέχονται βελτιωμένες υπηρεσίες και να επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος.

Όλες οι Μ.Ε.Ε. του Ομίλου, για το σχεδιασμό και τη διενέργεια των ελέγχων, χρησιμοποιούν:

- ενιαία μεθοδολογία που έχει εκπονηθεί από τη Δ.Ε.Ε.Τ.Ο., και η οποία είναι εναρμονισμένη με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of the Internal Auditing) και τις αρχές του COSO-ERM,
- ειδικό λογισμικό, που έχει εγκατασταθεί κεντρικά και παρέχει τις δυνατότητες: α) άμεσης παρακολούθησης του εκτελούμενου ελεγκτικού έργου σε επίπεδο Ομίλου, β) παροχής πληροφόρησης μεταξύ των Μ.Ε.Ε. του Ομίλου, και γ) τυποποίησης της ελεγκτικής μεθοδολογίας.

3.10.3.2 Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων (βλ. Σημείωση 4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011).

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 του Ομίλου 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 εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. Για περισσότερες πληροφορίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών της βλ. ενότητα 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 δεικτών (περιλαμβανομένων των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και των ομολόγων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών), καθώς και τη μεταβλητότητά τους. Τα τελευταία έτη, ο Όμιλος έχει επεκτείνει τη συναλλακτική του δραστηριότητα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία. Η δραστηριότητα αυτή συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά μέσα από ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει όλες τις συναλλαγές του Ομίλου. Τα σημαντικότερα είδη κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο μετοχικός κίνδυνος και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία 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, καθώς και οι συναλλαγές που αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί επιτοκίων (χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά).

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος διατηρεί σημαντικό χαρτοφυλάκιο σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, κρατικά ομόλογα Τουρκίας και χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ διαθέτει και χαρτοφυλάκιο με ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις θέσεις σε ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) επί ομολόγων εκδόσεως Γερμανικού Δημοσίου. Περιστασιακά, αναλαμβάνει θέσεις σε ΣΜΕ επί χρεογράφων και επιτοκίων για την αποκόμιση κερδών.

Επίσης, δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Ως μέσα αντιστάθμισης, οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων εξυπηρετούν στην εξάλειψη του επιτοκιακού κινδύνου από τις θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου, κυρίως εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου.

Εκτός της Τράπεζας, η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου εστιάζεται στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής Finansbank. Ο σημαντικότερος εκ των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός), που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της Finansbank, είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος. Ο εν λόγω κίνδυνος προέρχεται κυρίως από το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου σε τοπικό και ξένο νόμισμα που κατέχει. Επίσης, η Finansbank συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από τη διακράτηση θέσεων σε ομόλογα Τουρκικού Δημοσίου σε ξένο νόμισμα, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η 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.

Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος κατέχει θέσεις σε μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αλλά και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό ή στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Τα παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιούνται αφενός για την αποκόμιση κερδών και αφετέρου για την αντιστάθμιση του κινδύνου ο οποίος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιας μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος συμμετέχει σε συναλλαγές εκτός οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών για αποκόμιση κερδών και για αντιστάθμιση κινδύνων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προέρχεται από την ανοικτή συναλλαγματική θέση η οποία προκύπτει κυρίως από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα τις οποίες διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (π.χ. δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς.

Ομοίως, ο συναλλαγματικός κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου απορρέει από την ανοικτή συναλλαγματική θέση έκαστης θυγατρικής, κυρίως μέσω των συναλλαγών που διενεργούν οι κατά τόπους μονάδες διαχείρισης διαθεσίμων.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, και κατ' επέκταση του Ομίλου, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν τεθεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε Λίρα Τουρκίας, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου από τη μετατροπή των στοιχείων Ισολογισμού της Finansbank από Τούρκικες Λίρες σε Ευρώ.

Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ»)

Η Τράπεζα, εκτιμά τον κίνδυνο αγοράς για το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία της ΜΔΖ, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics. Συγκεκριμένα, εφαρμόζει τη μεθοδολογία διακύμανσης-συνδιακύμανσης, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Ειδικότερα, σε καθημερινή βάση εκτιμάται η ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. 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.

Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμεύουν τόσο ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, όσο και για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας. Ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ αφορούν στο σύνολο του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και προκύπτουν με χρήση 75 σταθμισμένων ημερήσιων παρατηρήσεων ανά παράγοντα κινδύνου. Ειδικά για το διάστημα από 12 Μαρτίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012, οι μεταβλητότητες των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου υπολογίστηκαν με βάση 252 ισοσταθμισμένες παρατηρήσεις. Ο λόγος για την αλλαγή αυτή στη μεθοδολογία ήταν οι έντονες διακυμάνσεις τις οποίες κατέγραφαν οι αποδόσεις των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου την περίοδο μετά το PSI και οι οποίες οφείλονταν στις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και στην έλλειψη ρευστότητας στην ελληνική αγορά ομολόγων. Στην περίπτωση αυτή, η εφαρμογή της σταθμισμένης προσέγγισης θα επέφερε «ακραία» αύξηση των εν λόγω μεταβλητοτήτων, με αποτέλεσμα την υπερεκτίμηση του κινδύνου αγοράς της Τράπεζας. Από 1 Ιουλίου 2012 και εφεξής, οι μεταβλητότητες των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου υπολογίζονται με χρήση 75 σταθμισμένων ημερήσιων παρατηρήσεων.

Ως παράγοντες κινδύνου ορίζονται τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχικών δεικτών, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και οι τιμές των εμπορευμάτων. Επί του παρόντος, οι παράγοντες κινδύνου που εμπλέκονται στον υπολογισμό της ΜΔΖ ανέρχονται σε 1.036. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα εκτιμά τη ΜΔΖ του χαρτοφυλακίου της με τη μέθοδο της Ιστορικής Προσομοίωσης, για σκοπούς σύγκρισης.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων 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.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της Τράπεζας (99%, 1-day) για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τη χρήση 2011:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	5.272	4.537	1.617	765
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	8.639	8.458	3.723	1.136
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	19.969	20.522	7.114	2.439
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	4.836	4.125	1.559	696

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Περίοδος που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
30 Σεπτεμβρίου	51.101	49.163	1.804	2.660
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	54.905	53.464	2.209	2.012
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	88.442	88.130	3.782	5.742
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	4.627	4.028	1.307	552

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ο σημαντικότερος κίνδυνος που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται κυρίως από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει, καθώς και από τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Το ύψος της ΜΔΖ επιτοκιακού κινδύνου εξαρτάται κυρίως από την μεταβλητότητα των υποκείμενων επιτοκίων και τις θέσεις του χαρτοφυλακίου.

Κατά τη διάρκεια των πρώτων εννέα μηνών του 2012, σημειώθηκε μεγάλη αύξηση τόσο της Συνολικής ΜΔΖ, όσο και της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό κίνδυνο της Τράπεζας. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην καταχώρηση των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου από το PSI στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, ενώ τα παλαιά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχτηκαν ήταν ταξινομημένα ως διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις.

Εκτός από την Τράπεζα, σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank (στις υπόλοιπες θυγατρικές ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος αγοράς είναι αμελητέος). Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, η Finansbank υπολογίζει καθημερινά τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του συστήματος Riskwatch. Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank (99%, 1-day) για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τη χρήση 2011:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		Χιλιάδες €		
31 Δεκεμβρίου	17.458	17.480	111	864
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	15.758	15.582	254	749
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	27.107	26.571	676	2.111
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	9.616	9.726	80	68

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Περίοδος που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		Χιλιάδες €		
30 Σεπτεμβρίου	8.931	8.330	637	249
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	12.534	12.382	232	813
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	17.810	18.261	655	1.756
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	8.160	7.984	94	85

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μεταβολή της Συνολικής ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννιαμήνου του 2012, μειώθηκαν σταδιακά τόσο οι αποδόσεις των ομολόγων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, όσο και οι μεταβλητότητες τους, με αποτέλεσμα τη διαμόρφωση της ΜΔΖ σε χαμηλότερα επίπεδα από το τέλος του προηγούμενου έτους.

Τέλος, σε επίπεδο Ομίλου η ΜΔΖ (99%, 1-day) για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τη χρήση 2011 παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		Χιλιάδες €		
31 Δεκεμβρίου	16.241	15.400	1.737	769
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	17.159	16.463	3.864	1.273
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	30.680	32.196	7.286	2.744
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	10.233	9.327	1.696	728

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Περίοδος που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		Χιλιάδες €		
30 Σεπτεμβρίου	56.271	53.961	1.984	2.656
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	61.176	59.520	2.334	2.181
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	92.787	90.265	4.015	6.619
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	13.339	12.440	1.383	639

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μεθοδολογία ΜΔΖ που εφαρμόζουμε βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες αγοράς δύναται να μην αντικατοπτρίζουν πλήρως την μέγιστη ζημιά που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα. Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας συνοψίζονται ως εξής:

- Η χρήση διακυμάνσεων και συσχετίσεων ως μέτρο πρόβλεψης της μελλοντικής συμπεριφοράς των παραγόντων κινδύνου δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης μεταβλητότητας 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 διάστημα εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες πέρα από το διάστημα αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις ανοικτές θέσεις της Τράπεζας κατά τη λήξη κάθε εργάσιμης ημέρας, αγνοώντας τα ενδοημερήσια ανοίγματα και τις τυχόν πραγματοποιηθείσες ζημίες.
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνου. Για μεγαλύτερες μεταβολές, η μεθοδολογία δεν θα εκτιμούσε πλήρως την επίδραση τους στην αξία του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

Back-testing

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινό πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting). Ο έλεγχος αφορά μόνο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος, και συνίσταται στη σύγκριση των «υποθετικών» κερδών και ζημιών ανά ημέρα με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του υποδείγματος της ΜΔΖ για εποπτικούς σκοπούς. Στόχος του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου είναι να διερευνηθεί εάν η υποθετική μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, εξαιτίας πραγματικών μεταβολών στις τιμές των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου αντικατοπτρίζεται στις εκτιμήσεις ΜΔΖ της ημέρας. Η διαδικασία του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου συνοψίζεται ως εξής:

- Υπολογισμός των υποθετικών κερδών/ζημιών στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας μεταξύ των ημερών t και $t+1$,
- Σύγκριση των υποθετικών κερδών/ζημιών με τη ΜΔΖ που υπολογίστηκε για τις θέσεις που υπήρχαν στο κλείσιμο της ημέρας t .

Σε περίπτωση όπου η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου υπερβαίνει την εκτίμηση της ΜΔΖ, τότε σημειώνεται υπέρβαση και αναφέρεται στην Τράπεζα της Ελλάδος εντός πέντε εργάσιμων ημερών. Η Τράπεζα εφαρμόζει τον δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο στις θέσεις κατά το κλείσιμο της ημέρας και δεν λαμβάνει υπόψη ενδοημερήσιες συναλλαγές. Κατά τη διάρκεια του 2011 και της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 υπήρξαν μόνο 2 και 1 περιπτώσεις, αντίστοιχα, όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Για τον ίδιο λόγο, η Finansbank επίσης διενεργεί δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο καθημερινά, ακολουθώντας παρόμοια διαδικασία με εκείνη που έχει αναπτύξει η Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια του 2011 και της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 υπήρξαν 7 και 2 περιπτώσεις, αντίστοιχα, όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Stress Testing

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, η εκτίμηση της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες αναφέρονται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς και δε λαμβάνουν υπόψη ακραίες μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνου.

Για την βελτίωση της προβλεπτικής ικανότητας του μοντέλου εκτίμησης ΜΔΖ και την ελαχιστοποίηση της επίδρασης των ανωτέρω περιορισμών, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), που συνίσταται στον υπολογισμό του κέρδους/ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές. Τα σενάρια που εφαρμόζονται έχουν λάβει την έγκριση των εποπτικών μας αρχών και παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Σενάρια μεταβολής επιτοκίων:

Σενάριο	Περιγραφή	0-3 μήνες	3 μήνες - 5 έτη	>5 έτη
1	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	+200 bp	+200 bp	+200 bp
2	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	-200 bp	-200 bp	-200 bp
3	Αύξηση κλίσης της καμπύλης	0 bp	+100 bp	+200 bp
4	Μείωση κλίσης της καμπύλης	+200 bp	+100 bp	0 bp

Σενάριο μεταβολής μετοχικών δεικτών:

<u>Σενάριο</u>	<u>Περιγραφή</u>
1	-30% για όλους τους δείκτες

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:

<u>Σενάριο</u>	<u>Περιγραφή</u>
1	Υποτίμηση ευρώ κατά 30%

Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται και από τη θυγατρική Finansbank, σε μηνιαία βάση. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές για τον επιτοκιακό και τον συναλλαγματικό κίνδυνο και εφαρμόζονται στα στοιχεία τόσο του εμπορικού, όσο και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών και βασίζονται στις πρόσφατες χρηματοοικονομικές κρίσεις που έχουν λάβει χώρα στην Τουρκία.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα και συναλλαγές δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων συνεπάγεται την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ως κίνδυνος αντισυμβαλλομένου θεωρείται ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου, για τον καθορισμό και την παρακολούθηση του οποίου την ευθύνη έχει η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

Τα όρια για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου καθορίζονται βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και την κατηγορία προϊόντος. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από τους διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης Moody's και Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη διατραπεζική αγορά. Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλόμενους μέσω συμβάσεων ISDA και GMRA, οι οποίες εμπεριέχουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με συμψηφισμό και παροχή εξασφαλίσεων. Επιπρόσθετα, έχει συνάψει με το σύνολο σχεδόν των αντισυμβαλλομένων που είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes, "CSA"). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος.

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για τοποθετήσεις κεφαλαίων στη διατραπεζική αγορά, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής. Για εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές Πιστωτικού Ισοδυνάμου που αντιστοιχούν στη διάρκεια των εν λόγω συναλλαγών και τον τύπο της συναλλαγής.

Επιτοκιακός κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Επιτοκιακός κίνδυνος επί του τραπεζικού χαρτοφυλακίου είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα έσοδα (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Η έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο προέρχεται από την αναντιστοιχία στις ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, τίτλους στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις και διακρατούμενο μέχρι τη λήξη, υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,

υποχρεώσεις προς πελάτες, υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, τα οποία καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος.

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.

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 είχε ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2010	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
<i>Χιλιάδες €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.989.763	598.246	10.130	487	8.850	554.508	368.499	7.530.483
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.638.682	448.139	37.159	8.527	27.085	42.023	119.839	3.321.454
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.561.848	27.009	-	-	-	89.373	44.882	1.723.112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.267.475	217.169	10.517	18.040	15.334	134.637	68.020	1.731.192
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	57.787.493	4.521.619	216.301	103.798	1.328.629	10.989.058	2.314.972	77.261.870
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	4.009.680	486.065	9.737	-	4	3.137.572	281.296	7.924.354
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.604.718	-	-	-	-	-	21.566	3.626.284
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	8.355.114	81.244	2.793	377.598	-	-	-	8.816.749
Ακίνητα επενδύσεων	210.812	-	-	-	-	-	2.368	213.180
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	54.532	-	-	-	-	1.434	5.165	61.131
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	212.933	16	70.369	-	-	1.996.560	280.319	2.560.197
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.694.674	-	19.880	-	-	189.656	166.236	2.070.446
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	810.646	-	-	-	-	8.066	3.354	822.066
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.597.322	95.309	51.513	32.466	1.341	267.552	36.584	3.082.087
Σύνολο Ενεργητικού	90.795.692	6.474.816	428.399	540.916	1.381.243	17.410.439	3.713.100	120.744.605
31 Δεκεμβρίου 2010								
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28.508.639	507.059	6.179	45	36.169	616.926	223.679	29.898.696
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.061.394	150.087	15.754	164.804	71.834	320.472	6.211	1.790.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	49.433.159	5.839.807	335.714	156.989	49.310	8.637.693	3.586.365	68.039.037
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.201.594	862.254	-	100.444	-	263.178	4.606	4.432.076
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.796.859	-	-	-	-	23.489	14.404	2.834.752
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.425.030	270.500	78.343	34.659	4.344	819.794	59.453	2.692.123
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	133.030	-	-	-	-	13.860	5.122	152.012
Σύνολο παθητικού	86.559.705	7.629.707	435.990	456.941	161.657	10.695.412	3.899.840	109.839.252
Καθαρή συναλλαγματική θέση	4.235.987	(1.154.891)	(7.591)	83.975	1.219.586	6.715.027	(186.740)	10.905.353

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

31 Δεκεμβρίου 2011	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Χιλιάδες €*								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.147.996	90.795	65.262	421	6.512	194.568	576.599	4.082.153
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.083.902	765.854	80.476	32.936	67.999	447.939	156.740	4.635.846
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.560.139	17.340	5	-	-	36.870	68.301	2.682.655
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.614.605	213.608	10.546	11.110	23.434	719.224	18.174	3.610.701
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	52.725.983	4.404.097	142.585	87.585	1.289.934	10.812.284	2.033.753	71.496.221
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.424.936	444.769	13.730	36	4	2.418.239	207.516	4.509.230
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.010.730	-	-	-	-	-	12.936	1.023.666
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	5.038.869	27.977	-	88.699	-	-	-	5.155.545
Ακίνητα επενδύσεων	271.918	-	-	-	-	-	2.552	274.470
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	56.627	-	-	-	-	1.304	5.066	62.997
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	212.799	-	70.129	-	-	1.687.138	166.755	2.136.821
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.684.234	-	19.257	-	-	172.759	146.426	2.022.676
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	683.978	19	-	2	233	11.544	4.862	700.638
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.865.884	62.795	52.571	24.904	1.171	254.364	76.625	4.338.314
Σύνολο Ενεργητικού	78.382.600	6.027.254	454.561	245.693	1.389.287	16.756.233	3.476.305	106.731.933

31 Δεκεμβρίου 2011	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.123.739	525.097	2.357	26	36.415	373.933	46.671	34.108.238
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.371.959	314.887	32.137	190.846	28.778	390.390	2.407	4.331.404
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.665.852	5.100.988	285.657	101.995	68.372	8.601.926	3.718.850	59.543.640
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	2.221.353	1.008.257	-	-	-	182.641	27.687	3.439.938
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.648.462	88	-	2	547	32.114	4.237	2.685.450
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.451.082	279.535	88.156	27.466	1.208	711.694	41.203	2.600.344
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	256.126	-	-	-	-	14.237	5.573	275.936
Σύνολο παθητικού	84.738.573	7.228.852	408.307	320.335	135.320	10.306.935	3.846.628	106.984.950
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(6.355.973)	(1.201.598)	46.254	(74.642)	1.253.967	6.449.298	(370.323)	(253.017)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2011, οι Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν ποσό €20,5 εκατ. που έχει μεταφερθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση (βλ. Σημείωση 30 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2011).

Έπειτα από την επέκταση του Ομίλου στην Τουρκία, η έκθεση του Ομίλου στην τουρκική λίρα αυξήθηκε σημαντικά.

Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος χώρας αναφέρεται σε κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν λόγω πολιτικών ή οικονομικών προβλημάτων, είτε με τη μορφή στάσης πληρωμών (sovereign default), είτε με τη μορφή αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και εξαγωγής αυτών (transfer risk), τα οποία συνιστούν το cross border risk. Ως εκ τούτου, στον κίνδυνο χώρας εμπίπτουν όλες οι μορφές διασυνοριακών χρηματοδοτήσεων σε μια χώρα, είτε αυτές αφορούν στην κεντρική κυβέρνηση, είτε σε Πιστωτικά Ιδρύματα (Π.Ι.), είτε σε ιδιωτική επιχείρηση ή ιδιώτη.

Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού τα οποία υπόκεινται σε κίνδυνο χώρας είναι τα παρακάτω:

- η διακράτηση κρατικών ομολόγων (sovereign risk),
- οι διατραπεζικές πράξεις / τοποθετήσεις, καθώς και οι ισοδύναμοι κίνδυνοι από διατραπεζικές πράξεις παραγώγων (cross border risk),
- η χορήγηση δανείων προς εταιρείες ή Π.Ι., η διακράτηση εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance) (cross border risk),
- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές (cross border risk), και
- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών τραπεζών που εδρεύουν στο εξωτερικό.

Στο πλαίσιο αυτό, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. παρακολουθεί καθημερινά την έκθεση της Τράπεζας σε κίνδυνο χώρας, εστιάζοντας κυρίως στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης, την Τουρκία, την Αίγυπτο και τη Νότιο Αφρική όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την 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 καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή είτε η έγκαιρη ρευστοποίηση θέσεων είτε η ρευστοποίηση αυτών με εύλογους όρους.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα. Ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες ο Όμιλος έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη τόσο των αναγκών της πελατειακής του βάσης όσο και των υποχρεώσεών του που καθίστανται πληρωτέες καθώς επίσης και των κεφαλαιακών του απαιτήσεων.

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της ΕΤΕ. Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης ενημερώνονται τακτικά όσον αφορά τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζουν ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας της ΕΤΕ παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Η ALCO παρακολουθεί το κενό διάστημα που αφορά στις ημερομηνίες λήξης 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 καθώς και την δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι τα ίδια κεφάλαια, οι καταθέσεις, η ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες μέσω συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo), καθώς και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός, οι τιτλοποιήσεις, οι καλυμμένες ομολογίες, οι γραμμές χρηματοδότησης από άλλες τράπεζες και το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η περιορισμένη πρόσβαση κατά τη διάρκεια του 2011 και 2012 στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου, που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και από την Τράπεζα της Ελλάδος ανήλθε σε €33,0 δισ., η οποία περιλαμβάνει χρηματοδότηση από τον ELA ύψους €24,3 δισ. εξασφαλισμένη με δάνεια και χρεόγραφα.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε συμπτώσεις και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριαζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης ανασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις διακρίνονται σε αναλογικές, προαιρετικές, μη αναλογικές και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς 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 το 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 (Standardized Approach) σύμφωνα με τη Βασιλεία II και να αναπτύξει μεσοπρόθεσμα τις απαραίτητες προϋποθέσεις για την υιοθέτηση της Εξελιγμένης Προσέγγισης Υπολογισμού (Advanced Measurement Approach) 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, ο Όμιλος ανέπτυξε την βασική μεθοδολογία καθώς και τις απαιτούμενες διαδικασίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων. Η μεθοδολογία αυτή καλύπτει τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές πτυχές του λειτουργικού κινδύνου, και είναι συμβατή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας II και τη σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο Όμιλος ακολουθεί μία ενδελεχή προσέγγιση αυτοαξιολόγησης για τον εντοπισμό των λειτουργικών κινδύνων και του σχετικού περιβάλλοντος ελέγχου. Ο Όμιλος εφαρμόζει μία διαδικασία με την οποία παρακολουθεί τους εντοπισμένους κινδύνους και καθορίζει ενέργειες για τον μετριασμό τους. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος 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 εννιάμηνο 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 30 Σεπτεμβρίου 2012 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Χιλιάδες €*	30 Σεπτεμβρίου 2012
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(26)
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(12.334.669)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.870.680)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	68.169
Προνομιούχοι τίτλοι	172.893
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(2.629.618)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επίσης, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο δείκτης των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% και κατά συνέπεια ο βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκαν χωρίς να ληφθούν υπόψη τα όρια της ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010.

		Όμιλος				
		Βασιλεία II				
Κεφάλαιο (ποσά σε εκατ. €):		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011*	30.09.2012	30.09.2012*
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	10.386	(2.502)	4.928	(4.472)	5.284
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	1.156	2.127	2.127	1.913	1.913
Μειώσεις	(γ)	(2.584)	(1.992)	(1.992)	(1.998)	(1.998)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	8.958	(2.367)	5.063	(4.557)	5.199
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	(11)	305	305	305	122	122
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		563	430	430	416	416
Μειώσεις		(199)	(32)	(32)	(45)	(45)
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	(ε)	9.311	(1.664)	5.766	(4.064)	5.692
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	68.198	64.248	64.248	65.954	65.954
Δείκτες:						
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ/στ	13,1%	(3,7)%	11,5%	(6,9)%	7,9%
Συνολικός βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε/στ	13,7%	(2,6)%	12,6%	(6,2)%	8,6%

* Στα αναμορφωμένα κεφάλαια και δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας έχουν ενσωματωθεί τα κεφάλαια ύψους €9,8 δισ. που συνεισέφερε το ΤΧΣ με τη μορφή ομολόγων εκδόσεως της ΕΤΧΣ.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 30 Σεπτεμβρίου 2012 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €(4.064) εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €65.954 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II ανήλθε σε (6,9)% με συνέπεια η Τράπεζα να χρειάζεται ανακεφαλαιοποίηση ώστε να επιτευχθεί η σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ. Τα σημαντικότερα σημεία του είναι:

- i. Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2012, έπρεπε όλες οι ελληνικές τράπεζες να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων ύψους 9% και μέχρι τον Ιούνιο του 2013 ύψους 10%. Προς τούτο, εκδόθηκε η υπ' αρ. 2654/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία ωστόσο καταργήθηκε με μεταγενέστερη Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2664/18.09.2012), με αποτέλεσμα να ανασταλούν οι προθεσμίες εφαρμογής των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

- ii. Από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μέχρι ο Όμιλος να επιτύχει το ελάχιστο προβλεπόμενο ύψος δεικτών, η Τράπεζα της Ελλάδος επιτρέπει την λειτουργία της Τράπεζας με δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων μικρότερο του προβλεπόμενου.
- iii. Οι τράπεζες που θα θεωρηθούν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος με βάση τα επιχειρηματικά και κεφαλαιακά σχέδια, θα έχουν την δυνατότητα να προβούν σε αύξηση κεφαλαίου. Το υπόλοιπο των αναγκαιών κεφαλαίων θα καλυφθεί από το ΤΧΣ με αύξηση κεφαλαίου μέσω κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου ή μέσω μετατρέψιμων ομολογιών, με όρους τέτοιους που να δίνονται κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για να συμμετάσχουν στην αύξηση.

Την 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ ανακοίνωσε με επιστολή του στην Τράπεζα, ότι η Τράπεζα της Ελλάδος με την από 19 Απριλίου 2012 επιστολή της γνωστοποίησε στο ΤΧΣ τα ακόλουθα:

- (α) η Τράπεζα αξιολογήθηκε ως βιώσιμη,
- (β) το επιχειρησιακό σχέδιο που υπέβαλε η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος και περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που αφορούν στην κεφαλαιακή ενίσχυση και περιγράφονται σε αυτό, αξιολογήθηκε ως βιώσιμο και αξιόπιστο.

Στην ίδια επιστολή το ΤΧΣ δήλωνε ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή στην κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι του ποσού που απαιτείται για τη διαμόρφωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στο όριο του 8%. Επίσης, ότι το ΤΧΣ θα καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές.

Δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ συνεισέφερε πέντε σειρές ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ λήξεως από το έτος 2018 μέχρι το 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. εκάστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Οι βασικοί όροι της ανωτέρω αναφερόμενης Σύμβασης Προεγγραφής είναι εκείνοι που προβλέπονται στην ΠΥΣ 15/3.5.2012 (ΦΕΚ Α' 117/4.5.2012) (για περισσότερες πληροφορίες για τη σύμβαση προεγγραφής βλ. παράγραφο σχετικά με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Πέραν αυτών, η ανωτέρω αναφερόμενη σύμβαση προεγγραφής επιπλέον προβλέπει ότι:

(α) ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει (i) το δικαίωμα συμμετοχής στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, (ii) το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει και ο ίδιος, (iii) το δικαίωμα μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές,

(β) η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ,

(γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας οφείλει να συστήσει επιτροπή η οποία θα επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στην οποία έχει δικαίωμα να συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ.

(δ) η Τράπεζα θα καταβάλει στο ΤΧΣ ετήσια αμοιβή ίση με το 1% της ονομαστικής αξίας των τίτλων ΕΤΧΣ από την ημερομηνία της καταβολής της πρώτης και της δεύτερης, κατά περίπτωση, προκαταβολής συμμετοχής στη μέλλουσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι την ημερομηνία έκδοσης των κοινών μετοχών ή, κατά περίπτωση, των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της πράξης αυτής.

Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα, γνωστοποίησε την υπ' αριθμόν 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ομόλογα ΕΤΧΣ

ύπους €7.430,0 εκατ. που λήφθηκαν ως προκαταβολή έναντι αύξησης κεφαλαίου από το ΤΧΣ (βλ. προηγούμενη παράγραφο), τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνται ανέρχονται σε €2.326,0 εκατ.

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ χορήγησε ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €2.326,0 εκατ., ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από το ΤΧΣ.

Επίσης, το ΤΧΣ θα καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30 Απριλίου 2013.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (6,2%), ενώ λαμβάνοντας υπόψη και το υπόλοιπο της χορήγησης του ΤΧΣ για τα €9.756,0 εκατ. ο δείκτης ανέρχεται σε 8,6%.

3.10.5 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited («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 – Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's	Caa2	Not Prime	Αρνητική	E	Ca	Ca
Standard and Poor's	CCC	C	Αρνητική	-	CC	CC
Fitch	CCC	C	-	WD	CC	C

Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 18 Οκτωβρίου 2012, Standard and Poor's 16 Οκτωβρίου 2012 και Fitch 18 Μαΐου 2012.

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράχθμενες πληροφορίες ανακριθείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody's, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority (στο εξής η ESMA) με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 30.07.2012.

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν περιλαμβάνει πρόβλεψη κερδών ή εκτίμηση κερδών στον παρόν έγγραφο ούτε υφίσταται δημοσιευμένη πρόβλεψη κερδών σε ενημερωτικό δελτίο ή άλλο δημόσιο έγγραφο της Τράπεζας για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις η οποία να στηρίζεται σε πραγματικά γεγονότα και παραδοχές που να ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου.

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 και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις κατωτέρω 13 επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής, 6) Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, 7) Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, 8) Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων, 9) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 10) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 11) Επιτροπή Ελέγχου, 12) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 13) Επιτροπή Στρατηγικής. Οι οκτώ πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται αποκλειστικά από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία της Διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Τράπεζας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας και την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με το νόμο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη και δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους, στο οποίο συμπληρώνεται η τριετία από την εκλογή τους. 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 που κάποιο μέλος παύσει να μετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο, λόγω παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης για οποιοδήποτε λόγο, και εφόσον η αναπλήρωσή του δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν είτε να εκλέγουν προσωρινά άλλον για να καλύψει την κενή θέση για τον υπόλοιπο χρόνο ως τη λήξη της θητείας του μέλους που αντικαταστάθηκε, είτε να συνεχίζουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των υπολοίπων μελών είναι τουλάχιστον εννιά. Σε περίπτωση προσωρινής εκλογής νέου μέλους, η εκλογή ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται και η κάλυψη της θέσης ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσηχτή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην Ημερήσια Διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, τα εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία, τον Πρόεδρό του και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες αυτής. Ακόμη, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους και Αναπληρωτή ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ο δε Αντιπρόεδρος ή Αντιπρόεδροι του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί/ούν και Αναπληρωτής ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Τράπεζας. Ωστόσο, η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και στο πλαίσιο υιοθέτησης βέλτιστων πρακτικών και της συνεχής διαδικασίας επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, η Τράπεζα διαχωρίζει τον ρόλο του Προέδρου από αυτόν του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα γίνεται στην πρώτη συνεδρίασή του, η οποία συγκαλείται μετά από κάθε εκλογή μελών από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και σε κάθε περίπτωση κενώσεως της θέσης του Προέδρου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου για οποιοδήποτε λόγο. Μέχρι της εκλογής νέου Προέδρου ή Διευθύνοντος Συμβούλου από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα σχετικά καθήκοντα ασκούνται από τον Αναπληρωτή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρό του, με πρόσκληση που κοινοποιείται στα μέλη του, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται, απαραίτητα και με σαφήνεια, τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης. Διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη απόφασης. Επίσης, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ζητήσουν δύο μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να το συγκαλέσουν εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της αίτησης. Τέλος, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσει και ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, με αίτηση προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να το συγκαλέσουν εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της αίτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των μελών. Ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων μελών μπορεί να είναι μικρότερος από πέντε. Στο Καταστατικό της Τράπεζας ορίζονται οι προϋποθέσεις για την αντιπροσώπευση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη λήψη των αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφασή 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, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, τους Διευθυντές και υπαλλήλους

της Τράπεζας, καθώς 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.

Η Τράπεζα δεσμεύεται στις συναλλαγές της είτε με μία είτε με δύο εξουσιοδοτημένες υπογραφές. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να χορηγήσει έγκυρα δικαίωμα μοναδικής υπογραφής μόνο στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και σε Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι, ενδεικτικά, αρμόδιο για την:

- Εξέταση και έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Τράπεζας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και του πολυετούς επιχειρησιακού σχεδίου, του ετήσιου προϋπολογισμού και των μεγάλων στρατηγικών αποφάσεων, και την παροχή σχετικής καθοδήγησης στη Διοίκηση της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εξέταση της εταιρικής δομής του Ομίλου, την παρακολούθηση τυχόν κινδύνων που απορρέουν από τη δομή αυτή και διασφάλιση της συνεκτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος της εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου.
- Συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Ίδρυση Υποκαταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και συμμετοχή σε εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ.
- Έγκριση του Κανονισμού Εργασίας της Τράπεζας.
- Ονομασία των Γενικών Διευθυντών και Διευθυντών της Τράπεζας κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Εξέταση και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Έκδοση Ομολογιακών Δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται αποκλειστικά αρμόδια από το νόμο η Γενική Συνέλευση.
- Έγκριση και ανασκόπηση του Κώδικα Δεοντολογίας για τους υπαλλήλους του Ομίλου της Τράπεζας.
- Έγκριση της Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έγκριση και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου της κατόπιν απόφασης μη εκτελεστικών Μελών του, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΕΑΔΑ).

Το Ελληνικό Δημόσιο, επιπλέον της άμεσης επιρροής που μπορεί να ασκήσει λόγω της κατοχής των 270.000.000 εξαγοράσιμων προνομούχων μετοχών μετά ψήφου, της συμμετοχής του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο και της δυνατότητας συμμετοχής του στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων και της κατοχής του 1,23% των κοινών μετοχών μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» την 30 Νοεμβρίου 2012, είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό και έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του δημοσίου τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζομένων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ασφαλιστικά ταμεία την 30 Νοεμβρίου 2012, κατείχαν περίπου 16,4% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και της Εκκλησίας της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 7,4%. Όπως αναφέρεται και ανωτέρω, 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 με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για 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 ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ διόρισε, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 6.10 του Ν. 3864/2010. Την 21 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις που αφορούν στη διανομή μερίσματος και την πολιτική πρόσθετων παροχών (bonus) στη διοίκηση της Τράπεζας ή αποφάσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά τα συμφέροντα των καταθετών, ή να δυσχεράνουν την ρευστότητα ή κεφαλαιακή επάρκεια ή γενικότερα την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας (περιλαμβανομένου της επιχειρηματικής στρατηγικής και διαχείριση ενεργητικού/παθητικού), (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο, του οποίου η θητεία λήγει το 2016, εξελέγη (πλην των μελών που ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ κατ' εφαρμογή του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, και του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, αντίστοιχα) από τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, την 23 Νοεμβρίου 2012 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 23 Νοεμβρίου 2012 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αναλυτικά το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτίζεται από τους κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας				
Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Γεώργιος Π. Ζαυιάς	Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)	23 Νοεμβρίου 2012	Πρόεδρος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	Ο Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 82-84, 10232 Αθήνα
Πέτρος Ν. Χριστοδούλου	Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	23 Νοεμβρίου 2012	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 82-84, 10232 Αθήνα
Μη εκτελεστικά μέλη				
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος	Ομήρου 54, 10672 Αθήνα
Σταύρος Α. Κούκος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ	Βησσαρίωνος 9, 106 72 Αθήνα
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Εκπρόσωπος εργαζομένων	Σοφοκλέους 15, 10671 Αθήνα
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη				
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012		Πατριάρχου Ιωακείμ Γ' 10, Ιωάννινα
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EBRD	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνων Σύμβουλος, Chirita A.E.	12ο χλμ Εθν. Οδού Αθηνών-Λαμίας, 14452 Μεταμόρφωση
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεοπούλου	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TITAN Tsimentta A.E.	Χαλκίδος 22Α, 111 43 Αθήνα
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Οικονομολόγος	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα
Μαρία Α. Φραγκίστα	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνουσα Σύμβουλος, Franco Compañia Naviera S.A.	Λεωφ. Κηφισίας 227, 14561 Κηφισιά
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου				
Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης	Μέλος	26 Φεβρουαρίου 2009	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Χρυσσαφίδης Α.Ε.	Αγρινίου 3, 177 78 Ταύρος
Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας				
Χαράλαμπος Α. Μάκκας	Μέλος	11 Ιουνίου 2012	Οικονομολόγος	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα

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

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας & Ομίλου	Δαμιανός Χααραλαμπίδης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας Τράπεζας & Ομίλου	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ Ομίλου	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Πάνος Γουτάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Προμηθειών Ομίλου & Διοικητικής Υποστήριξης	Σπυρίδων Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλείας Τράπεζας & Ομίλου	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου	Νίκος Χριστοδούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης Τράπεζας & Ομίλου	Πέτρος Φουρτούνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πιστοδοτήσεων Τράπεζας & Ομίλου	Δημήτρης Φραγγέτης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	Παναγιώτης Χατζηαντωνίου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης	Άγγελος Κατσίκας
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Παναγιώτης Γεωργίου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Έξαρχος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού	Βασίλης Μητράκος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Αντώνιος Αντωνόπουλος

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank.

Ακολουθως, 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

Γεώργιος Ζανιάς, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς γεννήθηκε το 1955 και διορίστηκε μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούλιο του 2012. Είναι επίσης καθηγητής Οικονομικών στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και διδάκτωρ του Πανεπιστημίου της Οξφόρδης. Ήταν μέχρι πρόσφατα Υπουργός Οικονομικών, και πριν από αυτό, Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομώνων. Ήταν επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 2010 έως το 2012. Υπήρξε μέλος της Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Επιτροπής (EFC) της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Euro Working Group (EWG) της Ευρωζώνης (2009-2012). Διετέλεσε για χρόνια Πρόεδρος του Τμήματος Διεθνών και Ευρωπαϊκών Οικονομικών Σπουδών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (1996-1998, 2004-2008). Υπήρξε διεθνής εμπειρογνώμονας για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Παγκόσμιας Τράπεζας και των Ηνωμένων Εθνών. Έχει θητεύσει ως Πρόεδρος και Επιστημονικός Διευθυντής του ΚΕΠΕ (1998-2001) και Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (2001-2004). Υπήρξε μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) (2010-2012), των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) (2000-2001) και της Γενικής Τράπεζας (1996). Επίσης, Governor του ΔΝΤ (2012), της Black Sea and Development Bank και Alternate Governor της EBRD (2001-2004). Έχει διδάξει, ως Μέλος ΔΕΠ, στα Πανεπιστήμια: Οξφόρδης, Κρήτης, Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εκτεταμένο ερευνητικό έργο, δημοσιευμένο σε έγκυρα διεθνή οικονομικά περιοδικά. Σήμερα είναι επίσης Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Έχει σπουδάσει επίσης οικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ) και το Πανεπιστήμιο του Reading (Μεγάλη Βρετανία).

Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς γεννήθηκε το 1946 και ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούνιο του 2012. Από το Νοέμβριο του 2010, διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της. Είναι Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Στρατηγικής. Είναι επίσης Πρόεδρος της

Επιτροπής Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων (ICCC). Είναι επίτιμο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνοαμερικανικού Επιμελητηρίου, Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών Ελληνικής Ναυτιλίας ΧRTC LTD και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Ναυτικής Διαιτησίας. Από το 2004 έως το 2010 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα, ενώ το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών. Στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας εντάχθηκε το 1997 ως Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών. Από το 1989 έως το 1997, κατείχε τη θέση του Διευθυντού του Κέντρου Ναυτιλιακών Χορηγήσεων και Βοηθού Γενικού Διευθυντού για την Ελλάδα στην τράπεζα Nova Scotia. Στο διάστημα 1977-1988, εργάστηκε στην Bank of America αρχικά ως στέλεχος ναυτιλιακών χορηγήσεων στον Πειραιά, στη συνέχεια ως Vice President, με έδρα το Λονδίνο, υπεύθυνος για τις πιστοδοτήσεις Λονδίνου, Μόντε Κάρλο και Γενεύης και τέλος, ως Αντιπρόεδρος, επικεφαλής Ναυτιλιακών Πιστοδοτήσεων στον Πειραιά. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικών Επιστημών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Πάντειο Πανεπιστήμιο, πτυχίου Πολιτικών Επιστημών και Δημόσιας Διοίκησης από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών, μεταπτυχιακό Diploma στη Διοίκηση Ναυτιλιακών Επιχειρήσεων, Ναυτασφάλειες και Ναυτικό Δίκαιο, καθώς και MPhil in Shipping Economics (τμήμα Maritime Studies) από το University of Wales (Μεγάλη Βρετανία).

Πέτρος Χριστοδούλου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου γεννήθηκε το 1960 και ανέλαβε τον Ιούνιο του 2012 Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας και παράλληλα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας και της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας εντάχθηκε για πρώτη φορά το Σεπτέμβριο του 1998 και μέχρι τον Ιανουάριο του 2010 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων, Χρηματαγορών και Private Banking. Τον Φεβρουάριο του 2010 ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους. Ξεκίνησε την καριέρα του στον τραπεζικό χώρο το 1985 στην Goldman Sachs στο Λονδίνο, στη θέση του Επικεφαλής Money Markets Trading και στη συνέχεια, από το 1989 μέχρι το 1998, ανέλαβε διάφορες διοικητικές θέσεις στην J. P. Morgan στο Λονδίνο, αρχικά ως Αντιπρόεδρος φθάνοντας μέχρι τη θέση του Γενικού Διευθυντή Αναδυόμενων Αγορών. Συμμετέχει ως Πρόεδρος ή μέλος στις ακόλουθες Επιτροπές του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας: στο Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, στην Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, στην Επιτροπή Διαφήμισης, στην Επιτροπή Προμηθειών καθώς και στην Επιτροπή Στρατηγικής. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Columbia University στη Νέα Υόρκη με διπλή εξειδίκευση σε Χρηματοοικονομικά και Διεθνείς Κεφαλαιαγορές και είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ).

Ιωάννης Γιαννίδης, Μη Εκτελεστικό 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).

Σταύρος Κούκος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σταύρος Κούκος γεννήθηκε το 1954. Είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης, από όπου αποφοίτησε το 1981. Το 1973 προσλήφθηκε με διαγωνισμό στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Είναι ενεργό μέλος του ΣΥΕΤΕ από την πρόσληψή του στην ΕΤΕ, εκλέχθηκε μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΥΕΤΕ το 1982, Αντιπρόεδρος του ΣΥΕΤΕ από το 1986 μέχρι το 1994 και στη συνέχεια Πρόεδρος, επανεκλεγόμενος συνεχώς από το 1994 μέχρι το 2006. Μέλος Γ.Σ. της ΟΤΟΕ από το 1982, εξελέγη Πρόεδρος της ΟΤΟΕ, ιδιότητα την οποία διατηρεί από το Δεκέμβριο του 2006. Είναι επίσης Πρόεδρος του Ινστιτούτου Εργασίας ΙΝΕ/ΟΤΟΕ από το 2006 και Γραμματέας Διεθνών Σχέσεων της ΟΤΟΕ. Είναι μέλος του Γ.Σ. της ΓΣΕΕ από το 2006 μέχρι σήμερα. Το 2012 εκλέχθηκε εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ.

Ευθύμιος Κατσίκας, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ευθύμιος Κατσίκας γεννήθηκε το 1958 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1982. Κατέχει το βαθμό του Τμηματάρχη Α' από το 2006, ενώ το 2009 ονομάστηκε στέλεχος 3ου κλιμακίου. Έχει προσφέρει τις υπηρεσίες του στις Διευθύνσεις Πληροφορικής και Προσωπικού, ενώ συμμετείχε σε επιτροπές και υπηρεσιακά συμβούλια σχετικά με θέματα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Συμμετέχει επίσης στα συνδικαλιστικά όργανα της ΕΤΕ και της ΟΤΟΕ.

Σεβασμιότατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ.κ. Θεόκλητος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Στέφανος Βαβαλίδης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης γεννήθηκε το 1946 και είναι τραπεζίτης με τεσσαρακονταετή καριέρα στο διεθνή τραπεζικό χώρο, κατέχοντας υψηλόβαθμες διευθυντικές θέσεις στη Νέα Υόρκη, το Λονδίνο, το Τορόντο και την Αθήνα. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη στο Λονδίνο. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, και είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Στρατηγικής της Τράπεζας. Ο κ. Βαβαλίδης έχει διατελέσει στο παρελθόν (1991-1993) υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα υπεύθυνος για τον τομέα κεφαλαιαγορών, επενδύσεων και διεθνών δραστηριοτήτων, καθώς και διευθύνων σύμβουλος στην Smith Barney, υπεύθυνος για τις δραστηριότητές της στο Λονδίνο, καθώς και Διευθυντής κεφαλαιαγορών εξωτερικού. Υπηρέτησε ως ανώτατο στέλεχος σε τράπεζες στη Νέα Υόρκη και το Τορόντο, όπως η Salomon Brothers, η Bank of Montreal, και η Dominion Securities. Διετέλεσε και Ειδικός Σύμβουλος του C.M. Druvy, Προέδρου του Συμβουλίου Οικονομικών, Υπουργού Δημοσίων Έργων και Υπουργού Επιστημών και Τεχνολογίας της Κυβέρνησης του Καναδά. Ο κ. Βαβαλίδης κατέχει BA από το McGill University και MBA από το Concordia University του Καναδά.

Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου γεννήθηκε το 1966. Αρχικά εργάστηκε στο Παρίσι στον Ο.Ο.Σ.Α. και στην εταιρεία συμβούλων BOOZ, ALLEN&HAMILTON. Από το 1992 εργάζεται στην Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, αρχικά στη Διεύθυνση Εξαγωγών και από το 1997 ως Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ταμίας του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της FRIGOGLOSS A.B.E.E. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Μαθηματικών (BA) του Swarthmore College στις ΗΠΑ και Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) του INSEAD στην Γαλλία.

Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης γεννήθηκε το 1946. Από το 1999 έως το 2004 διατέλεσε Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων στη Citigroup. Ήταν υπεύθυνος για το σύνολο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της εταιρείας και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Citicorp. Όλες οι εργασίες του Ομίλου που σχετίζονταν με κινδύνους αγοράς και πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο υπάγονταν σε αυτόν. Από το 1992 έως το 1997 ήταν επικεφαλής των θυγατρικών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του ομίλου American International Group, των υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων του ομίλου, καθώς και των εργασιών διαχείρισης κινδύνων αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Διετέλεσε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και εταίρος της C.V. Starr. Προηγουμένως, υπήρξε επικεφαλής Διαχείρισης Διεθνών Διαθεσίμων και Κεφαλαιαγορών της Chemical Bank (σήμερα JP Morgan Chase), στην οποία προσελήφθη το 1973 στο τμήμα Οικονομικών Μελετών. Μεταξύ των θέσεων του στην Chemical Bank περιλαμβάνονται η εποπτεία των διεθνών υποκαταστημάτων, των εργασιών συναλλάγματος και μετοχών και η διοίκηση της διεύθυνσης χρηματοδοτήσεων και επενδύσεων. Επιπλέον, ήταν υπεύθυνος για τη διαχείριση του συνολικού επιτοκιακού κινδύνου της επιχείρησης και των χαρτοφυλακίων επενδύσεων. Ο κ. Σαμπατακάκης, που γεννήθηκε στην Ελλάδα, έχει λάβει τρία πτυχία από το πανεπιστήμιο Columbia: πτυχίο (BSc), μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και διδακτορικό στα Οικονομικά. Ήταν πρόεδρος της μη κερδοσκοπικής οργάνωσης Plan International and Child Reach και Επίτροπος στο Κολλέγιο Αθηνών. Είναι επίσης Επίτιμο Μέλος της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα γεννήθηκε το 1958. Η επαγγελματική της δραστηριότητα άρχισε το 1979 στο τμήμα πωλήσεων της Corais Canning Industry, βιομηχανίας παραγωγής και εμπορίας γεωργικών προϊόντων. Ακολούθως εργάστηκε στο Λονδίνο στην εφοπλιστική εταιρεία Franco Shipping London και στη συνέχεια στην εγκατεστημένη στην Ελλάδα, επίσης εφοπλιστική, Ship Management εταιρεία, Franco Compania Naviera S.A., ως διοικητικό στέλεχος. Από το 1995 είναι διευθύνουσα σύμβουλος της Franco Compania Naviera S.A. Από το 2000 συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων θεσμικών οργανώσεων, που ανήκουν στο χώρο της Ναυτιλίας. Είναι μέλος της Επιτροπής Εξωτερικών Υποθέσεων της Ενώσεως Ελλήνων Εφοπλιστών (ΕΕΕ) και Ταμίας / Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Malta International Shipping Council (MISC). Είναι μέλος Φιλανθρωπικών Ιδρυμάτων, Μουσείων και άλλων οργανώσεων Πολιτιστικού χαρακτήρα και από ετών μέλος μη κυβερνητικών οργανώσεων (ΜΚΟ). Η κα Φραγκίστα σπούδασε στο

American College of Greece – Deree, έλαβε πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (Bachelor Degree in Business Administration) και γνωρίζει τρεις ξένες γλώσσες.

Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος γεννήθηκε το 1958 και είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Chipita ΑΕ. Ξεκίνησε νωρίς την επιχειρηματική του δραστηριότητα ασχολούμενος από το 1976 με μια μικρή οικογενειακή εταιρεία παραγωγής γαλακτοκομικών προϊόντων, την Recor Α.Ε. Το 1981 αναλαμβάνει την Γενική Διεύθυνση της Aligel, μιας εισαγωγικής εταιρείας Ζαχαρωδών προϊόντων και παγωτών. Το 1986, αναλαμβάνει Διευθύνων Σύμβουλος στην Interia, εταιρεία παραγωγής και εμπορίας πραλίνας φουντουκιού με σοβαρή εξαγωγική δραστηριότητα. Την ίδια χρονιά, εξαγοράζει το 50% των μετοχών της Chipita, τότε εταιρεία παραγωγής snacks (γαριδάκια), και το 1989 εξαγοράζει και το υπόλοιπο 50%. Το 1990 εισέρχονται επενδυτικά κεφάλαια στην Chipita μέσω του Eurohellenic fund (Olaya, De Benedetti, Alpha Finance και TITAN) και αρχίζει η παραγωγή κρουασάν. Το 1994 η εταιρεία εισάγεται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα επόμενα 16 έτη η εταιρεία αναπτύσσει πολλά νέα προϊόντα και διεθνοποιείται με εξαγωγές σε πολλές χώρες. Το 2006 η Chipita συγχωνεύεται με τη Δέλτα, δημιουργώντας τη Vivartia και το 2007 η Vivartia εξαγοράζεται από τη MIG. Από την 1 Σεπτεμβρίου 2006 έως 15 Απριλίου 2010 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Vivartia ΑΒΕΕ. Το καλοκαίρι του 2010 ο κύριος Θεοδωρόπουλος μαζί με τον όμιλο Olaya, αλλά και με άλλους Έλληνες επιχειρηματίες, εξαγοράζει εκ νέου την Chipita. Σήμερα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TITAN ΑΕ και του ΣΕΒΤ. Κατά το παρελθόν έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιρειών, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ και Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ) και μιλά Αγγλικά και Ιταλικά.

Αλέξανδρος Μακρίδης, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

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 Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., εμπορική εταιρεία 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 Διοικητικού Συμβουλίου των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Μαθιός Α.Ε. και μέλος του Συμβουλίου του Προέδρου του Yale University για Διεθνείς Δραστηριότητες.

Χαράλαμπος Μάκκας, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Ο κ. Χαράλαμπος Μάκκας γεννήθηκε το 1952. Στην μακρά σταδιοδρομία του στον τραπεζικό τομέα από το 1978, ο κ. Μάκκας κατείχε πολλές υψηλόβαθμες θέσεις. Στην Ν. Υόρκη, όπου ξεκίνησε την καριέρα του, είχε διοικητικές θέσεις στην Citibank και Citicorp για 15 χρόνια στους τομείς του Treasury Management, Investment Banking, και Risk Management. Μετέπειτα επέστρεψε στην Ελλάδα όπου, μετά από ένα χρόνο στην Εθνική Τράπεζα ως Global Treasurer, ανέλαβε ως Διευθύνων Σύμβουλος της Bank of America στην Αθήνα για 7 χρόνια. Ακολούθως διεύθυνε την κοινοπραξία της ING με την Τράπεζα Πειραιώς στο Asset Management για άλλα 7 χρόνια, και μετέπειτα εργάστηκε ως Senior Partner σε private equity fund στην Γενεύη για δύο έτη. Έχει επίσης διατελέσει μέλος διοικητικών συμβουλίων διαφόρων εταιρειών του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα. Γεννήθηκε στο Κερασσώρι Ευρυτανίας, σπούδασε με υποτροφίες στο Κολλέγιο Αθηνών (1971), στο Brandeis University στην Βοστώνη (BA, 1975), και στο Columbia University στην Νέα Υόρκη (MA, 1977 και M.Phil, 1978), και έχει διδάξει σε διάφορα πανεπιστήμια στις ΗΠΑ.

3.12.1.2 Γενικοί Διευθυντές

Μιλτιάδης Σταθόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος γεννήθηκε το 1944 και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών στην Εθνική Τράπεζα το Φεβρουάριο του 2010, ενώ τον Ιούλιο του 2012 ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας και παρίσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ως νομικός παραστάτης. Επιπλέον, είναι μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, ιδρυτικό μέλος της εταιρίας Τραπεζικού και Χρηματοπιστωτικού Δικαίου και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ»», της «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.» και της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.». Συμμετέχει στο Νομικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε όλες τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου (Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Διαχείρισης Κινδύνων, Στρατηγικής και Ελέγχου) καθώς και στις Επιτροπές Πιστοδοτήσεων και στο Ανώτατο Πειθαρχικό Συμβούλιο. Επίσης είναι

Αναπληρωτής Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων και της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας καθώς και Πρόεδρος της Επιτροπής για την Αποτροπή ξεπλύματος χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Από το 1998 έως το 2010 διετέλεσε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Εθνικής Τράπεζας. Το 1995 ανέλαβε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της τής Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος έως τη συγχώνευσή της με την Εθνική Τράπεζα το 1998. Διετέλεσε για πολλά χρόνια Αντιπρόεδρος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της χρηματιστηριακής εταιρείας ΔΕΛΦΟΙ. Είναι Δικηγόρος Αθηνών από το 1970, ενώ γνωμοδοτήσεις και άρθρα του έχουν δημοσιευθεί σε έγκριτα νομικά περιοδικά. Ο κ. Σταθόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης.

Ανδρέας Αθανασόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος γεννήθηκε το 1966 και διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής τον Απρίλιο του 2011. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Έχει υπό την εποπτεία του τις διευθύνσεις Κτηματικής Πίστης, Καταναλωτικής Πίστης, Καρτών, Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Καταθετικών και Επενδυτικών Προϊόντων, Τομέα Εξυπηρέτησης Πελατείας και Marketing και Επικοινωνίας Ομίλου. Είναι κάτοχος πτυχίου Εφαρμοσμένων Μαθηματικών από το Πανεπιστήμιο Πατρών, μεταπτυχιακού στη Στατιστική και στην Επιχειρησιακή Έρευνα από το Πανεπιστήμιο του Essex, διδακτορικού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Warwick και μεταδιδακτορικού από το London Business School. Έχει εργαστεί ως καθηγητής στο Πανεπιστήμιο του Warwick (1991-1996) και στο ALBA Graduate School. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στη Eurobank EFG και Διευθυντής Marketing στην Τράπεζα Πειραιώς. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Bancassurance A.E.», του Γραφείου Συνηγόρου του Πελάτη και Πρόεδρος της «NBG Asset Management ΑΕΔΑΚ». Είναι μέλος του European Financial Management Association (EFMA), του Institute for Operations Research and the Management Sciences (INFORMS) και επίτιμος καθηγητής στο Warwick Business School.

Δημήτριος Δημόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος γεννήθηκε το 1947 και είναι Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα από το 2008 και Πρόεδρος της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» από τον Ιούλιο του 2012. Προσελήφθη στην Εθνική Τράπεζα το 1975 όπου έχει διατελέσει Διευθυντής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων και ως στέλεχος έχει ασχοληθεί με θέματα χρηματοδοτήσεων επιχειρηματικών μονάδων και μεγάλων επενδύσεων σε έργα υποδομής, στον ενεργειακό τομέα και στον τομέα τουρισμού. Είναι Αντιπρόεδρος στο Διοικητικό Συμβούλιο της «Εθνική Leasing A.E.» και μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια των «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», και «Εθνική Factors A.E.». Ως εκπρόσωπος της Εθνικής Τράπεζας είναι μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΒΕΑ. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών Diploma in Economics από το Πανεπιστήμιο East Anglia της Μ. Βρετανίας.

Παύλος Μυλωνάς Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παύλος Μυλωνάς γεννήθηκε το 1958 και είναι Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Δραστηριοτήτων Εξωτερικού από τον Ιούλιο του 2012. Εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 2000. Από τον Απρίλιο 2004, τοποθετήθηκε ως Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Οικονομικής Ανάλυσης, Οικονομικός και Στρατηγικός Σύμβουλος του Ομίλου και επικεφαλής του τμήματος Σχέσεων με Επενδυτές. Το πεδίο ευθύνης του διευρύνθηκε το Δεκέμβριο του 2010, οπότε και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Διακυβέρνησης. Είναι, μεταξύ άλλων, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας και της επιτροπής ALCO του Ομίλου. Είναι, επίσης, Β' Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank A.S.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», καθώς και του επιστημονικού συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Από το 1995 έως το 2000, εργάστηκε ως Οικονομολόγος στο Οικονομικό Τμήμα του ΟΟΣΑ. Κατά την περίοδο 1987-1995, εργάστηκε στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Από το 1985 έως το 1987, ήταν Επίκουρος Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης. Ο κ. Μυλωνάς είναι κάτοχος πτυχίου στα Εφαρμοσμένα Μαθηματικά-Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Brown, καθώς και μεταπτυχιακού και διδακτορικού στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Princeton.

Μιχαήλ Οράτης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιχαήλ Οράτης γεννήθηκε το 1957 και είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου από το 2004. Έως το 1999, οπότε εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας, είχε εργαστεί στη Midland Bank, στη Bank of America, στην ABN AMRO Bank, στη Μυτιληναίος Α.Ε. και στη Citibank σαν Country Treasurer. Είναι μέλος των διοικητικών συμβουλίων των «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «Finansbank A.S.», «S.A.B.A Ltd» καθώς και στο Ταμείο Αυτασφαλείας Προσωπικού Ε.Τ.Ε. Ο κ. Οράτης είναι επίσης μέλος, μεταξύ άλλων, της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και

Διαφάνειας, του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), της Ειδικής Συντονιστικής Επιτροπής για την Πληροφορική και της Επιτροπής Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων. Ο κ. Οράτης είναι κάτοχος Πτυχίου Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο, M.S. Industrial Engineering από το Columbia University και MBA Finance and International Business από το New York University.

Νέλλη Τζάκου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου γεννήθηκε το 1962 και ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών στην Εθνική Τράπεζα τον Ιούλιο του 2007. Έχει υπό την εποπτεία της τις λειτουργίες του Ομίλου, τις Ηλεκτρονικές Εργασίες και τα Εναλλακτικά Δίκτυα της Τράπεζας, την Επιχειρηματική Μονάδα Συναλλακτικής Τραπεζικής του Ομίλου. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors A.E.» και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε., «Εθνodata A.E.» και «Εθνική Χρηματοσηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Επιπλέον, είναι μέλος του Euro Banking Association (EBA-Παρίσι), του Single Euro Payments Area (SEPA) High Level Meeting (ECB), του European Financial Management Association (EFMA) Operational Excellence Advisory Council, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Σωματείου «Επιχειρηματικότητα Νέων». Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, η κα Τζάκου εργάστηκε στη Eurobank EFG-Ergasias από το 1990 έως το 2007, όπου διετέλεσε Γενική Διευθύντρια, υπεύθυνη των Τραπεζικών Εργασιών και της επιχειρηματικής μονάδας Global Transaction Services. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικής Επιστήμης από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά, καθώς και κάτοχος MBA από το University of Wales & Manchester Business School.

Αριστοτέλης Καρυτινός, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός γεννήθηκε το 1956 και είναι Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Είναι επίσης Διευθύνων Σύμβουλος της «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.» και της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»», Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των «Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.», «Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.», «ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.», «ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.», «ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.», «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.», Πρόεδρος των «Προνομούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Α.Ε.», «Άκτωρ Facility Management Α.Ε.», Αντιπρόεδρος της «Propindex Ανώνυμη Εταιρεία Δεικτών Ακινήτων» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των «Διπλή Ανάπλαση Α.Ε.» και «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.». Διαθέτει μακρόχρονη εμπειρία σε τραπεζικές και επενδυτικές δραστηριότητες καθώς έχει εργαστεί επί σειρά ετών σε διευθυντικές θέσεις του ευρύτερου δημόσιου και ιδιωτικού τομέα. Πριν αναλάβει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Ακίνητης Περιουσίας στον όμιλο της ΕΤΕ, κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις στον Όμιλο Eurobank EFG, όπου διετέλεσε Επικεφαλής του Real Estate του Ομίλου, Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ. Ο κ. Καρυτινός είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, μεταπτυχιακού διπλώματος στην Περιφερειακή Ανάπτυξη από το Πάντειο Πανεπιστήμιο και διδακτορικού τίτλου στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Warwick.

Λεωνίδα Φραγκιαδάκης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης γεννήθηκε το 1966 και είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς της Τράπεζας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Χρηματοσηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος (Forex Club Hellas). Είναι μέλος της Επιτροπής Εποπτείας & Ελέγχου των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς. Επίσης, είναι μέλος του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) του Ομίλου της Ε.Τ.Ε. Απέκτησε Bachelor of Arts in Economics από το Trinity College του Πανεπιστημίου του Cambridge και είναι κάτοχος MBA από το Wharton School of Finance του University of Pennsylvania. Πριν την Εθνική Τράπεζα εργαζόταν στην Credit Suisse First Boston στη Νέα Υόρκη.

Μαριάννα Πολιτοπούλου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου γεννήθηκε το 1969 και ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου στην Εθνική Τράπεζα τον Ιούλιο του 2010. Έχει εργασθεί εκτενώς στους τομείς των χρηματοοικονομικών, του μάρκετινγκ και της στρατηγικής σε τράπεζες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις συμπεριλαμβανομένων των Επικεφαλής της Μονάδας e-Banking/Private Banking της Credit Agricole Luxembourg, Γενική Διευθύντρια της Eurolease Α.Ε. και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Eurobank-FPS Α.Ε. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο με άριστα και MBA από το Wharton School, University of Pennsylvania.

Δαμιανός Χαραλαμπίδης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δαμιανός Χαραλαμπίδης, γεννήθηκε το 1964 και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης της Εθνικής Τράπεζας το Σεπτέμβριο του 2012. Συμμετέχει στην Εκτελεστική Επιτροπή της Εθνικής Τράπεζας και είναι Πρόεδρος στην Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων και στην Επιτροπή IT Steering Τράπεζας και Ομίλου. Επιπλέον, είναι, μεταξύ άλλων, μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ελληνικού τμήματος του Institute of Electrical and Technical Engineers. Από τον Μάιο του 2009 ως τον Αύγουστο του 2012, είχε αναλάβει τα καθήκοντα του Chief Operating Officer στη Vodafone Hellas. Στο διάστημα 2005 – 2009 εκτελούσε καθήκοντα Γενικού Εμπορικού Διευθυντή στην Wind Ελλάς και εν συνεχεία ανέλαβε τη θέση του Chief Operating Officer. Από το 1998 έως το 2005 εργάστηκε στην Cosmote ως υπεύθυνος Προϊόντων και Υπηρεσιών και στη συνέχεια ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση του τομέα αυτού. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1991 στην INTRAKOM στους τομείς Έρευνας και Ανάπτυξης και στον τομέα Marketing και Πωλήσεων αργότερα. Είναι κάτοχος πτυχίου (BSc) Ηλεκτρολόγου & Ηλεκτρονικού Μηχανικού από το Πανεπιστήμιο John Moores του Λίβερπουλ και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MSc) στα Ψηφιακά Ηλεκτρονικά από το Πανεπιστήμιο του Μάντσεστερ (UMIST).

3.12.1.3 Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές

Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour, Βοηθός Γενική Διευθύντρια

Η κα Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour γεννήθηκε το 1961 και ορίστηκε Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ του Ομίλου στην Εθνική Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2012, ενώ από τον Ιούνιο του 2006 διετέλεσε Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής, με τομείς εποπτείας το Μάρκετινγκ και την Επικοινωνία Ομίλου, καθώς και τον Τομέα Εξυπηρέτησης Πελατείας. Είναι επίσης μέλος της Επιτροπής Διαφήμισης του Ομίλου ΕΤΕ. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα εργάστηκε στην EFG Eurobank-Ergasias (2004-2006), όπου διετέλεσε Βοηθός Γενική Διευθύντρια, υπεύθυνη Στρατηγικού Μάρκετινγκ Λιανικής Τραπεζικής. Έχει διατελέσει Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια στην Τράπεζα Millennium όπου εργάστηκε από το 1999 έως το 2004, υπεύθυνη διαφόρων τομέων όπως του Δικτύου Καταστημάτων, της Στεγαστικής Πίστης, των Εναλλακτικών Δικτύων και του Μάρκετινγκ. Έχει επίσης εργαστεί στην Wind (1998-1999) και Pepsico-Ηβη (1995-1998) σαν Marketing Director, καθώς και στην Procter & Gamble, από όπου ξεκίνησε την καριέρα της το 1989. Είναι κάτοχος πτυχίου (BSc) Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο του Bristol και κάτοχος Master's (MSc) Οικονομικών Επιστημών από το London School of Economics.

Σπυρίδων Μαυρόγαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Σπυρίδων Μαυρόγαλος γεννήθηκε το 1968 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης, υπεύθυνος Προμηθειών Ομίλου και Διοικητικής Υποστήριξης, στην Εθνική Τράπεζα το Φεβρουάριο του 2008. Είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής (ACCA), κάτοχος πτυχίου Computer Information Systems από το Deree College και κάτοχος Master στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στα Χρηματοοικονομικά από το University of Nottingham. Πριν την Εθνική Τράπεζα, κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Λειτουργιών (COO) του Ομίλου Cosmote. Έχει επίσης εργαστεί για έξι χρόνια στην EFG Eurobank ως Διευθυντής Integration Office, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων, και στη μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και στις εταιρείες ABN AMRO Bank και KPMG.

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα το Μάιο του 2008. Την εξαετία 2002-2008 διετέλεσε Διευθυντής Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Κατά το διάστημα 2000-2002 ήταν Επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μεσαίων Επιχειρήσεων, ενώ την περίοδο 1998-2000 ήταν Επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Από το 1973 που εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας, έχει εργασθεί σε διάφορες θέσεις σε υποκαταστήματα, έχοντας πάντα ως αντικείμενο τις Πιστοδοτήσεις Επιχειρήσεων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στις εταιρείες «Εθνική Leasing A.E.», «Εθνική Factors A.E.», και «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» καθώς και στη «Γενική Εταιρεία Καλωδίων A.E.». Ο κ. Παναγιωτόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Πειραιά, ενώ έχει συμμετάσχει σε επαγγελματικά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέμα, ως επί το πλείστον, τις τραπεζικές εργασίες.

Πάνος Γουτάκης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πάνος Γουτάκης γεννήθηκε το 1958 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και Πρόεδρος της «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» τον Ιανουάριο του 2011. Από τον Αύγουστο

του 2012 είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Chirita S.A. Πριν προσχωρήσει στην Τράπεζα υπήρξε Σύμβουλος της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς σε θέματα στρατηγικού σχεδιασμού. Μεταξύ 1990 και 2009 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στη Morgan Stanley, Επικεφαλής για την Ελλάδα. Ο κ. Γουτάκης κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το University of Rochester, καθώς και πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο της Αθήνας.

Τηλέμαχος Παλαιολόγος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος γεννήθηκε το 1950 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλείας της Εθνικής Τράπεζας τον Μάιο 2010. Από το Νοέμβριο του 2011 είναι Πρόεδρος της «Εθνική Leasing A.E.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 1999-2009 ήταν Γενικός Διευθυντής της «Εθνική Leasing A.E.». Από το Δεκέμβριο του 1993 μέχρι τον Μάρτιο του 2002 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Κεφαλαίου A.E.». Πριν ενταχθεί στο Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας, ήταν ανώτατο στέλεχος σε μεγάλους οργανισμούς και επιχειρήσεις. Ο Τ. Παλαιολόγος είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, καθώς και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων (MSc) στα Οικονομικά της Ανάπτυξης από το Πανεπιστήμιο του BATH και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Birmingham.

Πέτρος Φουρτούνης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης και Γενικός Επιθεωρητής της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου τον Ιούλιο του 2010. Είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου και του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών. Διαθέτει σημαντική και πολύπλευρη εμπειρία στους τομείς της επιθεώρησης, των πιστοδοτήσεων μεγάλων επιχειρήσεων & έργων και της διεθνούς πίστης. Από τον Αύγουστο του 2002 ως τον Ιούλιο του 2010, διετέλεσε Διευθυντής των Διευθύνσεων Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεθνών & Ειδικών Πιστοδοτήσεων και Διεθνούς Πίστης Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας. Την περίοδο 1984-1999 εργάστηκε ως Επιθεωρητής της Τράπεζας και διενήργησε ελέγχους σε υποκαταστήματα, μονάδες Διοίκησης και θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Εντάχθηκε στην Εθνική το 1975. Επίσης, έχει συμμετάσχει ως μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια και Ανώτατες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων εταιρειών του Ομίλου της Τράπεζας, καθώς και σε διαδικασίες προετοιμασίας εξαγορών τραπεζών στο εξωτερικό από την ΕΤΕ. Σήμερα είναι μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κρίσεων και Γνωστοποιήσεων & Διαφάνειας της Εθνικής Τράπεζας. Ο κ. Φουρτούνης είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας Οικονομικών και Κοινωνικών Επιστημών (ΑΒΣΘ).

Δημήτρης Φραγγέτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης γεννήθηκε το 1951 και κατέχει τη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΤΕ, αφού προηγουμένως υπήρξε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Είναι μέλος της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, καθώς και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank A.S.», «Vojvodjanska Banka» και «Storanska Banka». Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος των θυγατρικών της Τράπεζας Πειραιώς στη Σερβία και Αλβανία, Γενικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας, Γενικός Διευθυντής και Αντιπρόεδρος της Ιονικής Τράπεζας, Πρόεδρος και/η μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων Θυγατρικών του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου της Ιονικής Τράπεζας, καθώς και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της ANZ Grindlays Ελλάδος. Ο κ. Φραγγέτης είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών και έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και στο Πανεπιστήμιο του Essex.

Νίκος Χριστοδούλου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Νίκος Χριστοδούλου γεννήθηκε το 1965 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου (Group CIO) τον Νοέμβριο του 2011. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα ήταν Εταίρος (Partner) στην διεθνή εταιρεία Συμβούλων Επιχειρήσεων και Τεχνολογίας Accenture, επικεφαλής των Συμβουλευτικών Υπηρεσιών της εταιρείας στην Ελλάδα. Είναι μέλος της Εταιρείας Ανωτάτων Στελεχών Επιχειρήσεων, της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεως Επιχειρήσεων και του Τεχνικού Επιμελητηρίου Ελλάδας. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata A.E.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CosmoOne A.E. Είναι Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και Μηχανικός Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο Warwick της Αγγλίας και Διδακτορικού Διπλώματος (PhD) σε Συστήματα Αποφάσεων από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Επίσης, έχει κάνει ερευνητική εργασία στα Πανεπιστήμια INSEAD και Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο.

Παναγιώτης Χατζηαντωνίου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παναγιώτης Χατζηαντωνίου γεννήθηκε το 1965 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος το Δεκέμβριο του 2012. Προσελήφθη στην Τράπεζα το 2003 ως Υποδιευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και προήχθη σε Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών τον Απρίλιο του 2009. Έχει διατελέσει Υποδιευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και ανώτερος Διευθυντής στην PwC Ελλάδα. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Planet A.E. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των «NBG Bancassurance A.E.» και «Εθνodata A.E.», «NBG International Holdings B.V.» και «NBG Funding Ltd». Είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής του ACCA (Association of Chartered and Associated Accountants) και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών από το πανεπιστήμιο του Reading της Αγγλίας, σε διεθνείς τίτλους, επενδύσεις και τραπεζική και κάτοχος πανεπιστημιακού πτυχίου στη λογιστική και τα οικονομικά.

Άγγελος Κατσίκας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Άγγελος Κατσίκας γεννήθηκε το 1956 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης το Δεκέμβριο του 2012. Εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1975. Ξεκίνησε από το Δίκτυο και συνέχισε στις Διευθύνσεις Οργάνωσης, Δικτύου Εσωτερικού, Ανθρώπινου Δυναμικού και Κτηματικής Πίστης. Από το 2006 ήταν επικεφαλής του Τομέα Εταιρικής Τραπεζικής στη Διεύθυνση Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, μεταπτυχιακού τίτλου της Σχολής Εθνικής Άμυνας (Σ.ΕΘ.Α.) και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος.

Παναγιώτης Γεωργίου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παναγιώτης Γεωργίου γεννήθηκε το 1956 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012. Συμμετέχει στις Επιτροπές Ασφαλείας και Ξεπλύματος χρήματος της Εθνικής Τράπεζας και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του «Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.». Είναι επίσης πιστοποιημένο (CFE) μέλος του Association of Certified Fraud Examiners (ACFE), Πρόεδρος από το 2011 του Ελληνικού Ινστιτούτου κατά της απάτης (HACFE) και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Αθηνών. Υπηρετεί στην Εθνική Τράπεζα από το 1973 και έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις τόσο στο δίκτυο Καταστημάτων όσο και στη Διοίκηση, εξαντλώντας όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας. Διαθέτει, μεταξύ άλλων, πολύπλευρη εμπειρία στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου και ειδικότερα σε θέματα αντιμετώπισης απατών. Στο πλαίσιο αυτό υλοποίησε σχετικό εκπαιδευτικό πρόγραμμα (Fraud awareness training) ενημέρωσης των υπαλλήλων και στελεχών του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας με στόχο την υιοθέτηση κουλτούρας μηδενικής ανοχής (Zero tolerance) σε τέτοια φαινόμενα.

Ανδρέας Έξαρχος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Έξαρχος γεννήθηκε το 1954 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής το Δεκέμβριο του 2012. Από τον Μάρτιο του 1978 που εντάχθηκε στο προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας έχει εργασθεί και έχει διευθύνει αρκετά Καταστήματα Full Banking του Δικτύου. Έχει συμμετάσχει σε πλήθος σεμιναρίων στο εσωτερικό και σε Πανεπιστήμια του εξωτερικού (City University, INSEAD). Υπήρξε εισηγητής επί θεμάτων Trade Finance στην ΕΤΕ και στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων της Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ).

Βασίλης Μητράκος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Βασίλης Μητράκος γεννήθηκε το 1952 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής, με αρμοδιότητα θέματα των Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού της Τράπεζας, το Δεκέμβριο 2012. Από τον Ιούλιο 2009 έως σήμερα διατελεί Διευθυντής των Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού Τράπεζας. Από τον Ιούνιο 2004 έως τον Ιούλιο 2009 διετέλεσε αρμόδιος σε θέματα Δημοσίων Σχέσεων της Τράπεζας. Από το έτος 2001 έως το έτος 2006 διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Τ.Υ.Π.Ε.Τ. Από το έτος 2004 έως το έτος 2007 διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ωνάσειου Καρδιοχειρουργικού Κέντρου. Επίσης διετέλεσε μέλος της Διοίκησης του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Αυτοδιαχειριζόμενων Ταμείων Υγείας Ελλάδος (Ο.Α.Τ.Υ.Ε.) και μέλος του Φιλολογικού Συλλόγου Παρνασσός. Από το έτος 1978 που εντάχθηκε στην Εθνική Τράπεζα έχει εργασθεί σε Μονάδες του Δικτύου και της Διοίκησης. Είναι κάτοχος πτυχίου του Πανεπιστημίου Πειραιά (Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων) και κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών Εθνικής Σχολής Δημόσιας Υγείας (Τμήμα Διοίκησης) και έχει συμμετάσχει σε πολλά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέματα Τραπεζικές Εργασίες και Κοινωνική Ασφάλιση.

Αντώνιος Αντωνόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αντώνιος Αντωνόπουλος γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012. Την πενταετία 2008-2012 διετέλεσε Τομεάρχης και Διευθυντής στην Διεύθυνση Κεντροποιημένων Εργασιών της Τράπεζας. Κατά το διάστημα 2002-2008 διετέλεσε Περιφερειακός Διευθυντής καταστημάτων Πελοποννήσου της Τράπεζας. Από το 1973 που εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας, έχει εργαστεί σε πολλά καταστήματα ως Διευθυντής και Υποδιευθυντής. Είναι κάτοχος πτυχίου του Οικονομικού Πανεπιστημίου της Θεσσαλονίκης και έχει συμμετάσχει σε πολλά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέμα τις Τραπεζικές εργασίες.

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα

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 και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις κατωτέρω 13 επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής, 6) Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, 7) Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, 8) Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων, 9) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 10) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 11) Επιτροπή Ελέγχου, 12) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 13) Επιτροπή Στρατηγικής. Οι οκτώ πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται αποκλειστικά από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας οφείλει να συστήσει επιτροπή υπεύθυνη να επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στην οποία έχει δικαίωμα να συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ.

Από τις ανωτέρω επιτροπές οι ακόλουθες έχουν συσταθεί και λειτουργούν κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου στην Τράπεζα.

3.12.2.1 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2004 από το Διοικητικό Συμβούλιο και λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ με την υπ' αριθμ. 145/2 Μαρτίου 2007 πράξη Διοικήσεως. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης με εγκριτικές αρμοδιότητες, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές αρμοδιότητες που αφορούν 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	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Μιλτιάδης Σταθόπουλος

Μετά από πρόσκληση του Προέδρου, στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι δυνατό να παρίστανται Γενικοί Διευθυντές καθώς και άλλα Στελέχη της Τράπεζας, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη. Επίσης, στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής θα καλείται ανά δύο μήνες ο κ. Omer Agas, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Finansbank ο οποίος θα ενημερώνει την Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα διεθνών δραστηριοτήτων και τη Finansbank.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.2 Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Το Συμβούλιο συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και 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	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών

Στις συνεδριάσεις του Συμβουλίου είναι δυνατόν να συμμετέχουν και άλλα στελέχη της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου του.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.3 Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε το 2008 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

- Καθορίζει τα όρια ανάληψης κινδύνων και έγκρισης δαπανών, για τα κατώτερου διοικητικού επιπέδου συλλογικά όργανα καθώς, και για τα στελέχη των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Μονάδων του Δικτύου.
- Αποφασίζει για πιστοδοτήσεις το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα όρια που εκάστοτε τίθενται για τα εγκριτικά όργανα του κατώτερου επιπέδου 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.
- Αποφασίζει τη σύσταση νέων πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατώτερου επιπέδου, καθώς και την κατάργηση ή τροποποίηση υφιστάμενων ευχερειών πιστοδοτήσεων διοικητικών στελεχών και οργάνων.
- Αποφασίζει την τροποποίηση του κανονισμού λειτουργίας των υφιστάμενων συλλογικών πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατώτερου επιπέδου, η οποία υλοποιείται με Πράξη Διοίκησης του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του ή κωλύματος, του Αντιπροέδρου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Δημήτρης Φραγγέτης

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής καλείται και παρίσταται ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών.

Επίσης, μετά από πρόσκληση του Προέδρου, παρίστανται στελέχη της Τράπεζας και του Ομίλου, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.4 Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2003, με στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει η χρηματοπιστηριακή νομοθεσία των Η.Π.Α. Έργο 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. πληροφοριακά δελτία. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή είναι αρμόδια να:

- Ελέγχει την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται στα δελτία που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

- Παρακολουθεί τη λειτουργία των διαδικασιών και ελέγχων που ακολουθούνται για την έγκαιρη συγκέντρωση και αξιολόγηση από την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου, των πληροφοριών εκείνων που η σχετική νομοθεσία απαιτεί να δημοσιοποιούνται.
- Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να μεριμνά για την διαρκή ανάπτυξη και βελτίωσή τους, σύμφωνα με τα όσα επιβάλλει κάθε φορά η σχετική νομοθεσία.
- Διασφαλίζει ότι οι παραπάνω διαδικασίες και έλεγχοι εφαρμόζονται αποτελεσματικά και ομοιόμορφα σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου.
- Παρακολουθεί και ενημερώνει άμεσα τους εξωτερικούς ελεγκτές και την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας σχετικά με τυχόν σημαντικές αδυναμίες των ανωτέρω διαδικασιών, καθώς και τυχόν περιπτώσεις απάτης στην οποία ενέχονται μέλη της Διοίκησης ή οποιοδήποτε Στέλεχος που έχει την ευθύνη για την εποπτεία ή λειτουργία των διαδικασιών αυτών.
- Διενεργεί περιοδικές αξιολογήσεις όλων των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να ενημερώνει εγγράφως τη Διοίκηση της Τράπεζας για τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων.
- Γνωμοδοτεί στη Διοίκηση και τα Στελέχη εκείνα της Τράπεζας που έχουν την υποχρέωση να πιστοποιήσουν τα όσα προβλέπονται στις διατάξεις της νομοθεσίας των Η.Π.Α., για το βαθμό πλήρωσης των απαιτούμενων προϋποθέσεων ώστε να προβούν σε αυτές τις πιστοποιήσεις.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Πρόεδρος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης
Μέλος	Πέτρος Φουρτούνης
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, δύο τουλάχιστον φορές ετησίως και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.5 Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, συστάθηκε η Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής, με σκοπό να συνδράμει τη Διοίκηση στο πλαίσιο Διακυβέρνησης της Πληροφορικής, με στόχο την υλοποίηση της στρατηγικής της Πληροφορικής και της Πολιτικής Ασφάλειας των Πληροφοριακών Συστημάτων της Τράπεζας και του Ομίλου. Η Επιτροπή είναι αρμόδια να:

- Αξιολογεί τα βραχυπρόθεσμα και μεσο-μακροπρόθεσμα σχέδια των Μονάδων Πληροφορικής, στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής όπως αυτή καθορίζεται σε κάθε περίπτωση από τη Διοίκηση.
- Αξιολογεί την ανάλυση και τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τα Πληροφοριακά Συστήματα.
- Αξιολογεί και εγκρίνει την πραγματοποίηση μεγάλων προμηθειών υλικού (Hardware) και λογισμικού (Software) Πληροφορικής.
- Εποπτεύει τα μεγάλα έργα Πληροφορικής και τον προϋπολογισμό τους.
- Καθορίζει τις προτεραιότητες για τα έργα Πληροφορικής.
- Αξιολογεί τις πολιτικές, τα πρότυπα και τις διαδικασίες που εφαρμόζονται και αφορούν στα θέματα Πληροφορικής.
- Εγκρίνει και εποπτεύει τις συνεργασίες με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing υπηρεσιών Πληροφορικής).
- Καταρτίζει και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο ετήσιο απολογισμό του έργου της.

- Λαμβάνει γνώση των πορισμάτων των ελέγχων που διενεργούνται στα Πληροφοριακά Συστήματα.

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, δύο τουλάχιστον φορές ετησίως και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ειδική Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Πρόεδρος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Νέλλη Τζάκου
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης
Μέλος	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Μέλος	Νίκος Χριστοδούλου
Μέλος	Σπυρίδων Μαυρόγαλος
Μέλος	Άγγελος Κατσίκας

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.6 Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2010 με αποστολή τη λήψη αποφάσεων για τη δημιουργία προβλέψεων και τη διενέργεια διαγραφών έναντι πάσης φύσης απαιτήσεων της Τράπεζας, που κρίνονται από την Επιτροπή ότι υπόκεινται σε εκτίμηση απομείωσης της αξίας τους. Συγκεκριμένα, οι αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι οι εξής:

- Εξετάζει και αποφασίζει ως προς τις προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων που έχουν αξιολογηθεί από τις αρμόδιες Μονάδες, είτε πρόκειται για αξιολόγηση μεμονωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είτε για συλλογική αξιολόγηση, καθώς και τις προβλέψεις για τυχόν ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα αναφερθεί.
- Εξετάζει και αποφασίζει επί προβλέψεων για ζημίες απομείωσης λοιπών απαιτήσεων, εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και χρεωστικών και συμμετοχικών τίτλων.
- Ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τις διενεργηθείσες προβλέψεις και διαγραφές έναντι απαιτήσεων για τις ετήσιες και περιοδικές, ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας και του Ομίλου.
- Διασφαλίζει την τήρηση της διαδικασίας διενέργειας προβλέψεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- Εξετάζει και αποφασίζει τις υποβαλλόμενες διαγραφές απαιτήσεων κατά τα προβλεπόμενα από την πολιτική προβλέψεων.
- Αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου τις τροποποιήσεις που επέρχονται στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο σχετικά με τη διενέργεια προβλέψεων απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων.
- Διαμορφώνει και επικαιροποιεί την πολιτική προβλέψεων και εισηγείται τις σχετικές αλλαγές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
Μέλος	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Μέλος	Δημήτρης Φραγγέτης
Μέλος	Omer Aras

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.7 Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2012 με σκοπό τον αποτελεσματικότερο συντονισμό των ενεργειών που απαιτούνται για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων καταστάσεων που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την απρόσκοπτη λειτουργία της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή είναι αρμόδια για:

- την ενημέρωση, κινητοποίηση και το συντονισμό των αρμόδιων Μονάδων της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την έκταση και το μέγεθος της εκάστοτε κρίσης καθώς και
- την επίλυση προβλημάτων που απαιτούν άμεση αντιμετώπιση.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων

Πρόεδρος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Νέλλη Τζάκου
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Παναγιώτης Γεωργίου
Μέλος	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Μέλος	Νίκος Χριστοδούλου
Μέλος	Άγγελος Κατσίκας
Μέλος	Πέτρος Φουρτούνης
Μέλος	Δ. Σπυρόπουλος

Μετά από πρόσκληση του Προέδρου, στις συνεδριάσεις της Επιτροπής είναι δυνατό να παρίστανται Ειδικοί Συνεργάτες ή / και Σύμβουλοι Διοίκησης καθώς και άλλα Στελέχη της Τράπεζας, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.8 Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2012. Στο πλαίσιο της κατηγοριοποίησης, ανάλογα με τη φύση, των υπό υλοποίηση Έργων, σε Έργα Λιανικής Τραπεζικής, Εταιρικής Τραπεζικής, Λειτουργιών καθώς και Τεχνικών Έργων Ομίλου, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Θεσπίζει το Πλαίσιο Διακυβέρνησης Διαχείρισης Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής καθώς και Τεχνικών Έργων Ομίλου.
- Διαμορφώνει το Στρατηγικό Σχεδιασμό της Τράπεζας σχετικά με το χαρτοφυλάκιο Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων Ομίλου.
- Καθορίζει τις προτεραιότητες και εγκρίνει το ετήσιο Χαρτοφυλάκιο Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων Ομίλου, προκειμένου να διασφαλίζεται η εναρμόνισή του με τους επιχειρησιακούς στόχους του.
- Παρακολουθεί την εξέλιξη των Έργων και εγκρίνει, όταν κρίνεται σκόπιμο, την αναθεώρηση του Χαρτοφυλακίου Έργων με σκοπό την πλήρη εναρμόνισή του με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.
- Εγκρίνει την επιχειρηματική σκοπιμότητα υλοποίησης νέων έργων καθώς και αλλαγές στο αντικείμενο έργων και εξασφαλίζει περαιτέρω χρηματοδότηση, όπου αυτό απαιτείται.
- Παρακολουθεί την πρόοδο του Χαρτοφυλακίου Έργων με βάση τις περιοδικές ενημερώσεις που προέρχονται από τον Τομέα Διαχείρισης Έργων της Τράπεζας και του Ομίλου και αξιολογεί τις προτάσεις του για την επίλυση των ζητημάτων του Χαρτοφυλακίου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων

Πρόεδρος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Νέλλη Τζάκου
Μέλος	Αριστοτέλης Καρυτινός
Μέλος	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
Μέλος	Νίκος Χριστοδούλου
Μέλος	Σπυρίδων Μαυρόγαλος
Μέλος	Άγγελος Κατσίκας

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, ανά τρίμηνο και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο από τον Πρόεδρό της και αποφασίζει επί των θεμάτων της αρμοδιότητάς της, τηρώντας πρακτικά των συνεδριάσεών της.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.9 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1308/20 Ιουλίου 2006) βάσει των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006. Σκοπός της Επιτροπής είναι να:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης φύσεως κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων με τρόπο που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
- Ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη και τη διαρκή αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσον αφορά σε κάθε είδους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.
- 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 ανάληψης κινδύνων, και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας.
- Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάληψης, το επίπεδο ανοχής και το επίπεδο ανάληψης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ορίζονται από αυτό, κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρό του. Η Επιτροπή έχει το λιγότερο τρία μέλη, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό. Τα μέλη πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε τραπεζικά και χρηματοοικονομικά θέματα, καθώς και στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και εκτάκτως, όποτε κρίνεται σκόπιμο από τον Πρόεδρο αυτής. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της και ενημερώνει συνοπτικά το Διοικητικό Συμβούλιο για τις εργασίες της Επιτροπής. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πρόεδρος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης
Μέλος	Χαράλαμπος Μάκκας

Σύμφωνα με την από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα να συμμετάσχει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε οκτώ φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.12.2.10 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΕΑΔΑ) συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005) και έχει εισηγητικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση, αξιοποίηση και εξέλιξη στελεχών και προσωπικού υψηλού επαγγελματικού και ηθικού επιπέδου, την ανάπτυξη αξιολογικού πλαισίου αντικειμενικής αξιολόγησης και δίκαιης ανταμοιβής της στελεχιακής απόδοσης, τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων με στόχο την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας και του Ομίλου και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του σχεδιασμού και της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου και των σχετικών διαδικασιών με την ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Η Επιτροπή αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία θα είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη επιλέγονται βάσει των ικανοτήτων και της εμπειρίας τους. Η Επιτροπή θα πρέπει να περιλαμβάνει ανάμεσα στα μέλη της άτομα που έχουν εμπειρία στον χρηματοοικονομικό τομέα. Ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής πρέπει να διαθέτει επαρκή εξειδίκευση, κατάρτιση και επαγγελματική εμπειρία στη διαχείριση κινδύνων και στις δραστηριότητες ελέγχου, προκειμένου να συνδράμει στην ευθυγράμμιση των αποδοχών με το προφίλ κινδύνου και κεφαλαίου της Τράπεζας. Η Επιτροπή δεν δύναται να περιλαμβάνει μέλη τα οποία είναι ανώτατα εκτελεστικά στελέχη σε εταιρείες στις οποίες άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή ανώτατα εκτελεστικά στελέχη αυτής κατέχουν θέση από την οποία δύναται να επηρεάσουν τις αμοιβές τους. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος αποφασίζει για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και εξασφαλίζει γενικά την αποτελεσματικότητα της Επιτροπής κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων της.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Πρόεδρος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου (ειδική σε θέματα διαχείρισης κινδύνων & δραστηριότητες ελέγχου)
Μέλος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Σεβασμώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Μέλος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος
Μέλος	Χαράλαμπος Μάκκας

Σύμφωνα με την από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα να συμμετάσχει στην Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών.

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συνεδρίασε τέσσερις φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.12.2.11 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή συστάθηκε το 1999 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 και τις διατάξεις του νόμου Sarbanes-Oxley. Η Επιτροπή έχει ως σκοπό:

- την επισκόπηση της αξιόπιστης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
- την υποβολή προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό ορκωτού ελεγκτή, καθώς και για το ύψος της αμοιβής και των όρων απασχόλησης αυτού με σκοπό το διορισμό του από τη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του ορκωτού ελεγκτή,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του ορκωτού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών, καθώς και το ύψος της σχετικής αμοιβής
- την ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου και τη σχετική ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου, και
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Δ.Ε.Ε.Τ.Ο.

Τα μέλη της Επιτροπής εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία και σε ελεγκτικά θέματα. Η θητεία των μελών είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον έξι φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο ανά τρίμηνο ή και σε μικρότερο χρονικό διάστημα, εφ' όσον κρίνεται αναγκαίο. Ο εξωτερικός ελεγκτής ή ο Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου- Επιθεώρησης έχουν δικαίωμα να ζητήσουν συνάντηση με την Επιτροπή. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος	Πέτρος Σαμπατακάκης (ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα)
Αντιπρόεδρος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Μαρία Φραγκίστα
Μέλος	Χαράλαμπος Μάκκας
Μέλος	Αλέξανδρος Μακρίδης

Σύμφωνα με την από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα να συμμετάσχει στην Επιτροπή Ελέγχου.

Η εκλογή των μελών της εν λόγω Επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 23 Νοεμβρίου 2012 και με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 10 φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.12.2.12 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005) και έχει εισηγητικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο για να εξασφαλίζει ότι η σύνθεση, η οργάνωση, οι πολιτικές και οι διαδικασίες του συμμορφώνονται με όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, να επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων διεθνών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και να διευκολύνει το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας.

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της Επιτροπής και ο Πρόεδρος της ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Όλα τα μέλη της Επιτροπής είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου αναλαμβάνει ex officio την προεδρία της Επιτροπής. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Πρόεδρος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης
Μέλος	Μαρία Φραγκίστα
Μέλος	Χαράλαμπος Μάκκας
Μέλος	Αλέξανδρος Μακρίδης

Σύμφωνα με την από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα να συμμετάσχει στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε τέσσερις φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.12.2.13 Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1387/29 Σεπτεμβρίου 2009). Σκοπός της είναι να υποστηρίζει τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του Ομίλου, να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στη λήψη αποφάσεων σε όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και να επιβλέπει τακτικά την εφαρμογή της στρατηγικής από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Τουλάχιστον τρία από τα τουλάχιστον πέντε μέλη της Επιτροπής είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην Επιτροπή συμμετέχει ως μέλος ex officio ο Διευθύνων Σύμβουλος. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Τα μέλη της ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει πρότασης του Προέδρου του και κατόπιν διαβούλευσης του τελευταίου με την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη της επιλέγονται βάσει της ικανότητάς τους και της εμπειρίας τους και η θητεία τους είναι ετήσια με δυνατότητα ανανέωσης επ' αόριστο. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές το χρόνο και όσο συχνά χρειάζεται προκειμένου να συζητηθούν θέματα πριν την αξιολόγησή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Στρατηγικής

Πρόεδρος	Γεώργιος Ζανιάς
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Στρατηγικής συνεδρίασε εννιά φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

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:

Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3.12.2 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος είναι δικηγόρος.
- Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.
- Η κα Μαρία Φραγκίστα είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Franco Compania Naviera S.A.
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Chipita A.E.
- Ο κ. Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος.
- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου είναι Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN.

Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.

Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς είναι μέλος στην Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, στο Μορφωτικό Ίδρυμα Εθνικής Τράπεζας, στο Ίδρυμα Κώστα και Ελένης Ουράνη, στο Ίδρυμα Σοφοκλέους Αχιλλόπουλου, στη Μπάγκειο επιτροπή, στην Εθνική Πινακοθήκη και στο ΙΟΒΕ (Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών).
- Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς είναι Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών Ελληνικής Ναυτιλίας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Ναυτικής Διαιτησίας, του Ελληνοαμερικανικού Επιμελητηρίου, του Εξωτερικού Συμβουλίου Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και του Ιδρύματος Υποστηρίξεως του Οικουμενικού Πατριαρχείου.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. και στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών.
- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου, της FRIGOGLOSS A.B.E.E. και της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN.

- Ο κ. Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος.
- Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), του ΣΕΒ, του πανεπιστημίου Yale στις διεθνείς δραστηριότητες, του Harvard Business School European Leadership Council, και του ALBA.
- Η Κα Μαρία Φραγκίστα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην εταιρία Franco Compania Naviera S.A. και στην Endeavor Greece.
- Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Εθνική Leasing Α.Ε.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Εθνική Factors Α.Ε.», στην «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», στην «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», στο ΕΒΕΑ και μέλος στη Συντονιστική Επιτροπή Αγορών και Κεφαλαίων της ΕΕΤ.
- Ο κ. Μιχαήλ Οράτης είναι Αντιπρόεδρος στην «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στη «Finansbank Α.Σ.», «S.A.B.A Ltd» καθώς και στο Ταμείο Αυτασφαλείας Προσωπικού Ε.Τ.Ε.
- Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο των κάτωθι εταιρειών: «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.», «Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.», «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.», «ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.», «ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.», «Προνομούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος», «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ»», «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.», «ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.», Άκτωρ Facility Management Α.Ε. Propindex Α.Ε. και Διπλή Ανάπλαση Α.Ε.
- Ο κ. Σπυρίδων Μαυρόγαλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata Α.Ε.» και «Stopanska Banka».
- Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», «Εθνική Factors Α.Ε.», «Εθνική Leasing Α.Ε.» και Γενική Εταιρία Καλωδίων Α.Ε.
- Η κα Νέλλη Τζάκου είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors Α.Ε.», Αντιπρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνodata Α.Ε.», ΔΙΑΣ Α.Ε. και «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Επιπλέον, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΝ (Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων).
- Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος είναι Αντιπρόεδρος της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»», της «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.» και της «NBG Bancassurance Α.Ε.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», και ιδρυτικό μέλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Τραπεζικού και Χρηματοπιστηριακού Δικαίου. Επίσης είναι μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και του Ιδρύματος Βοτανικός Κήπος Ιουλίας και Αλεξάνδρου Ν. Διομήδους.
- Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου είναι ομόρρυθμος εταίρος στην Μ. Ι. Πολιτοπούλου Ε.Ε.
- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι Β' Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Finansbank Α.Σ.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», και του επιστημονικού συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
- Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και του Γραφείου Συνηγόρου του Πελάτη.
- Ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης είναι Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος (Forex Club Hellas) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και της Επιτροπής Εποπτείας & Ελέγχου των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς.
- Ο κ. Αντώνιος Αντωνόπουλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Γραφείου Συμφηφισμού Αθηνών.

- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των «Εθνική Leasing A.E.», και «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»».
- Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Finansbank A.S.», της «Vojvodjanska Banka» και της «Storanska Banka».
- Ο κ. Παναγιώτης Χατζηαντωνίου είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Planet A.E. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στις εταιρείες «Εθνodata A.E.», «NBG Bancassurance A.E.», «NBG International Holdings B.V.» και «NBG Funding Ltd».
- Ο κ. Νικόλαος Χριστοδούλου είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata A.E.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CosmoOne A.E.
- Ο κ. Πάνος Γουτάκης είναι Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος στην «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Chirita A.E.
- Ο κ. Παναγιώτης Γεωργίου είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκπαιδευτικού Κέντρου της Εθνικής Τράπεζας και Πρόεδρος του μη κερδοσκοπικού σωματείου «Ελληνικό Ινστιτούτο κατά της απάτης».
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος συμμετέχει στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Chirita A.E. , EUROHELLENIC A.E., UFIB LIMITED, Σύνδεσμος Ελληνικών Επιχειρήσεων Τροφίμων, TITAN A.E., Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ, Παλλάς Α.Ε. Ζαχαρώδη, OLYMPIC HERMES ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΑΧΑΡΩΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ, ΓΟΥΟΤΕΡΠΛΑΝΤ ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ Α.Ε., PROVIRAX A.E., ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΙΠΙΑΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε., Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E., Β. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ, Β. ΚΑΙ Κ. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ.
- Ο Σεβασμώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος είναι Μητροπολίτης Ιωαννίνων και Πρόεδρος Κληροδοτημάτων Ιωαννίνων.

Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.
- Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς συμμετείχε στα Διοικητικά Συμβούλια της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», της Chirita A.E., της Empros Lines, του Χρηματοπιστηρίου Αθηνών και μέλος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου διετέλεσε Αντιπρόεδρος στην «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και μέλος στην Επενδυτική Επιτροπή ΙΟΒΕ.
- Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου διετέλεσε ετερόρρυθμος εταίρος στην «Γ. ΠΟΛΙΤΟΠΟΥΛΟΣ Ε.Ε.».
- Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors A.E.» και της «Εθνική Leasing A.E.».
- Η κα Νέλλη Τζάκου διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»».
- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΙΟΒΕ, και της Invest in Greece A.E.
- Ο κ. Μιχαήλ Οράτης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Διπλής Ανάπλασης Α.Ε.
- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας και της CONCEPT A.E.
- Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Piraeus Bank (Serbia) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Notos com.
- Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετείχε στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Ελληνικές Επιχειρήσεις Διεθνούς Εμπορίου και Αναπτύξεως Α.Ε., Ζήνων Ακίνητα Α.Ε., Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε., Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών Τουριστικών Α.Ε., EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Kronos A.E. Parking Εκμετάλλευσης Σταθμός Αυτοκινήτων, Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Sofia Hotel Balkan A.D., EFG Eurobank Property Services S.A. Romania, EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., EFG Property

Services Sofia A.D., EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α., EFG Property Services Polska S.P.zoo, Eliade Tower S.A., EFG Property Services doo Beograd.

- Ο κ. Νικόλαος Χριστοδούλου διετέλεσε εταίρος της ACCENTURE Α.Ε., Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας του Ελληνικού Δημοσίου ΨΗΦΕΝ Α.Ε. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ICAP Α.Ε.
- Ο κ. Πάνος Γουτάκης διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος του υποκαταστήματος της Morgan Stanley Ελλάδος.
- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος διετέλεσε μέλος στην «ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.» και «ΕΘΝΟDATA Α.Ε.».
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της VIVARTIA HOLDING S.A. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της LAMDA DEVELOPMENTS S.A.
- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΗ Α.Ε.

Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.

Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

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.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

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.

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.

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 «Υπάλληλοι» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.13 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών των Βοηθών Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, για τη χρήση 2011, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€) ⁽¹⁾	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Βασίλειος Ράπανος	Πρόεδρος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	372.937	54.000	252.734
Απόστολος Ταμβακάκης	Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	372.937	36.000	229.730
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (Διευθύνων Σύμβουλος από 28 Ιουνίου 2012)	365.625	18.000	223.101
Ανθιμος Θωμόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 8 Αυγούστου 2012)	365.625	23.250	225.872
Λεωνίδα Θεόκλητος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	364.206	18.000	221.525
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος	53.110	27.000	49.924
Αβραάμ Τριανταφυλλίδης	Μέλος (μέχρι 21 Ιουνίου 2012)	49.744	18.000	40.484
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος (μέχρι 21 Ιουνίου 2012)	94.007	18.000	61.501
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος	—	32.250	20.576
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος	—	45.000	28.710
Γεώργιος Ζασιάς	Μέλος (Πρόεδρος από 9 Ιουλίου 2012)	—	36.000	22.968
Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου	Μέλος	—	45.000	28.710
Πέτρος Σαμπατακάκης	Μέλος	—	45.000	28.710
Μαρία Φραγκίστα	Μέλος	—	33.750	21.533
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Μέλος	—	24.000	15.312
Αλέξανδρος Μακρίδης	Μέλος	—	18.000	11.484
Χαράλαμπος (Μπάμπης) Μαζαράκης	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	335.970	—	196.587
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 11 Ιουνίου 2012)	248.625	—	133.903
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	292.500	—	141.956
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	280.800	—	135.941
Γεώργιος Πάσχος	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	365.227	—	187.822
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	219.375	—	131.761
Αριστοτέλης Καρυτινός	Γενικός Διευθυντής	204.750	—	122.658
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθύντρια	204.750	—	122.658
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	235.462	—	139.765
Ανδρέας Βρανάς	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	277.875	—	135.674
Μαριάννα Πολιτοπούλου	Γενική Διευθύντρια	305.933	—	180.103
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γενικός Διευθυντής	288.506	—	147.643
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Γενικός Διευθυντής	254.917	—	150.286
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 6 Φεβρουαρίου 2012)	184.317	—	90.448
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	204.750	—	122.658
Δημήτριος Βράϊλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	184.267	—	95.720
Σπυρίδων Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	204.750	—	124.856
Πέτρος Φουρτούνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	185.046	—	95.612
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	160.875	—	84.172
Τηλέμαχος Παλαιολόγος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	133.349	—	81.454
Πάνος Γουτάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	245.000	—	145.217
Ιωάννης Μπαλαμπάνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	183.941	—	112.571
Νίκος Χριστοδούλου ⁽²⁾	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	36.249	—	28.825
Σπύρος Ασημόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	184.204	—	96.184

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€) ⁽¹⁾	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Δημήτρης Φραγγέτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	183.837	—	111.147
Παναγιώτης Χατζηαντωνίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	136.378	—	71.302
Άγγελος Κατσίκας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	125.325	—	66.312
Παναγιώτης Γεωργίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	139.047	—	72.998
Ανδρέας Έξαρχος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	85.287	—	46.370
Βασίλης Μητράκος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	134.406	—	70.827
Αντώνιος Αντωνόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	102.097	—	55.272
Σύνολο		8.366.006	491.250	4.981.576

(1) Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές

(2) Ο κ. Χριστοδούλου εντάχθηκε στο προσωπικό της Τράπεζας το Νοέμβριο του 2011.

(3) Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ορισμένα από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ενότητας 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη» δεν εμφανίζονται στον ανωτέρω πίνακα, όπως οι κ.κ. Πέτρος Χριστοδούλου, Χαράλαμπος Μάκκας (εκπρόσωπος του ΤΧΣ), Σταύρος Κούκος, Ευθύμιος Κατσίκας και Δαμιανός Χαραλαμπίδης, διότι είτε δεν ανήκαν στο δυναμικό του Ομίλου είτε δεν κατατάσσονταν ως ανώτερα διοικητικά στελέχη το 2011.

Για τους ανωτέρω καταβλήθηκαν εργοδοτικές εισφορές συνολικού ποσού €1,6 εκατ. στα ασφαλιστικά ταμεία στα οποία είναι ασφαλισμένοι.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν ημερήσια αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παράστασης.

Πέραν των ανωτέρω, στα παραπάνω πρόσωπα δεν χορηγήθηκε το 2011 έκτακτη αμοιβή (bonus) για το έτος 2010 από τα κέρδη της χρήσης 2010 λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας βάσει Ν. 3723/2008.

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 οφειλών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. 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 Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών. Επίσης, τα ανωτέρω πρόσωπα καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο της Τράπεζας μαζί με άλλα στελέχη του οποίου το κόστος δεν δύναται να αναλυθεί. 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, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank, Dr. Omer A. Aras, έλαβε από τη Finansbank για τη χρήση 2011 το ποσό των €683.696 (καθαρό ποσό €442.500) ως αμοιβή, αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου €15.802 (καθαρό ποσό €10.167), έκτακτες αμοιβές €1.039.226 (καθαρό ποσό €668.638) και πριμ παραμονής €270.434 (καθαρό ποσό €173.997).

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, 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

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 43α, παράγραφος 3, περίπτωση δ' του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τις από 6 Σεπτεμβρίου 2010 αλλαγές που εισήγαγε ο Ν. 3873/2010, με σκοπό την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/46/ΕΚ, η Τράπεζα υποχρεούται να συμπεριλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης

Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενότητες:

- Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας
- Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα πέρα των προβλέψεων του νόμου
- Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας
- Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα
- Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και Διαχείριση Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται από την παράγραφο 3δ, στοιχείο δδ' του νόμου σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, περιλαμβάνονται στην Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελεί ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, την απόφαση 5/204/2000, όπως ισχύει, το Ν. 3693/2008 και το Ν. 3873/2010), τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρεία στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης των Η.Π.Α, η Τράπεζα υποχρεούται σε συμμόρφωση προς τις διατάξεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. (νόμος Sarbanes Oxley) και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC) και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης.

Το Φεβρουάριο του 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας υιοθέτησε κατευθυντήριο πλαίσιο που περιγράφει τη δομή και πρακτική που ακολουθεί η Τράπεζα σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης. Το κατευθυντήριο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης βασίστηκε στις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και συστήνει ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου αλλά και της διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, ο οποίος υιοθετήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας το Μάρτιο του 2011, απορρέει από τις διατάξεις του κατευθυντηρίου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και προσδιορίζει:

- Το σκοπό, τα βασικά καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη δομή και τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διαδικασία αξιολόγησης των εργασιών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τα απαιτούμενα προσόντα και τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την ενημέρωση και συνεχή εκπαίδευση των νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διαδικασία επιλογής υποψηφιοτήτων και την εκλογή νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων.
- Την έγκριση και γνωστοποίηση των αμοιβών των μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τις σχέσεις με τους μετόχους της Τράπεζας.

Η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης βρίσκεται σε μία συνεχή διαδικασία επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει, και εφαρμόζει με συνέπεια τις αρχές και τους κανόνες που ορίζει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, προσηλωμένη στην μακροπρόθεσμη προάσπιση των συμφερόντων των καταθετών και πελατών, των μετόχων και επενδυτών, των εργαζομένων και των άλλων ενδιαφερομένων μερών.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί για τους σκοπούς «συμμόρφωσης ή εξήγησης» όπως αναφέρεται στους προαναφερθέντες νόμους.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Η Τράπεζα / Εταιρική Διακυβέρνηση / Βασικές Αρχές και Κανόνες).

Επιπλέον, στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εκπροσώπου του. Ο κος Αλέξανδρος Μακρίδης διορίστηκε από το Ελληνικό Δημόσιο ως εκπρόσωπός του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 26 Φεβρουαρίου 2009. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει βάσει του Ν. 3723/2008 δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεις με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, ή αποφάσεις για 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 οι αποφάσεις αυτές δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επίσης, έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Επίσης, το ΤΧΣ όρισε τον κ. Χαράλαμπο Μάκκα ως εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την 11 Ιουνίου 2012, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 αλλά και την από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο διορισθείς από το ΤΧΣ εκπρόσωπος του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
 - i) σχετικής 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, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύνανται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων,
- το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων νόμων, τόσο ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου όσο και του ΤΧΣ μπορούν να ασκήσουν επιρροή στα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων, αντίστοιχα, η οποία περιλαμβάνει το

δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, χωρίς αυτό το δικαίωμα να αφορά αποφάσεις για το διορισμό μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς τέτοια δυνατότητα δεν προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Πέραν του δικαιώματος του εκπροσώπου του ΤΧΣ να συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο και σε συγκεκριμένες επιτροπές της Τράπεζας (Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και στην επιτροπή που υποχρεούται να συστήσει η Τράπεζα με μόνη αρμοδιότητα την επίβλεψη εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ) και των δικαιωμάτων του Ελληνικού Δημοσίου ως κοινού μέτοχου της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ δεν ασκούν άλλη εξουσία ή έλεγχο στον διορισμό μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο, την 30 Νοεμβρίου 2012, κατείχε άμεσα μέσω της εταιρείας με την επωνυμία «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» το 1,23% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο δύναται επίσης να ασκήσει επιρροή στην Τράπεζα μέσω των ασφαλιστικών ταμείων (η διοίκηση των οποίων έχει οριστεί από το Ελληνικό Δημόσιο).

3.15 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 30 Σεπτεμβρίου 2012, απασχολούσε 11.608 υπαλλήλους έναντι 12.189 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 από τους οποίους 267 και 546 αντίστοιχα είναι απασχολούμενοι στα υποκαταστήματα της Τράπεζας στο εξωτερικό. Επιπλέον, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 23.399 υπαλλήλους, έναντι 22.509 την 31 Δεκεμβρίου 2011. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 απασχολούσε περίπου 678 έκτακτους υπαλλήλους για την κάλυψη κυρίως των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά μέσο όρο, για τις χρήσεις 2010, 2011 και το εννιάμηνο του 2012:

Χώρα	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,		
	2010	2011	εννιάμηνο του 2012
Ελλάδα	14.803	14.419	13.574
Τουρκία	11.900	12.615	12.319
Βουλγαρία	3.118	2.990	2.751
Σερβία	2.568	2.133	1.820
Ρουμανία	1.706	1.567	1.584
ΠΓΔΜ	1.105	1.048	1.019
Κύπρος	321	311	364
Αλβανία	311	275	257
Αίγυπτος	200	224	223
Νότιος Αφρική	197	172	157
Ηνωμένο Βασίλειο	126	99	92
Μάλτα	21	23	24
Σύνολο	36.376	35.876	34.184

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 καθώς και στο εννιάμηνο του 2012, ανήλθε σε 36.376, 35.876 και 34.184 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2011 και του εννιαμήνου 2012, 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,	
	2011	εννιάμηνο του 2012
Επιχειρηματική και Λιανική τραπεζική	33.260	31.806
Ασφάλειες	1.241	1.062
Επενδυτική τραπεζική	216	185
Διαχείριση Α/Κ	94	65
Λοιπές θυγατρικές εταιρείες	1.065	1.066
Σύνολο	35.876	34.184

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου, όπως συνηθίζεται στις περισσότερες ελληνικές επιχειρήσεις. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών 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.

Το προσωπικό των ελληνικών τραπεζών συμμετείχε σε απεργίες για τα θέματα των μισθών και των συντάξεων. Το προσωπικό της Τράπεζας σε ολόκληρη την Ελλάδα απέργησε 14 ημέρες το 2011. Μέσα στο 2012 το προσωπικό της Τράπεζας απέργησε 13 ημέρες μέχρι την 14 Νοεμβρίου 2012, περισσότερο για να εκφράσει την αντίδρασή του στο Μνημόνιο.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, υλοποιήθηκαν προγράμματα μείωσης του προσωπικού. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η 100% θυγατρική της Τράπεζας Εθνική ΑΕΕΓΑ ολοκλήρωσε το πρόγραμμα μείωσης του προσωπικού το οποίο είχε ανακοινωθεί την 25 Νοεμβρίου 2008, στις περιπτώσεις που οι εργαζόμενοι στην εταιρεία πληρούσαν τα κριτήρια και είχαν τη δυνατότητα να αποχωρήσουν από την υπηρεσία λαμβάνοντας επιπλέον απολαβές από αυτές που προβλέπει ο νόμος, με την έγκριση της Επιτροπής Εθελουσίας που αποτελούνταν από εκπροσώπους της εταιρείας και των εργαζομένων. Συνολικά 237 εργαζόμενοι αποχώρησαν έχοντας λάβει τα προνόμια που προέβλεπε το πρόγραμμα (εξαιρουμένων των υπαλλήλων που υπόκεινταν στο πρόγραμμα και μεταγενέστερα απέσυραν το ενδιαφέρον τους).

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 ΑΕΕΓΑ 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 1 Ιανουαρίου 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 νεοϊδρυθέν 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.

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιουνίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου (το «πρόγραμμα Α»). Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Α είχε διάρκεια 5 ετών και έληξε το 2010. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαινόταν εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Β») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Β είχε διάρκεια 5 ετών και έληξε το 2011. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Β, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαινόταν εντός του εύρους των €5,0 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την 2 Ιουνίου 2006 μέχρι και την ημερομηνία της πρώτης εξάσκησης των δικαιωμάτων.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τρίτο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Γ») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα Γ έχει διάρκεια 8 ετών και λήγει το 2015. Τα

δικαιώματα θα έπρεπε να χορηγηθούν μέχρι το 2010. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί είχε οριστεί σε 12 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 12,5 εκατ. περίπου, λόγω της έκδοσης τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε εκατό υπάρχουσες αντί μερίσματος σε μετοχές, όπως αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση την 15 Μαΐου 2008. Ο μέγιστος αριθμός που θα έπρεπε να χορηγείται κατ' έτος στους δικαιούχους στο σύνολό τους, δεν έπρεπε να υπερβαίνει το 1% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προβλεπόταν να κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 85% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου μέχρι την 31 Οκτωβρίου της χρήσης στην οποία θα διατίθεντο τα δικαιώματα. Ως σήμερα, δεν έχουν εκδοθεί δικαιώματα από το πρόγραμμα αυτό.

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων, εξασκηθέντων και ακυρωθέντων δικαιωμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		
	Πρόγραμμα Α 1 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Α 2 ^η χορήγηση	Πρόγραμμα Β
Σύνολο χορηγηθέντων δικαιωμάτων ανά Πρόγραμμα	2.992.620	496.500	3.014.100
Προσαρμογές λόγω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου	120.315	35.632	162.720
Αριθμός εξασκηθέντων δικαιωμάτων	(1.426.883)	(53.475)	(798.590)
Αριθμός ληχθέντων και ακυρωθέντων δικαιωμάτων	(1.686.052)	(478.657)	(2.378.230)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων	-	-	-

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Μετά την 10 Δεκεμβρίου 2010 όλα τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα της 1ης και 2ης χορήγησης του Προγράμματος Α έληξαν.

Τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα του Προγράμματος Β ήταν δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Ιουνίου 2011. Μετά την 10 Ιουνίου 2011 τα δικαιώματα που δεν είχαν ασκηθεί έληξαν.

Δεν εγκρίθηκαν δικαιώματα τα έτη 2009, 2010 και 2011. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 για τα Προγράμματα Α και Β, ανήλθε σε €8.274 χιλιάδες, €10.459 χιλιάδες και μηδέν αντίστοιχα.

3.16 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 30 Νοεμβρίου 2012, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €4.780.452.410 και διαιρείτο σε: (α) 956.090.482 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) 270.000.000 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 30 Νοεμβρίου 2012:

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	Ποσοστό
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	212.729.097	22,3%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	514.630.160	53,8%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	156.466.263	16,4%
Λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	71.161.515	7,4%
Ίδιες μετοχές	1.103.447	0,1%
Σύνολο	956.090.482	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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.

Την 30 Νοεμβρίου 2012, το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της εταιρείας με την επωνυμία «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» κατείχε άμεσα 1,23% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 15/2012 και 38/2012 και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ

διόρισε, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και του Διοικητικού Συμβουλίου, δικαίωμα αρνησικυρίας σε θέματα διανομής μερισμάτων και πολιτικής παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Δ/ντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους ή σε αποφάσεις που δύναται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα, ή την εν γένει εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή και τους τακτικούς ελεγκτές της τράπεζας, να συμμετέχει σε ορισμένες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και να θέτει θέματα προς συζήτηση στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές αυτές.

Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής των πιστωτικών ιδρυμάτων, εάν η Τράπεζα δεν αντλήσει τουλάχιστον 10% των αναγκαίων κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα, το ΤΧΣ θα καλύψει το ποσό της αύξησης και στην περίπτωση αυτή θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που θα κατέχει, προκαλώντας σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution). Εάν η Τράπεζα αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, και οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που ανωτέρω αναφέρονται. (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Η τράπεζα New York Mellon είναι ο θεματοφύλακας των κοινών μετοχών της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή ADRs. Την 30 Νοεμβρίου 2012 το μερίδιο των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. υπό τη μορφή ADRs ήταν περίπου 5,49% επί του συνόλου των μετοχών.

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει υπό προϋποθέσεις μία ελληνική εταιρεία να αποκτά και να έχει στην κυριότητά της ίδιες μετοχές, ενώ επιτρέπει και σε θυγατρικές να αποκτούν και να έχουν στην κυριότητά τους μετοχές στην μητρική τους εταιρεία. Οι ίδιες μετοχές, όπως εμφανίζονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Σεπτεμβρίου 2012, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας, που κατέχονται από θυγατρικές.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου περιγράφεται στην ενότητα 4.4 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

Ίδιες μετοχές

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει, υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε εταιρείες να αποκτούν ίδιες μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των εταιρειών 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 εταιρείες:

- η συνολική ονομαστική αξία των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από την Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένων 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 μετοχικού κεφαλαίου της,
- η απόκτηση των κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν θα πρέπει να έχει 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 έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Από 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά (και μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2012) η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Τον Απρίλιο του 2009, διέθεσε μέσω διαδικασίας επιταχυνόμενων προσφορών τις 5.954.000 από τις 6.456.504 ίδιες μετοχές στην τιμή των €13,50 ανά μετοχή ενώ το Σεπτέμβριο του 2009 διέθεσε τις υπόλοιπες μετοχές στην τιμή των €21,40.

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 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.

3.17.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εθνικής Τράπεζας με τις θυγατρικές και τις συγγενείς με αυτήν εταιρείες και τις κοινοπραξίες για τις χρήσεις 2009, 2010, 2011 και για τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 έχουν ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Απαιτήσεις	6.658.744	8.326.434	8.217.830		4.426.037
Υποχρεώσεις	2.391.993	4.452.150	3.799.275		4.374.385
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	229.178	2.378.490	3.278.713		2.866.506

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Χιλιάδες €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	187.272	170.835	211.453	149.603	138.584
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	198.485	225.468	264.270	194.457	199.575

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες και οι οποίες για τις χρήσεις 2009, 2010, 2011 και για τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 έχουν ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Απαιτήσεις	6.900	8.753	3.832		4.182
Υποχρεώσεις	12.351	17.440	14.531		17.534
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	1.416	13.367	14.901		18.853

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Χιλιάδες €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	1.590	2.585	1.589	4.420	3.820
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	7.951	8.594	8.299	5.067	4.488

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις συναλλαγές με λουπά συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται το σύνολο των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Τράπεζας με τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού της, που έχουν ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2009	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	197.766	298.058	413.647	470.402
Υποχρεώσεις	4.360	8.518	40.883	32.892

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου, το σύνολο των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων με τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού του αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2009	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	197.766	298.059	413.672	470.402
Υποχρεώσεις	48.007	87.597	115.994	104.469

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί 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 Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2009-2011 και τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποίησαν συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των εκτελεστικών επιτροπών της Τράπεζας, μέλη της Διοίκησης θυγατρικών εταιρειών καθώς και στενά συγγενικά μέλη και εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά. Κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στην ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη».

Το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2009	2010	2011	2012
Δάνεια	14.702	256.319	26.188	20.444
Καταθέσεις	64.505	22.212	10.912	8.279
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	10.554	13.553	161	159

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Τράπεζας, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2009	2010	2011	2012
Δάνεια	13.123	254.744	25.562	19.831
Καταθέσεις	38.860	18.110	5.113	3.196
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	-	13.553	160	158

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε:

Χιλιάδες €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Συνολικές απολαβές	15.274	14.614	15.243	12.255	11.786

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Τράπεζας, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη, ανήλθαν σε:

Χιλιάδες €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2011	2012
Συνολικές απολαβές	8.164	6.166	8.060	6.057	3.904

*Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της χρήσης 2010 για τα συγκριτικά της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 1.1. – 30.9.2011 και 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο, (ii) περιελάμβαναν τους ίδιους όρους, συμπεριλαμβανομένων του επιτοκίου και των εξασφαλίσεων, με παρόμοια δάνεια που χορηγήθηκαν την ίδια περίοδο σε τρίτους και (iii) δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο από το σύνηθες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά, εκτός από τις παρακάτω συναλλαγές:

Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνομιακούς όρους σε σχέση με δάνεια προς τρίτους. Η πολιτική αυτή, που ακολουθείται από όλες τις Τράπεζες εν γένει στην Ελλάδα, ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς. Οι προνομιακοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο σταθερό επιτόκιο ύψους 3% για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους.

3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επιστημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2010 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 23 Μαρτίου 2011, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 28 Μαρτίου 2011 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 23 Ιουνίου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010. Επιστημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2011 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 20 Απριλίου 2012, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 20 Απριλίου 2012 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 28 Ιουνίου 2012. 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 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2012, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς, 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 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2011. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 21 Δεκεμβρίου 2012 και δεν έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

3.18.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

3.18.1.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2009-2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τρόπος ενοποίησής τους

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Τράπεζας, που περιλαμβάνονται στις χρήσεις 2009-2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

A/A	Εταιρεία	2009	2010	2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
1	Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾	x	x	x	x
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	x	x	x	x
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	x	x	x	x
4	Εθνική Leasing Α.Ε.	x	x	x	x
5	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	x	x	x	x
6	Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	x	x	x	x
7	NBG Greek Fund Ltd	x	x	x	x
8	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	x	x	x	x
9	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	x	x	x	x
10	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	x	x	x	x
11	Εθνική Χρηματιστηριακή (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
12	NBG Management Services Ltd	x	x	x	x
13	Storanska Banka A.D.-Skorje	x	x	x	x
14	United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	x	x	x	x
15	NBG International Ltd	x	x	x	x
16	NBG International Inc. (NY) ⁽²⁾	x	-	-	-
17	NBGI Private Equity Ltd	x	x	x	x
18	NBG Finance Plc	x	x	x	x
19	Interlease E.A.D. Sofia	x	x	x	x
20	ETEBA Bulgaria A.D. Sofia ⁽³⁾	x	x	-	-
21	NBG Securities Romania S.A. ⁽⁴⁾	x	x	x	x
22	NBG Asset Management Luxemburg S.A. ⁽⁵⁾	x	x	x	x
23	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	x	x	x	x
24	NBG Funding Ltd	x	x	x	x
25	Banca Romaneasca S.A.	x	x	x	x
26	Ανώνυμος Ελληνική. Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	x	x	x	x
27	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	x	x	x	x
28	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	x	x	x	x
29	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	x	x	x	x
30	Εθνodata Α.Ε.	x	x	x	x
31	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
32	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
33	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	x	x	x	x
34	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	x	x	x	x
35	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	x	x	x	x
36	Εθνοplan Α.Ε. ⁽⁶⁾	x	x	-	-
37	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	x	x	x	x
38	NBGI Private Equity Funds	x	x	x	x
39	NBGI Holdings B.V.	x	x	x	x
40	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	x	x	x	x
41	Finansbank A.S.	x	x	x	x
42	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	x	x	x	x
43	NBG Leasing D.O.O. Belgrade	x	x	x	x
44	CPT Investments Ltd	x	x	x	x
45	NBG Finance (Dollar) Plc	x	x	x	x
46	NBG Finance (Sterling) Plc	x	x	x	x
47	Eterika Plc ⁽⁷⁾	x	-	-	-
48	Revolver APC Ltd (Special Purpose Entity)	x	x	x	x
49	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	x	x	x	x
50	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	x	x	x	x
51	NBG Malta Holdings Ltd ⁽⁸⁾	x	x	x	x
52	NBG Bank Malta Ltd ⁽⁹⁾	x	x	x	x
53	Εθνική Factors Α.Ε.	x	x	x	x

A/A	Εταιρεία	2009	2010	2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
54	Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	x	x	x	x
55	Spiti PLC (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
56	Autokinito PLC (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
57	Agorazo PLC (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
58	Banka NBG Albania SH.A. (10)	-	-	-	x
59	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
60	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	x	x	x	x
61	National Insurance Agents & Consultants Ltd	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 Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	x	x	x	x
66	Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	x	x	x	x
67	Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	x	x	x	x
68	IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	x	x	x	x
69	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	x	x	x	x
70	Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Funding)	x	x	x	x
71	Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	x	x	x	x
72	UBB Asset Management Inc.	x	x	x	x
73	UBB Insurance Broker A.D.	x	x	x	x
74	UBB Factoring E.O.O.D.	x	x	x	x
75	NBG Factoring Romania IFN S.A.	-	x	x	x
76	NBGI Private Equity S.A.S.	-	x	x	x
77	Interlease Auto E.A.D.	x	x	x	x
78	NBG Services d.o.o. Belgrade	x	x	x	x

⁽¹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι την 20 Μαΐου 2010 ήταν Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ.

⁽²⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Νοέμβριο του 2010.

⁽³⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Μάιο του 2011.

⁽⁴⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.

⁽⁵⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.

⁽⁶⁾ Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Eθνoδoτα Α.Ε. τον Ιούνιο του 2011.

⁽⁷⁾ Η εταιρεία έκλεισε το Μάιο του 2010.

⁽⁸⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.

⁽⁹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.

⁽¹⁰⁾ Το υποκατάστημα ΕΤΕ Τυράνων από τον Ιούλιο του 2012 έγινε θυγατρική.

^(*) Στη χρήση αυτή ενοποιήθηκαν τα αποτελέσματα έως την ημέρα λήξης της ενοποίησης

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 αλλά δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου των χρήσεων 2009-2011 και της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

A/A	Εταιρεία	2009	2010	2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
1	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. ⁽¹⁾	x	x	x	x
2	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	x	x	x	x
3	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΡΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε.	x	x	x	x
4	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	x	x	x	x
5	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε. ⁽²⁾	x	x	x	x
6	PLANET Α.Ε.	x	x	x	x
7	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α. ⁽³⁾	x	x	-	-
8	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	x	x	x	x
9	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	-	x	x	x
10	UBB Chartis Insurance Company A.D. ⁽⁴⁾	x	x	x	x
11	UBB ALICO Life Insurance Company	x	x	x	x
12	Drujestvo Kasovi Uslugi AD	x	x	x	x
13	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	x	x	x	x

⁽¹⁾ Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

⁽²⁾ Σε εκκαθάριση.

⁽³⁾ Η εταιρεία πωλήθηκε εντός του 2011.

⁽⁴⁾ Η εταιρεία μετονομάστηκε την 4 Ιουνίου 2010 σε UBB Chartis Insurance Company A.D. από UBB AIG Insurance & Reinsurance Company

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου επί των ενοποιούμενων εταιρειών την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου 2012 έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 30.09.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
1	Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81	81	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	17,1	17,1	
			NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	1,9	1,9	
4	Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	93,33	93,33	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	6,67	6,67	
5	ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
6	ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
7	NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
8	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,7	99,7	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	0,3	0,3	
9	The South African Bank of Athens Ltd	N. Αφρική	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,36	94,36	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	5,35	5,35	
10	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
11	Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
12	NBG Management Services Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
13	Stopanska Banka AD, Skopje	F.Y.R.O.M.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,64	94,64	Θυγατρική
14	United Bulgarian Bank AD, Sofia	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
15	NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
16	NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	NBG International Ltd	100	100	Θυγατρική
17	NBG Finance Plc.	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
18	Interlease E.A.D. (Sofia)	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
19	NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	73,12	Θυγατρική
			Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	-	23,88	
20	NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,67	94,67	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5,33	5,33	
21	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών και Επενδύσεων Τεχνολογίας («I-VEN»)	Ελλάδα	NBG Greek Fund Ltd	100	100	Θυγατρική
22	NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
23	Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,28	99,28	Θυγατρική
24	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
25	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	85,35	85,35	Θυγατρική
26	GRAND HOTEL SUMMER PALACE Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
27	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
28	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
29	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
30	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
31	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
32	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
33	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77,76	77,76	Θυγατρική
34	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
35	NBG I PRIVATE EQUITY FUNDS	Ηνωμένο Βασίλειο	NBGI Private Equity Ltd	100	100	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 30.09.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
36	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	Ολλανδία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
37	NBG LEASING IFN SA (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
38	FINANSBANK A.S	Τουρκία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82,23	82,23	Θυγατρική
			NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	7,9	7,9	
			NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	9,68	9,68	
39	VOJVODJANSKA BANKA A.D Novi Sad	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
40	NBG LEASING D.O.O BELGRADE	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
41	CPT INVESTMENTS Ltd	Νησιά Cayman	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
42	NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
43	NBG FINANCE (STERLING) PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
44	REVOLVER APC LIMITED (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
45	REVOLVER 2008-1 PLC (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
46	TITLOS PLC (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
47	NBG MALTA HOLDINGS LTD	Μάλτα	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	100	100	Θυγατρική
48	NBG BANK MALTA LTD	Μάλτα	NBG MALTA HOLDINGS LTD	100	100	Θυγατρική
49	Εθνική Factors A.E.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
50	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
51	SPITI PLC (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
52	AUTOKINITO PLC (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
53	AGORAZO PLC (SPE)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
54	BANKA NBG ALBANIA SH.A.	Αλβανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	100	Θυγατρική
55	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	89,09	89,09	Θυγατρική
			Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	10,91	10,91	
56	ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
57	NATIONAL INSURANCE AGENTS & CONSULTANTS LTD	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
58	SOCIETATE COMER. GARANTA ASIGURARI S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	94,96	94,96	Θυγατρική
59	AUDATEX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70	70	Θυγατρική
60	NATIONAL ΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95	95	Θυγατρική
61	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.S. (LEASING)	Τουρκία	FINANSBANK AS	64,24	68,47	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	29,87	29,87	
62	FINANS YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. (FINANS INVEST)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,57	99,61	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,2	0,2	
63	FINANS PORTFOY YONETIMI A.S. (PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,76	99,79	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,01	0,01	
64	FINANS YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (INVESTMENT TRUST)	Τουρκία	FINANSBANK AS	49,26	85,1	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	5,30	5,30	
65	IBTECH ULUSLARARASI BILISIM VE ILETISIM TEKNOLOJILERI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,71	99,81	Θυγατρική
66	FINANS PENSION (EMEKLILIK) A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,81	99,81	Θυγατρική
67	FINANS TUKETICI FINANSMANI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,81	99,81	Θυγατρική
68	Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,81	99,81	Θυγατρική
69	UBB ASSET MANAGEMENT Inc.	Βουλγαρία	UBB	90,78	90,78	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.Ε.Δ.Α.Κ.	9,14	9,14	
70	UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	UBB	79,93	79,93	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	20	20	
71	UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	UBB	99,91	99,91	Θυγατρική
72	NBG I PRIVATE EQUITY SAS	Γαλλία	NBG I PRIVATE EQUITY LTD	100	100	Θυγατρική
73	Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	Interlease A.D. (Sofia)	100	100	Θυγατρική
74	NBG SERVICES DOO – BELGRADE SERBIA	Σερβία	NBG LEASING D.O.O	100	100	Θυγατρική
75	NBG FACTORING ROMANIA IFN S.A.	Ρουμανία	BANCA ROMANEASCA S.A.	98,29	98,29	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 30.09.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
			NBG LEASING IFN SA	1	1	Θυγατρική
76	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. *	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,36	33,36	Συγγενής
77	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,21	21,21	Συγγενής
78	ΤΡΑΠΕΖ. ΣΥΣΤΗΜ.ΠΛΗΡ. «ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.»	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39,34	39,34	Συγγενής
79	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20	20	Συγγενής
80	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20,89	20,89	Συγγενής
81	PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,30	36,99	Συγγενής
82	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,83	21,83	Συγγενής
83	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	35	Συγγενής
84	UBB Chartis Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30	30	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής
85	UBB ALICO Life Insurance Company	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30	30	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής
86	Drujestvo za Kasova Deinost AD	Βουλγαρία	UBB	19,98	19,98	Συγγενής
87	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	FINANSBANK AS	33,27	33,27	Συγγενής

* Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 1.1 – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επαληθευθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.18.1.2 Φορολογικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Οι ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010 ελέγχονται την περίοδο αυτή από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε την 27 Ιουλίου 2012. Η χρήση 2011 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη, για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, ύψους €10,9 εκατ.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες της αλλοδαπής, φορολογούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (**)	Ελλάδα	2009-2011
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. (**)	Ελλάδα	2010-2011
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (**)	Ελλάδα	2009-2011
Εθνική Leasing Α.Ε. (**)	Ελλάδα	2010-2011
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος (**)	Ελλάδα	2009-2011
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης (**)	Ελλάδα	2010-2011
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven) (2)	Ελλάδα	2005-2011
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (**)	Ελλάδα	2010-2011
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. (**)	Ελλάδα	2006-2011
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Εθνodata Α.Ε. (**)	Ελλάδα	2010-2011
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2011
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2011
Εθνική Factors Α.Ε. (**)	Ελλάδα	2010-2011
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. (**)	Ελλάδα	2010-2011

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Finansbank A.S.	Τουρκία	2007-2008 & 2010-2011
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2009-2011
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2007-2011
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2007-2011
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	2007-2011
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2007-2011
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	Τουρκία	2007-2011
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Finance)	Τουρκία	2009-2011
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	2009-2011
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2011
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2011
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2010-2011
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2004-2011
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2007-2011
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	2009-2011
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2004-2011
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2008-2011
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	2007-2011
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2007-2011
NBG Factoring Romania IFN S.A.	Ρουμανία	2010-2011
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2007-2011
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2003-2011
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad ⁽¹⁾	Σερβία	2005-2011
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2004-2011
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009-2011
Stopanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	2004-2011
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2006-2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2006-2011
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ ⁽²⁾	Κύπρος	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2010-2011
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2011
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2011
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	2008-2011
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2011
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	-
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2011
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2011
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2011
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2011
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2011
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2011
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	2008-2011
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2010-2011
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	-
Banka NBG Albania Sh.a. ⁽³⁾	Αλβανία	-

(**) Εταιρείες για τις οποίες έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά, αλλά η χρήση θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά από 18 μήνες.

(1) Η National Bank of Greece a.d. Beograd η οποία συγχωνεύθηκε με την Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad είναι φορολογικά ελεγμένη μέχρι και το 2000.

(2) Υπό εκκαθάριση.

(3) Από το 3^ο τρίμηνο του 2012, η Banka NBG Albania Sh.a. ενοποιείται ως θυγατρική

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1. – 30.9.2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 αλλά δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2009 και 2010

3.18.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων 2009-2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2009 και 2010:

Κατάσταση Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010

	Από 1.1 έως	
Χιλιάδες €*	31.12.2009	31.12.2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.577.855	6.402.037
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.611.540)	(2.254.080)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957
Έσοδα προμηθειών	715.707	710.084
Έξοδα προμηθειών	(55.319)	(100.159)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	660.388	609.925
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	936.091	967.007
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(840.539)	(891.159)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	95.552	75.848
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	428.415	(138.308)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(73.575)	(55.946)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	5.077.095	4.639.476
Δαπάνες προσωπικού	(1.577.474)	(1.530.459)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(725.032)	(781.832)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(189.369)	(199.818)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(24.071)	(27.442)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5.556)	(13.566)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.303.645)	(1.450.327)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	117	1.598
Κέρδη προ φόρων	1.252.065	637.630
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	(47.736)	(79.101)
Φόροι	(240.984)	(118.105)
Καθαρά κέρδη περιόδου	963.345	440.424
Αναλογούντα σε		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	40.777	34.902
Μετόχους της Τράπεζας	922.568	405.522

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2010, διαμορφώθηκαν σε €405,5 εκατ. έναντι €922,6 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάστηκαν σημαντικά από τις εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες, τις έκτακτες φορολογικές εισφορές και τις σημαντικές ζημιές από την απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου των ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Οι παράγοντες αυτοί οδήγησαν σε σημαντικά υψηλότερες προβλέψεις ζημιών απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για το 2010, καθώς και σε μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις κατά €566,7 εκατ., τα οποία το 2010 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €138,3 εκατ. έναντι κερδών ύψους €428,4 εκατ. το 2009.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκαν κατά 4,6% και ανήλθαν σε €4.148,0 εκατ. για το 2010, σε σύγκριση με €3.966,3 εκατ. για το 2009, επιβεβαιώνοντας έτσι τη σταθερότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου ακόμα και σε περίοδο κρίσης και τονίζοντας τη σημαντικότητα της γεωγραφικής διασποράς των πηγών εσόδων του Ομίλου.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου παρέμεινε σταθερό και το 2010, 3,9% το 2010 έναντι 4,1% το 2009, παρά την όξυνση του εγχώριου ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2010 και το 2009 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	190.920	123.980	(35,1)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	291.480	165.387	(43,3)
Επενδυτικά χρεόγραφα	1.066.364	906.593	(15,0)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.029.091	5.206.077	3,5
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.577.855	6.402.037	(2,7)
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(369.341)	(344.975)	(6,6)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.910.661)	(1.559.917)	(18,4)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(45.811)	(83.310)	81,9
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(285.727)	(265.878)	(6,9)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.611.540)	(2.254.080)	(13,7)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957	4,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 2,7% και διαμορφώθηκαν σε €6.402,0 εκατ. για το 2010 από €6.577,9 εκατ. για το 2009. Η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων του Ομίλου το 2010 οφείλεται κυρίως στη μείωση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων κατά το 2010, παρά την επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά 13,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.254,1 εκατ. για το 2010 από €2.611,5 εκατ. για το 2009. Η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στη μείωση των τόκων από υποχρεώσεις προς πελάτες (κυρίως καταθέσεις), οι οποίοι μειώθηκαν κατά 18,4% το 2010 σε σύγκριση με το 2009. Η μείωση των τόκων από υποχρεώσεις προς πελάτες προήλθε αφενός από τη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων και αφετέρου από τη μείωση του υπολοίπου των καταθέσεων ιδιωτών κατά 8,2%, οι οποίες κατά τη λήξη της χρήσης 2010 ανήλθαν σε €52.765,3 εκατ. έναντι €57.475,2 εκατ. κατά τη λήξη της χρήσης 2009.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	Μεταβολή (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(257)	(19)	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.041.258	1.365.030	31.1
	1.041.001	1.365.011	31.1
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)			
Μετοχικοί τίτλοι	95.727	75.389	(21.2)
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	142.063	(780)	(100.5)
	237.790	74.609	(68.6)
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	8.473	4.957	(41.5)
Απομείωση υπεραξίας	-	6.320	-
Λοιπές προβλέψεις	16.381	(570)	(103,5)
	24.854	10.707	(56,9)
Σύνολο	1.303.645	1.450.327	11,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος το 2010, διενήργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου έναντι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €1.365,0 εκατ., έναντι ποσού €1.041,3 το 2009, αυξημένες κατά 31,1%, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να ανέλθουν σε €3.561,6 εκατ., ήτοι 4,7% επί των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Ο δείκτης προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε 55,5% έναντι 53,5% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Αυτή η αύξηση οφείλεται κυρίως στα αυξημένα ποσοστά προβλέψεων που εφαρμόστηκαν σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων, ως

αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων το 2010 αφορούν μετοχικούς τίτλους, η μείωση της εύλογης αξίας των οποίων κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Στις «Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης» ύψους €10,7 εκατ. περιλαμβάνεται πρόβλεψη για ζημία απομείωσης ύψους €5,0 εκατ., η οποία αφορά ακίνητα επενδύσεων των οποίων η ανακτήσιμη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας και απομείωση υπεραξίας επενδύσεων ύψους €6,3 εκατ. που αφορά επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί μέσω των δραστηριοτήτων του private equity του Ομίλου.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν κατά 55,6% και διαμορφώθηκαν σε €493,1 εκατ. για το 2010, σε σύγκριση με €1.110,9 εκατ. για το 2009. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2009	2010	
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	660.388	609.925	(7,6)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	95.552	75.848	(20,6)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	428.415	(138.308)	(132,2)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(73.575)	(55.946)	(24,0)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	117	1.598	1.265,8
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	1.110.897	493.117	(55,6)

* 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 οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν σε €609,9 εκατ. το 2010 από €660,4 εκατ. το 2009, παρουσιάζοντας πτώση 7,6%. Η πτώση οφείλεται στη μείωση των εσόδων του τομέα Θεματοφυλακής, χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών και επενδυτικής στρατηγικής κατά 14,8% (€72,7 εκατ. το 2010, έναντι €85,3 εκατ. το 2009) και στη μείωση των εσόδων από τραπεζικές εργασίες διαμεσολάβησης και καταθέσεων κατά 20,8% (€159,1 εκατ. το 2010, έναντι €200,9 εκατ. το 2009).

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά 20,6% το 2010 κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης της ενίσχυσης της επάρκειας των αποθεμάτων των Κλάδων Ζωής και την ενίσχυση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Θετική ήταν η επίδοση των Κλάδων Αυτοκινήτων και Πυρός, η οποία αντιστάθμισε εν μέρει τις απώλειες των Κλάδων Ζωής.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2009	2010	
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων	304.716	(135.660)	(144,5)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	101.262	(13.208)	(113,0)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	13.731	1.310	(90,5)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	18.084	9.250	(48,8)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση συγγενών εταιρειών	(9.378)	-	-
Σύνολο	428.415	(138.308)	(132,3)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στα αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου το 2010, οφείλεται κυρίως σε ζημίες που προέκυψαν από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και των παραγώγων. Επίσης, τα αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου επηρεάστηκαν από τη μεταφορά τίτλων του εμπορικού χαρτοφυλακίου στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση και στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η ανωτέρω μεταφορά τίτλων, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €221,6 εκατ.

Η μείωση των καθαρών λοιπών εξόδων κατά 24,0% οφείλεται κυρίως στην αύξηση των κερδών των επενδύσεων του κλάδου Private Equity, στη μείωση των λοιπών εξόδων και στην αύξηση των εσόδων από μισθώσεις ακινήτων.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 1,3% και διαμορφώθηκαν σε €2.553,1 εκατ. για το 2010, σε σύγκριση με €2.521,5 εκατ. για το 2009.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010.

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.577.474)	(1.530.459)	(3,0)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(725.032)	(781.832)	7,8
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(189.369)	(199.818)	5,5
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(24.071)	(27.442)	14,0
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5.556)	(13.566)	144,2
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(2.521.502)	(2.553.117)	1,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 3,0% και διαμορφώθηκαν σε €1.530,5 εκατ. για το 2010, από €1.577,5 εκατ. για το 2009, ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων προσπαθειών με στόχο των περιορισμό των λειτουργικών εξόδων, και παρά το γεγονός ότι στον τομέα Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας παρουσιάστηκε αύξηση των δαπανών προσωπικού κατά 21,8%, λόγω της ίδρυσης 41 νέων καταστημάτων και την πρόσληψη 1.627 νέων υπαλλήλων.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 7,8% το 2010, κυρίως λόγω των υψηλότερων εξόδων διαχείρισης και των αυξημένων μισθωμάτων για το 2010, η οποία αύξηση των μισθωμάτων αποδίδεται μερικώς στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό (Τουρκία).

Οι αποσβέσεις επί της αξίας παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων αυξήθηκαν κατά 5,5% το 2010, κυρίως λόγω των αυξημένων αποσβέσεων λογισμικού ως απόρροια των επενδύσεων που πραγματοποιεί ο Όμιλος σε λογισμικά συστήματα τα τελευταία χρόνια.

Το χρηματοοικονομικό κόστος που αφορά τα δικαιώματα προαίρεσης των μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθε στο ποσό των €13,6 εκατ. το 2010, από €5,6 εκατ. το 2009 και αφορά την αποτίμηση του δικαιώματος προαίρεσης των μετοχών των μη ελεγχουσών συμμετοχών της Finansbank και της Stoperska Banka.

Κέρδη προ φόρων

Το 2010 τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €637,6 εκατ., μειωμένα κατά 49,1% από €1.252,1 εκατ. το 2009, ως αποτέλεσμα κυρίως των ζημιών από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των παραγώγων, των ζημιών από πώληση χρεωστικών τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου που πραγματοποιήθηκαν λόγω των δυσχερών οικονομικών συνθηκών τόσο από την Τράπεζα όσο και από τις θυγατρικές του εξωτερικού που ασκούν τραπεζική δραστηριότητα, καθώς και λόγω των μειωμένων μη επιτοκιακών εσόδων.

Φόροι

Οι φόροι των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	Μεταβολή (%)
Μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με το Ν. 3842/2010	-	52.975	-
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	47.736	26.126	(45,3)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	47.736	79.101	65,7
Φόροι περιόδου	115.974	179.391	54,7
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	-	2.494	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	125.010	(63.780)	(151,0)
Φόροι	240.984	118.105	(51,0)
Σύνολο	288.720	197.206	(31,7)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο φόρος εισοδήματος μειώθηκε κατά 31,7% και διαμορφώθηκε σε €197,2 εκατ. το 2010, έναντι €288,7 εκατ. το 2009, κυρίως λόγω της αύξησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως απόρροια των ζημιών που προήλθαν από τα χαρτοφυλάκια επενδύσεων και των φορολογικών ζημιών που πραγματοποίησε η Τράπεζα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανήλθαν σε €10,6 εκατ.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2010 και 2009 ορίστηκε σε 24% και 25% αντίστοιχα. Την 25 Σεπτεμβρίου 2008, τέθηκε σε ισχύ ο φορολογικός νόμος Ν.3697/2008, σύμφωνα με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των επιχειρήσεων θα μειωθεί από 25% σε 20% έως το 2014 με ρυθμό μείωσης 1% ετησίως, αρχής γενομένης το 2010. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε για την χρήση 2010 και ανήλθε σε 30,9%, έναντι 23,1% το 2009.

Οι θυγατρικές και τα υποκαταστήματα του εξωτερικού εφάρμοσαν τους φορολογικούς συντελεστές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Finansbank, που είναι η σημαντικότερη θυγατρική της Τράπεζας, είναι 20%.

Με την παράγραφο 3 του άρθρου 10 του Ν.3842/2010 ορίστηκε ότι το πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει από τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών χρήσης 2009, δεν επιστρέφεται κατά το μέρος που οφείλεται σε φόρο που έχει παρακρατηθεί επί τόκων ομολόγων πάσης φύσης. Με βάση τη διάταξη αυτή, η Τράπεζα επιβάρυνε τα αποτελέσματά της με απαίτηση ποσού €53,0 εκατ.

Με το Ν. 3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων της χρήσης 2009, εφόσον αυτό υπερέβαινε το ποσό των €100 χιλιάδων. Με βάση τη διάταξη αυτή ο Όμιλος επιβάρυνε τα αποτελέσματά του με το ποσό των €26,1 εκατ.

Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Για τους λόγους που αναφέρουμε ανωτέρω τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας το 2010 μειώθηκαν σε €405,5 εκατ. από €922,6 εκατ. το 2009.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2010.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2009

Χιλιάδες €*	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογαρών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.402.316	536.138	584.022	48.832	488.762	968.856	(62.611)	3.966.315
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	166.243	72.270	95.488	3.872	94.040	228.546	(71)	660.388
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(26.448)	(67.169)	268.099	149.498	17.873	96.860	11.679	450.392
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.542.111	541.239	947.609	202.202	600.675	1.294.262	(51.003)	5.077.095
Άμεσες δαπάνες	(670.025)	(53.509)	(79.390)	(182.192)	(302.526)	(523.994)	(255.232)	(2.066.868)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(798.813)	(207.704)	(190.290)	(70.431)	(189.914)	(250.085)	(51.042)	(1.758.279)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(1.429)	560	783	(190)	393	117
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	73.273	280.026	676.500	(49.861)	109.018	519.993	(356.884)	1.252.065

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €*	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογαρών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.368.231	621.918	472.177	54.066	461.836	1.053.634	116.095	4.147.957
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	127.788	77.841	37.556	8.054	102.260	262.723	(6.297)	609.925
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.223)	(73.770)	(205.549)	101.146	28.456	47.939	8.595	(118.406)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.470.796	625.989	304.184	163.266	592.552	1.364.296	118.393	4.639.476
Άμεσες δαπάνες	(683.711)	(53.058)	(77.823)	(159.653)	(300.583)	(659.239)	(160.099)	(2.094.166)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.155.003)	(259.477)	(60.472)	(37.603)	(209.568)	(144.586)	(42.569)	(1.909.278)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	310	903	1.055	289	(959)	1.598
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(367.918)	313.454	166.199	(33.087)	83.456	560.760	(85.234)	637.630

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση των κερδών προ φόρων του Ομίλου το 2010 συγκρινόμενα με αυτά του 2009 οφείλεται κυρίως στις ζημίες προ φόρων του τομέα της λιανικής τραπεζικής και στα σημαντικά χαμηλότερα αποτελέσματα του τομέα Χρηματογαρών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας. Η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε, εν μέρει, από τη βελτιωμένη απόδοση του τομέα Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής και των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Τουρκία.

Η ζημία προ φόρων του τομέα Λιανικής τραπεζικής οφείλεται στα χαμηλότερα έσοδα από τόκους και στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, η μείωση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του τομέα Λιανικής τραπεζικής κατά €71,3 εκατ. οφείλεται στη μείωση των στεγαστικών δανείων κατά €46,4 εκατ., στη μείωση των καταναλωτικών δανείων κατά €16,8 εκατ. και στη μείωση του δανεισμού προς τις μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά €8,1 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2010 οι δραστηριότητες του τομέα Λιανικής τραπεζικής επικεντρώθηκαν κυρίως στην αναδιάρθρωση των υπαρχόντων στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων. Οι όροι της αναδιάρθρωσης περιελάμβαναν χαμηλότερες πληρωμές δόσεων, επέκταση της λήξης των δανειακών συμβάσεων, πλαφόν στα επιτόκια και αναβολή δόσεων. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια που προσφέρθηκαν στους καταθέτες, λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού στην αγορά από τις εγχώριες τράπεζες, προκειμένου ο Όμιλος να διατηρήσει το μερίδιό του.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου το 2010 αυξήθηκαν και ανήλθαν στο ποσό των €796,6 εκατ. έναντι €442,6 εκατ. που ήταν το 2009. Οι προβλέψεις αυτές αφορούσαν κυρίως καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια. Η αύξηση αυτή των προβλέψεων οφείλεται στην επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.

Τα βελτιωμένα αποτελέσματα του τομέα Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής κατά το 2010, οφείλονται κυρίως στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους γεγονός που αντανάκλα την αποτελεσματικότητα των προσπαθειών επαναπροσδιορισμού των όρων των συμβάσεων του χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δανείων και ειδικά αυτών των μεγάλων επιχειρήσεων με αποτέλεσμα να μην υπάρξει η ανάγκη σχηματισμού αυξημένων προβλέψεων απομείωσης για

κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Από το Μάρτιο του 2010 η Τράπεζα προώθησε προϊόντα δανείων με επαναπροσδιορισμένους όρους που απευθύνονταν σε μικρές και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις, μερικές εκ των οποίων ενέπυταν στις διατάξεις του Ν. 3816/2010 περί ρύθμισης επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών προς τα πιστωτικά ιδρύματα. Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα υιοθέτησε μία πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά νέο δανεισμό προς επιχειρήσεις και επικέντρωσε τις προσπάθειές της στο δανεισμό προς μεγάλες επιχειρήσεις οι οποίες φέρουν χαμηλότερο κίνδυνο.

Τα κέρδη προ φόρων του τομέα Χρηματαγορών –Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας μειώθηκαν και ανήλθαν στο ποσό των €166,2 εκατ. το 2010 έναντι €676,5 εκατ. που ήταν το 2009. Αυτή η μείωση το 2010, οφείλεται κατά κύριο λόγο στη ζημία που προήλθε από το εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, η οποία ανήλθε στο ποσό των €205,5 εκατ., σε αντιδιαστολή με τα κέρδη του 2009 που είχαν ανέλθει στο ποσό των €268,1 εκατ. και κατά δεύτερο λόγο στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους και προμήθειες τα οποία το 2010 ανήλθαν σε €509,7 εκατ. έναντι ποσού €679,5 εκατ. το 2009, η οποία μείωση οφείλεται στο υψηλό κόστος χρηματοδότησης.

Η μείωση των ζημιών προ φόρων του τομέα ασφαλιστικών δραστηριοτήτων σε €33,1 εκατ. κατά το 2010, από €49,9 εκατ. το 2009 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων του κλάδου αυτοκινήτου ως αποτέλεσμα της μεγαλύτερης διείσδυσης στην ελληνική αγορά, στη μείωση του κόστους της εθελουσίας εξόδου του προσωπικού από € 24,6 εκατ. το 2009 σε €5,3 εκατ. το 2010 και στη μείωση των προβλέψεων ζημιών απομείωσης από €69,8 εκατ. το 2009 σε €37,0 εκατ. το 2010 οι οποίες αφορούν μετοχικούς τίτλους και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τα κέρδη προ φόρων του τομέα Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων κατά το 2010 μειώθηκαν και ανήλθαν σε €83,5 εκατ. έναντι ποσού €109,0 εκατ. το 2009. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους λόγω του περιορισμού της χορήγησης δανείων και στη σημαντική αύξηση, κατά το 2010, των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες ανήλθαν σε €209,5 εκατ. από €189,9 εκατ. το 2009. Τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2010 μειώθηκαν και ανήλθαν σε €461,8 εκατ. έναντι ποσού € 488,8 εκατ. το 2009.

Τα κέρδη προ φόρων του τομέα των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Τουρκία, κατά το 2010, αυξήθηκαν και ανήλθαν σε € 560,8 εκατ. έναντι ποσού €520,0 εκατ. το 2009 ως αποτέλεσμα της αύξησης των καθαρών λειτουργικών εσόδων παρά την αύξηση των άμεσων δαπανών οι οποίες το 2010 ανήλθαν σε €659,2 εκατ. έναντι ποσού €524,0 εκατ. το 2009. Η αύξηση των άμεσων δαπανών κατά 25,8% οφείλεται κυρίως στην επέκταση του δικτύου καταστημάτων, τα οποία στο τέλος του 2010 ανήλθαν σε 502. Η αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους και προμήθειες οφείλεται κυρίως στην αύξηση του χαρτοφυλακίου των δανείων. Επιπλέον, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων κατά το 2010. Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους το 2010 μειώθηκαν και ανήλθαν σε €144,6 εκατ. έναντι ποσού €250,1 εκατ. το 2009 αντανακλώντας την ανάκαμψη της τουρκικής οικονομίας και τη σταθεροποίηση των καθυστερήσεων των πληρωμών σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά του 2009.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει τη διαχείριση της ακίνητης περιουσίας, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη καταναμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η μείωση της ζημίας, το 2010, σε σχέση με το 2009, οφείλεται στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους οι οποίοι το 2010 ανήλθαν σε €116,1 εκατ. έναντι καθαρών εξόδων από τόκους το 2009 ύψους €62,6 εκατ. Η βελτίωση αυτή οφείλεται αφενός στην αύξηση των αποτελεσμάτων από τις λειτουργίες διαχείρισης διαθεσίμων και αφετέρου στη μείωση των άμεσων δαπανών από €255,2 εκατ. το 2009 σε €160,1 εκατ. το 2010 αντανακλώντας την αποτελεσματικότητα των μέτρων περιορισμού του κόστους.

3.18.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2009 και 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.252.854	7.530.483
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.707.911	3.321.454
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.066.059	1.723.112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.875.851	1.731.192
Απαιτήσεις κατά πελατών	74.752.545	77.261.870
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	16.315.150	20.367.387
Ακίνητα επενδύσεων	164.895	213.180
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	42.680	39.246
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	2.486.943	2.560.197
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.099.152	2.070.446
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	174.218	470.701
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	805.960	822.066
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	189.481	136.667
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.460.484	2.474.719
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	21.885
Σύνολο ενεργητικού	113.394.183	120.744.605
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21.643.338	29.898.696
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.329.164	1.790.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	71.194.471	68.039.037
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.859.699	2.370.303
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.224.973	2.061.773
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.581.323	2.834.752
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	137.336	119.016
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	245.301	152.012
Φόρος εισοδήματος	74.924	76.091
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.276.136	2.497.016
Σύνολο παθητικού	103.566.665	109.839.252
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	3.392.708	5.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.335.881	3.327.740
Μείον: Ίδιες μετοχές	(10.626)	(4.901)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	1.735.487	1.194.109
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	8.453.450	9.654.900
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	857.376	834.693
Προνομιούχοι τίτλοι	516.692	415.760
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	9.827.518	10.905.353
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	113.394.183	120.744.605

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010**	±%
Στεγαστικά δάνεια	24.481.873	25.565.711	4,4
Καταναλωτικά δάνεια	7.866.984	7.948.451	1,0
Πιστωτικές κάρτες	4.424.302	5.394.477	21,9
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.818.294	6.420.508	(5,8)
Λιανική τραπεζική	43.591.453	45.329.147	4,0
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	33.620.263	35.494.342	5,6
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	77.211.716	80.823.489	4,7
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(2.459.171)	(3.561.619)	44,8
Σύνολο	74.752.545	77.261.870	3,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

** Στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 συγκριτικά στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναταξινομήθηκαν μεταξύ των κατηγοριών «Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις» και «Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο».

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το συνολικό ύψος των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε στο 2010 σε €75.104,8 εκατ., αυξημένο κατά 4,9% σε σχέση με το 2009.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2010 σε €45.329,1 εκατ., αυξημένα κατά 4,0% σε σχέση με το 2009.

Τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 4,4%, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2010 να ανέρχονται σε €25.565,7 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 34,0% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Οι εκταμιεύσεις της Τράπεζας για στεγαστικά δάνεια κατά το 2010 ανήλθαν σε €1.216,9 εκατ.

Σε €7.948,5 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος της χρήσης 2010, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση 1,0%.

Τέλος, άνοδο 21,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €5.394,5 εκατ. Η αύξηση στα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών προήλθε κυρίως από τη Finansbank αντανακλώντας τη συνεχή ανάπτυξη της εταιρείας στην αγορά που δραστηριοποιείται.

Τα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν μείωση της τάξης του 5,8%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €6.420,5 εκατ. στο τέλος του 2010. Η μείωση οφείλεται στην περιορισμένη ζήτηση κεφαλαίων ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης.

Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο αυξήθηκαν κατά 6,3% και το 2010 διαμορφώθηκαν σε €29.775,7 εκατ. έναντι €28.000,7 εκατ. το 2009. Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μία περισσότερο συντηρητική πολιτική στη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων και έχει εστιάσει στο δανεισμό μεγάλων επιχειρήσεων, οι οποίες θεωρεί ότι είναι χαμηλού κινδύνου. Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο του 2010 λόγω αναταξινόμησης το 2011 διαμορφώθηκαν σε €29.127,3 εκατ.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 8,5%. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 8,4% έναντι 6,0% το 2009. Είναι όμως σημαντικό ότι στην Τουρκία είναι σαφής η αποκλιμάκωση του ρυθμού δημιουργίας νέων καθυστερήσεων, με αποτέλεσμα τη σταθεροποίηση του ύψους των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου στο 5,9%.

Οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2010 αυξήθηκαν κατά 31,1% και ανήλθαν σε €1.365,0 εκατ. έναντι €1.041,3 εκατ. το 2009 με αποτέλεσμα οι συσσωρευμένες προβλέψεις να ανέρχονται σε 3.561,6 εκατ., ήτοι 4,7% των συνολικών προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διατηρήθηκε πάνω από τα επίπεδα του 50%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις, το οποίο αποδεικνύει τη συντηρητική προσέγγιση των προβλέψεων για τις επισφάλειες.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων	2009	2010
<i>Χιλιάδες €*</i>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.620.423	2.459.171
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.041.258	1.365.030
Διαγραφές απαιτήσεων	(229.234)	(300.248)
Ανακτήσεις	29.663	23.249
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.939)	14.417
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.459.171	3.561.619

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αυξήθηκε κατά 44,8% από €2.459,2 εκατ. τη χρήση 2009 σε €3.561,6 εκατ. παρά την αύξηση των διαγραφών κατά €71,0 εκατ. το 2010. Το ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης το 2010 ανήλθε σε €1.365,0 εκατ., έναντι €1.041,3 εκατ. το 2009. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από τον τομέα της Λιανικής τραπεζικής και οφείλεται στην επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	±%
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	330.114	286.680	(13,2)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	1.210.992	788.506	(34,9)
Καταθέσεις διαπραγματευτικής αγοράς	1.791.414	502.302	(72,0)
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	11.000.000	24.200.000	120,0
Υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες	42.752	206.207	382,3
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros	6.876.851	3.503.807	(49,0)
Λοιπές	391.215	411.194	5,1
Σύνολο	21.643.338	29.898.696	38,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το 2010, κατά 38,1%, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του δανεισμού από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €24.200,0 εκατ. έναντι €11.000,0 εκατ. το 2009 (αύξηση 120,0%).

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διαπραγματευτική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς τίτλων, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	±%
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	25.146.620	23.294.050	(7,4)
Καταθέσεις προθεσμίας	38.203.143	37.844.827	(0,9)
Καταθέσεις τρεχούμενων λογαριασμών	2.228.030	2.145.433	(3,7)
Καταθέσεις όψεως	4.148.684	3.449.706	(16,8)
Λοιπές καταθέσεις	741.538	711.175	(4,1)
Σύνολο καταθέσεων	70.468.015	67.445.191	(4,3)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	23.542	28.663	21,8
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	702.914	565.183	(19,6)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	71.194.471	68.039.037	(4,4)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το σύνολο των καταθέσεων το 2010 μειώθηκε κατά 4,3% και ανήλθε σε €67.445,2 εκατ. έναντι €70.468,0 εκατ. το 2009. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά 7,4% και στη μείωση των καταθέσεων όψεως κατά 16,8%. Αυτή η εξέλιξη είναι απόρροια της συνεχιζόμενης αρνητικής μακροοικονομικής συγκυρίας στη χώρα καθώς και της διαρκώς μειούμενης ρευστότητας των ιδιωτών. Παρόλα αυτά οι επιπτώσεις της γενικότερης τάσης μείωσης των καταθέσεων στην Ελλάδα ήταν πιο ήπιες για την Τράπεζα, γεγονός που πιστοποιεί τη σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της.

Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων, τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση καταγράφοντας αύξηση 26,4% το 2010. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των καταθέσεων σε τοπικό νόμισμα που ανήλθε σε 38,8% έναντι του 2009. Στο τέλος του 2010 ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της τράπεζας, υπολογιζόμενος σύμφωνα με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα, διαμορφώθηκε σε 116,5% με τις καταθέσεις να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης των εργασιών της.

Η μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες κατά 4,4% είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις να διαμορφωθεί στο 103,4% το 2010 από 95,2% το 2009.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2009 και 2010 αναλύονται ως εξής:

	Επιτόκιο	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	±%
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,4%	117.672	98.613	(16,2)
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	2,2%	174.464	97.311	(44,2)
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	1.387.696	1.160.656	(16,4)
Καλυμμένες ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	1,7%	97.413	98.006	0,6
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	2,1%	82.454	70.608	(14,4)
		1.859.699	1.525.194	(18,0)
Εκδόσεις στα πλαίσια του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας				
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	6,0%	-	845.109	-
Σύνολο		1.859.699	2.370.303	27,5

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στους τίτλους σταθερού επιτοκίου οφείλεται κυρίως στην πλήρη επαναγορά τίτλων εκδόσεως 2007 της NBG Finance Plc, ενώ η αύξηση στους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου οφείλεται κυρίως στην έκδοση τίτλων ύψους €1.345,0 εκατ. το Μάιο του 2010.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2009 και 2010 αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	±%
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	102.088	563.473	451,9
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	535.975	716.040	33,6
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	586.910	782.260	33,3
Σύνολο	1.224.973	2.061.773	68,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση του 2009 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc, με εγγύηση της Τράπεζας. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια 10 ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7,0%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%.

Την 4 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα αποπλήρωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. και διάρκειας δύο ετών.

Την 2 Δεκεμβρίου 2010, η Finansbank άντλησε δάνειο σε δύο νομίσματα, ύψους USD 333,0 εκατ. και ύψους €352,0 εκατ., ενός έτους διάρκειας και επιτόκιο Libor πλέον 70 μονάδων βάσης, καταβαλλόμενο ανά τρίμηνο.

3.18.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2009-2010

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	963.345	440.424
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάν. στο καθ. αποτ. της περιόδου:	1.497.013	1.628.005
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	213.440	227.260
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.707	12.306
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	237.790	74.609
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(194.388)	(83.268)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.095.518	1.398.967
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	78.783	58.380
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(117)	(1.598)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	5.556	13.566
Φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	288.721	197.206
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(5.579)	(5.231)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(764)	3.107
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταιρειών	9.378	(416)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(133.077)	2.648
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	24.472	16.390
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	(138.110)	(273.549)
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	2.683	(12.372)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(9.583.871)	(2.583.210)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(32.095)	(37.523)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(1.216.431)	526.069
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.714.473)	849.466
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(298.908)	(18.760)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.925.863)	(3.906.621)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(396.101)	4.159
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	10.713.068	4.059.108
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.803.308	8.026.659
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.537.523	(3.136.328)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικό	(367.893)	400.263
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(64.324)	(153.024)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	315.067	253.429
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(76.392)	(207.817)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	565.779	(1.124.074)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	3.589.555	3.544.327
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(24.457)	(14.453)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	17.919	1.974
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	5.968	6.772
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(272.487)	(257.212)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακίνητων επενδύσεων	7.641	7.684
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(24.891.461)	(19.305.721)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	21.797.389	16.392.261
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.359.488)	(3.168.695)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.247.566	1.815.054
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	2.456.075	3.938.200
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(3.597.153)	(2.505.697)
Απόκτηση ποσοστών σε θυγατρικές	-	(88.351)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	-	1.375
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	311.562	159.525
Αγορά ιδίων μετοχών	(228.466)	(157.376)
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχους μετόχους	(42.835)	(63.789)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(37.783)	(20.465)
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	14.321
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(58.002)	(98.995)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	50.964	2.993.802
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	15.167	26.834
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	296.198	3.396.268
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	2.622.978	2.919.176
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	2.919.176	6.315.444

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλ. ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.18.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2009-2010

Για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος I), συντάχθηκαν από την Τράπεζα και ελέγχθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2009-2010:

Χιλιάδες €	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας										Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι Τίτλοι	Σύνολο	
	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό προς πώληση αξιολογώμενων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμιακών ροών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον			Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες									
1 Ιανουαρίου 2009	2.483.271	7.500	2.299.275	382.775	(145.277)	(839.109)	(662.690)	(171.846)	-	2.617.708	5.971.607	2.295.447	8.267.054
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(162.823)	(36.228)	(111.208)	-	1.703	(308.556)	(24.522)	(333.078)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	922.568	922.568	40.777	963.345
Συγκριτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(162.823)	(36.228)	(111.208)	-	924.271	614.012	16.255	630.267
Αύξηση κεφαλαίου	551.838	350.000	695.316	-	-	-	-	-	-	-	1.597.154	-	1.597.154
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(41.798)	-	-	-	-	-	-	(3.420)	(45.218)	-	(45.218)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	99	-	313	-	-	-	-	-	-	-	412	-	412
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	305.481	305.481	(943.114)	(637.633)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.846)	(44.846)	-	(44.846)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.192)	(42.192)	-	(42.192)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.707	12.707	-	12.707
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	134.651	-	-	-	-	(51.555)	83.096	-	83.096
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 και 1 Ιανουαρίου 2010	3.035.208	357.500	2.953.106	382.775	(10.626)	(1.001.932)	(698.918)	(283.054)	-	3.719.391	8.453.450	1.374.068	9.827.518
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	(14.999)	(913.286)	6.478	(906.808)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405.522	405.522	34.902	440.424
Συγκριτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	390.523	(507.764)	41.380	(466.384)
Αύξηση κεφαλαίου	1.745.244	-	69.810	-	-	-	-	-	-	-	1.815.054	-	1.815.054
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(77.951)	-	-	-	-	-	-	-	(77.951)	-	(77.951)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.423	38.423	(108.138)	(69.715)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.918)	(20.918)	-	(20.918)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.558)	(71.558)	-	(71.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306	-	12.306
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	5.725	-	-	-	(3.576)	2.149	-	2.149
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε 956.090.482 και 607.041.577, αντίστοιχα, ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή.

Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Έκτακτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας,

για μία πενταετία και μέχρι ποσού που αντιστοιχεί στο 50,0% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του τους αναλυτικούς όρους έκδοσης τους, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές.

Κατόπιν των παραπάνω αποφάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- α) με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία μία νέα προς πέντε υφιστάμενες κοινές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323 χιλ., ποσό ύψους €607.041 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- β) με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία τρεις μετατρέψιμες ομολογίες προς οκτώ υφιστάμενες κοινές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός επτά ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731 χιλ., ποσό ύψους €1.138.203 χιλ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 χιλ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανερχόταν σε €5.137.952 χιλ. διαιρούμενο σε α) 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή και γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των θυγατρικών εταιρειών με λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό του ευρώ, καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών κατά τη διάρκεια του 2010 οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας και του δολαρίου Αμερικής, τα οποία είναι τα λειτουργικά νομίσματα των Finansbank και NBG Finance (Dollar) αντίστοιχα.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2010 κατά €822,8 εκατ. αφορά μη πραγματοποιηθείσες ζημιές οι οποίες προήλθαν κυρίως από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011

3.18.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2010-2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2010 & 2011:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	
Χιλιάδες €*	2010	2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.586.518
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.743.710)
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808
Έσοδα προμηθειών	710.084	706.628
Έξοδα προμηθειών	(100.159)	(212.779)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	609.925	493.849
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	967.007	789.157
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(891.159)	(642.438)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	75.848	146.719
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(138.308)	(27.719)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(55.946)	(83.697)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	4.639.476	4.371.960
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(781.832)	(721.430)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(199.818)	(202.869)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.442)	(23.362)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(13.566)	(6.892)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.450.327)	(3.439.026)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(11.783.256)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.598	1.179
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	637.630	(13.420.120)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	(79.101)	-
Φόροι	(118.105)	1.095.236
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	440.424	(12.324.884)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	34.902	19.148
Μετόχους της Τράπεζας	405.522	(12.344.032)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
Χιλιάδες €*		
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	440.424	(12.324.884)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα):		
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	(829.467)	1.538.415
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	97.434	(742.843)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(164.542)	(9.400)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(10.233)	6.064
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(906.808)	792.236
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(466.384)	(11.532.648)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41.380	20.145
Μετόχους της Τράπεζας	(507.764)	(11.552.793)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Οι αναλογούσες καθαρές ζημίες στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011, διαμορφώθηκαν σε €12.344,0 εκατ. έναντι καθαρών κερδών €405,5 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Το αρνητικό αποτέλεσμα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 οφείλεται στη σημαντικά αρνητική επίδραση που είχε η συμμετοχή του Ομίλου στο PSI, στις εξαιρετικά αντίξοες οικονομικές συνθήκες που έχουν

διαμορφωθεί στην Ελλάδα και τέλος στις ευμετάβλητες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Αυτή η αρνητική πορεία αντισταθμίστηκε, εν μέρει, από τη θετική απόδοση της Finansbank στην Τουρκία. Η μείωση του ΑΕΠ στην Ελλάδα, κατά 4,2% το 2010 και κατά 6,9% το 2011, είχαν ως αποτέλεσμα άλλη μία χρονιά ύφεσης με επακόλουθο την αύξηση του δείκτη ανεργίας από 14,4% το Δεκέμβριο του 2010 στο 17,7% το Δεκέμβριο του 2011. Επιπρόσθετα η μείωση της αγοραστικής δύναμης λόγω της μείωσης των εισοδημάτων των δημοσίων υπαλλήλων και των συνταξιούχων κατά το 2011, προκειμένου να μειωθούν οι δημόσιες δαπάνες στο πλαίσιο του Προγράμματος, επηρέασε την ικανότητα των καταναλωτών να αποπληρώνουν τα δάνειά τους, με συνέπεια την επιδείνωση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου των καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων. Τα ανωτέρω γεγονότα είχαν ως αποτέλεσμα τη διενέργεια σημαντικά υψηλότερων προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €2.664,5 εκατ., την αναγνώριση ζημίας απομείωσης, ύψους €11.783,3 εκατ., για ομόλογα και δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο λόγω συμμετοχής στο PSI και τη διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης για χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, ύψους €536,4 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το 2011 τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 7,4% και ανήλθαν σε €3.842,8 εκατ., σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έσοδα του 2010 τα οποία είχαν ανέλθει σε €4.148,0 εκατ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα επιτόκια καταθέσεων και στο υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης. Παρά την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα, η Τράπεζα πέτυχε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου να μειωθεί οριακά, από 3,9% το 2010 σε 3,7% το 2011.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2011 και το 2010 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	123.980	106.604	(14,0)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	165.387	121.992	(26,2)
Επενδυτικά χρεόγραφα	906.593	1.059.683	16,9
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.206.077	5.298.239	1,8
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.586.518	2,9
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(344.975)	(581.548)	68,6
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.559.917)	(1.966.603)	26,1
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(83.310)	(119.263)	43,2
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(265.878)	(76.296)	(71,3)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.743.710)	21,7
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	(7,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 2,9% και διαμορφώθηκαν σε €6.586,5 εκατ. για το 2011 από €6.402,0 εκατ. για το 2010. Τα έσοδα τόκων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών το 2011 αυξήθηκαν κατά 1,8% σε σχέση με το 2010 αντανακλώνοντας τα οφέλη από τις προσπάθειες αλλαγής των όρων τιμολόγησης κατά τη διάρκεια του έτους, παρά τη μείωση της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου των δανείων κατά €2.207,7 εκατ.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά 21,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.743,7 εκατ. για το 2011 από €2.254,1 εκατ. για το 2010 κυρίως λόγω των υψηλότερων επιτοκίων των καταθέσεων ως συνέπεια του έντονου ανταγωνισμού που έχει αναπτυχθεί μεταξύ των τραπεζών λόγω της περιορισμένης ρευστότητας στην εγχώρια αγορά και του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης σε όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το 2011 τα έξοδα από τόκους καταθέσεων αυξήθηκαν κατά 26,1% συγκρινόμενα με αυτά του 2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στα σημαντικά υψηλότερα επιτόκια των έντοκων καταθέσεων, ιδιαίτερα των προθεσμιακών, κατά το 2011 συγκρινόμενα με αυτά του 2010. Το 2011 οι συνολικές καταθέσεις, περιλαμβανομένων και των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μειώθηκαν σε €93.651,9 εκατ. από €97.937,7 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των εντόκων καταθέσεων των φυσικών προσώπων κατά €5.048,3 εκατ. και στη μείωση των καταθέσεων των επιχειρήσεων και του δημόσιου τομέα κατά €3.664,8 εκατ., ενώ αντισταθμίστηκε από την αύξηση των εντόκων καταθέσεων της διατραπεζικής σε €34.108,2 εκατ. το 2011 από €29.898,7 εκατ. το 2010.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(19)	96	—
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.365.030	2.664.491	95,2
Λοιπές απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	-	39.400	—
	1.365.011	2.703.987	98,1
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)			
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)	(780)	142.973	—
Μετοχικοί τίτλοι	75.389	393.450	421,9
	74.609	536.423	619,0
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	4.957	32.234	530,3
Απομείωση υπεραξίας / συμμετοχών σε συγγενείς και θυγατρικές	6.320	120.173	—
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	(570)	46.209	—
	10.707	198.616	—
Σύνολο	1.450.327	3.439.026	137,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2011, ανήλθαν σε €2.184,5 εκατ. έναντι ποσού €1.365,0 εκατ. το 2010 (αύξηση κατά 60,0%) με συνέπεια οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 να ανέλθουν σε €6.639,6 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 9,2% των συνολικών προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 74,9% έναντι 55,5% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010. Αυτή η αύξηση οφείλεται αφενός στα αυξημένα ποσοστά προβλέψεων που εφαρμόστηκαν σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων, ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων της Τράπεζας λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα και αφετέρου στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €1.465,6 εκατ. οι οποίες αφορούσαν δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς εταιρείες που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και ήταν εγγυημένα από αυτό, τα οποία πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο, ανήλθε σε 58,4% πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων αφορούν (α) σε χρεωστικούς τίτλους, κατεχόμενους από την Τράπεζα, ταξινομημένους ως «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση» και «χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων» των οποίων, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η ανακτήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας και η Τράπεζα αναμένει να τους πωλήσει πριν επανέλθουν στη λογιστική τους αξία και (β) σε μετοχικούς τίτλους των οποίων η μείωση της εύλογης αξίας τους κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Στις «Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης» ύψους €198,6 εκατ. οι ζημίες απομείωσης επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, των λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και της υπεραξίας των επιχειρήσεων, κυρίως αυτής που προέκυψε κατά την απόκτηση της Vojvodjanska Banka, οφείλονται κυρίως στη μείωση της ανακτήσιμης αξίας τους έναντι της λογιστικής τους αξίας λόγω της επιδείνωσης της οικονομίας στην Ελλάδα και στις χώρες των Βαλκανίων όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις αφορούν αγωγές για τις οποίες ο Όμιλος εκτιμά ότι υπάρχουν σημαντικές πιθανότητες να επέλθει ζημία.

Επιπλέον ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του στο PSI, αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημίες απομείωσης προ φόρων €11.783,3 εκατ. Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε ανάλυση της εν λόγω ζημίας προ φόρων.

31 Δεκεμβρίου 2011	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία προ απομείωσης	Ζημίες απομείωσης (προ φόρου εισοδήματος)	Εκ των οποίων μεταφορά από τα λοιπά συνολικά έσοδα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση
Χιλιάδες €*					
Χρεωστικοί τίτλοι και δάνεια που περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.779.320	1.924.885	1.465.603	-	459.282
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	12.971.337	12.307.374	10.317.653	1.979.969	3.969.690
Σύνολο	14.750.657	14.232.259	11.783.256	1.979.969	4.428.972

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Την 24 Φεβρουαρίου 2012 το Υπουργείο Οικονομικών της Ελληνικής Δημοκρατίας εξέδωσε τις προσκλήσεις και πληροφοριακά δελτία (τα «Δελτία») με τα οποία καλούσε τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI (τα «ομόλογα που συμμετέχουν στο PSI») να τα ανταλλάξουν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονταν στα Δελτία (η «Προσφορά»).

Ο Όμιλος συμμετείχε στην Προσφορά σύμφωνα με τους όρους των Δελτίων. Η ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου ολοκληρώθηκε την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η ανταλλαγή των ομολόγων που υπόκεινται σε ξένο δίκαιο ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012.

Για τους βασικούς όρους του PSI παραπέμπουμε στη «Σημείωση 14: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2011 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του PSI και λόγω οικονομικών δυσχερειών του εκδότη, ο Όμιλος και η Τράπεζα συναίνεσαν σε δυσμενέστερους όρους, τους οποίους δεν θα εξέταζαν σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, υπήρχε αντικειμενική απόδειξη απομείωσης της αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI.

Η Προσφορά θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 γιατί παρείχε στοιχεία για συνθήκες που επικρατούσαν κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2011 και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν ζημία απομείωσης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η ζημιά απομείωσης περιλαμβάνει (α) όλες τις ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα και (β) ζημιά απομείωσης για τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενους μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις ίση με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία εκτιμήθηκε βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικό επιτόκιο 12% και κατάλληλων παραμέτρων κινδύνων.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίστηκε στα νέα δεδομένα σχετικά με το ελληνικό χρέος (την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI μαζί με την χρηματοοικονομική βοήθεια στα πλαίσια του Προγράμματος που συμφωνήθηκε με τις χώρες μέλη της ευρωζώνης και το ΔΝΤ, το οποίο θα βελτιώσει την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους στοχεύοντας στην μείωση του ελληνικού χρέους ως προς το ΑΕΠ στο 120% έως το 2020, την νέα προσπάθεια μεταρρυθμίσεων και την δημιουργία ενός λογαριασμού εγγύησης για τα νέα ομόλογα του PSI που αναβαθμίζει την προτεραιότητά τους). Ειδικότερα, για τη διενέργεια αυτής της εκτίμησης, λάβαμε υπόψη τις αποδόσεις κρατικών και εταιρικών ομολόγων παρόμοιας πιστοληπτικής διαβάθμισης και αναλύσαμε τη σχέση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων και του δημοσίου χρέους με τις αποδόσεις των ομολόγων άλλων ευρωπαϊκών χωρών.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα αυξήθηκαν κατά 7,6% και διαμορφώθηκαν σε €530,3 εκατ. για το 2011, σε σύγκριση με €493,1 εκατ. για το 2010. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	609.925	493.849	(19,0)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	75.848	146.719	93,4
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(138.308)	(27.719)	(80,0)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(55.946)	(83.697)	49,6
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.598	1.179	(26,2)
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	493.117	530.331	7,6

*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 οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν σε €493,8 εκατ. το 2011 από €609,9 εκατ. το 2010, πτώση 19,0%. Η πτώση οφείλεται στη μείωση των εσόδων από τις δραστηριότητες Θεματοφυλακής, Χρηματοπιστηριακών Υπηρεσιών και Επενδυτικής Στρατηγικής κατά 21,5%, €57,0 εκατ. το 2011, στη μείωση των εσόδων από δραστηριότητες διαχείρισης Κεφαλαίων κατά 21,6%, €24,3 εκατ. το 2011, στη μείωση των εσόδων από προμήθειες των επιχειρηματικών χορηγήσεων κατά 8,9%, €128,0 εκατ. το 2011 και στην αύξηση των εξόδων από προμήθειες επί των εκδόσεων τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (Ν.3723/2008 – Πυλώνας II) κατά 245,8% (€159,1 εκατ. το 2011). Η μείωση των εσόδων από προμήθειες αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των εσόδων του τομέα των Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων κατά 16,4%, €238,7 εκατ. το 2011 έναντι €205,1 εκατ. το 2010.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 93,4%, €146,7 εκατ. το 2011 έναντι €75,8 εκατ. το 2010, ως αποτέλεσμα της πολιτικής της Εθνικής Ασφαλιστικής για έξοδο από ζημιολύστες δραστηριότητες (πιστώσεις - εγγυήσεις), των αποφάσεων για αναθεώρηση της εμπορικής πολιτικής του αυτοκινήτου, της καταγγελίας ζημιολύστες συνεργασιών, των ενεργειών για αποτελεσματικό έλεγχο του κόστους ζημιών, κυρίως των κλάδων αυτοκινήτου και ζωής, αλλά και του ανασχεδιασμού της πιστωτικής και εισπρακτικής πολιτικής.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων	(135.660)	41.753	130,8
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(13.208)	(81.910)	520,2
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.310	433	(66,9)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.250	12.005	29,8
Σύνολο	(138.308)	(27.719)	(80,0)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η βελτίωση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων (μείωση της ζημίας κατά 80,0%, από €138,3 εκατ. το 2010 σε €27,7 εκατ. το 2011) οφείλεται στη βελτίωση κατά 130,8% του καθαρού αποτελέσματος του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των λοιπών καθαρών μη πραγματοποιημένων κερδών χρηματοοικονομικών στοιχείων, η οποία βελτίωση προήλθε κυρίως από συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από πράξεις σε συνάλλαγμα. Η βελτίωση αυτή αντισταθμίστηκε από τις αυξημένες ζημιές από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, οι οποίες οφείλονται στη μειωμένη συναλλακτική δραστηριότητα στην Τουρκία.

Η αύξηση των καθαρών λοιπών εξόδων από €55,9 εκατ. το 2010 σε €83,7 εκατ. το 2011, οφείλεται κυρίως στη μείωση των κερδών από την πώληση ακινήτων, στη μείωση των εσόδων του αποθηκευτικού κλάδου, στη μείωση των κερδών των επενδύσεων του κλάδου private equity και στην αύξηση των λοιπών εξόδων.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών αυξήθηκαν οριακά κατά 0,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.571,0 εκατ. για το 2011, σε σύγκριση με €2.553,1 εκατ. για το 2010.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)	5,6
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(781.832)	(721.430)	(7,7)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(199.818)	(202.869)	1,5
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.442)	(23.362)	(14,9)
Λειτουργικά έξοδα	(2.539.551)	(2.564.085)	1,0
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(13.566)	(6.892)	(49,2)
Λειτουργικά έξοδα & χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(2.553.117)	(2.570.977)	0,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 5,6% και διαμορφώθηκαν σε €1.616,4 εκατ. για το 2011, από €1.530,5 εκατ. για το 2010. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση, για πρώτη φορά το 2011, πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους €169,9 εκατ. βασιζόμενη στο Ν.4046/2012 και την υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την οποία οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων που λήγουν με τη συμπλήρωση ορίου ηλικίας ή με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων συνταξιοδότησης νοούνται ως συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσης αυτών, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν.2112/1920. Η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τη μείωση των μισθών και λοιπών παροχών του προσωπικού από €1.459,8 το 2010 σε €1.398,7 εκατ. το 2011 γεγονός που αντανακλά το αποτέλεσμα των μέτρων περιστολής αυτών των δαπανών που έλαβε η Διοίκηση.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 7,7% το 2011, στο πλαίσιο των περιστολών των δαπανών, κυρίως λόγω της μείωσης των εξόδων κοινοχρήστων, των μισθωμάτων, κατά κύριο λόγο στην Ελλάδα, των αμοιβών τρίτων και των εξόδων προβολής και διαφήμισης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €6,9 εκατ. το 2011 (2010:€13,6 εκατ.), αφορά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης των μετοχών των μη ελεγχουσών συμμετοχών της Finansbank και της Banca Romaneasca και το 2010 και της Storanska Banka.

Κέρδη προ φόρων

Το 2011 ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του στο PSI, λόγω της απομείωσης απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο που δε συμπεριλήφθησαν στο PSI και λόγω της διενέργειας υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών, πραγματοποίησε ζημίες προ φόρων €13.420,1 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων το 2010, €637,6 εκατ.

Φόροι

Χιλιάδες €	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με το Ν. 3842/2010	52.975	-	(100,0)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης σύμφωνα με το Ν. 3845/2010	26.126	-	(100,0)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	79.101	-	(100,0)
Φόρος περιόδου	179.391	144.317	(19,6)
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	2.494	8.223	229,7
Αναλογούν φόρος επί της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(1.033.010)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(63.780)	(214.766)	(236,7)
Φόροι	118.105	(1.095.236)	(1.027,3)
Σύνολο	197.206	(1.095.236)	(655,4)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αναγνώριση ζημιών, από τη συμμετοχή του Ομίλου στην ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, από την απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και από τη διενέργεια υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών είχε ως αποτέλεσμα να αναγνωριστούν έσοδα από αναβαλλόμενους φόρους ύψους €1.247,8 εκατ. εκ των οποίων ποσό €1.033,0 εκατ. προέρχεται από τη ζημία από το PSI και αφορά μέρος του συνολικού αναβαλλόμενου φορολογικού εσόδου ύψους €2.356,6 εκατ. που θα μπορούσε να αναγνωριστεί. Για τη διαφορά αναβαλλόμενου φορολογικού εσόδου, ύψους €1.323,6 εκατ., που δεν αναγνωρίστηκε και αφορά την απομείωση των ομολόγων που θα αναγνωριστεί σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία (δηλαδή επί της διαφοράς της λογιστικής αξίας των προς ανταλλαγή ομολόγων στα φορολογικά βιβλία και της ονομαστικής αξίας των νέων ομολόγων που λήφθηκαν κατά την ανταλλαγή), στο μέλλον η Διοίκηση θα

εκτιμήσει αν θα πρέπει να αναγνωριστεί στην έκταση που τα προβλεπόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη κριθούν επαρκή να απορροφήσουν τις εν λόγω φορολογικές ζημιές.

Συνέπεια της αναγνώρισης των ανωτέρω ζημιολογών γεγονότων ήταν, το 2011, να αναγνωριστεί ένα συνολικό φορολογικό έσοδο ύψους €1.095,2 εκατ. έναντι φορολογικού εξόδου ύψους €197,2 εκατ. το 2010.

Επιπλέον την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Διοίκηση αποφάσισε τον αντιλογισμό αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ποσού €195,0 εκατ., που λήγουν μέχρι το 2015, διότι εκτίμησε ότι μελλοντικά δε θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη ικανά να απορροφήσουν τις φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων επί των οποίων είχαν υπολογιστεί οι εν λόγω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Τράπεζα και τις θυγατρικές εταιρείες του εσωτερικού, το 2011, ήταν 20% ενώ το 2010 ήταν 24%.

Οι θυγατρικές και τα υποκαταστήματα του εξωτερικού εφάρμοσαν τους φορολογικούς συντελεστές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Finansbank, που είναι η σημαντικότερη θυγατρική της Τράπεζας, είναι 20%.

Καθαρά κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Το 2011 στους μετόχους της Τράπεζας αναλογούσαν ζημιές ύψους €12.344,0 εκατ., λόγω των ζημιολογών γεγονότων που αναφέρουμε ανωτέρω, εν αντιθέσει με το 2010 που τους αναλογούσαν κέρδη ύψους €405,5 εκατ.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς: Λιανικής Τραπεζικής, Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας, Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων, Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων, Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας και Λοιπών Δραστηριοτήτων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη / (ζημιές) προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2011.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών Δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.368.231	621.918	472.177	54.066	461.836	1.053.634	116.095	4.147.957
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	127.788	77.841	37.556	8.054	102.260	262.723	(6.297)	609.925
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.223)	(73.770)	(205.549)	101.146	28.456	47.939	8.595	(118.406)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.470.796	625.989	304.184	163.266	592.552	1.364.296	118.393	4.639.476
Άμεσες δαπάνες	(638.711)	(53.058)	(77.823)	(159.653)	(300.583)	(659.239)	(160.099)	(2.094.166)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.155.003)	(259.477)	(60.472)	(37.603)	(209.568)	(144.586)	(42.569)	(1.909.278)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	310	903	1.055	289	(959)	1.598
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(367.918)	313.454	166.199	(33.087)	83.456	560.760	(85.234)	637.630

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2011

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών Δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.203.449	775.789	371.353	62.831	387.197	903.357	138.832	3.842.808
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	101.398	81.691	(106.766)	6.935	94.218	313.622	2.751	493.849
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.192)	(61.766)	8.674	178.720	5.824	35.646	(106.603)	35.303
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.279.655	795.714	273.621	248.486	487.239	1.252.625	34.980	4.371.960
Άμεσες δαπάνες	(687.823)	(52.153)	(65.095)	(135.460)	(293.350)	(656.414)	(249.029)	(2.139.324)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.514.674)	(2.151.714)	(10.723.025)	(633.054)	(202.164)	(147.058)	(282.246)	(15.653.935)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(2.592)	1.051	1.193	94	1.433	1.179
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(922.842)	(1.408.153)	(10.517.451)	(518.977)	(7.082)	449.247	(494.862)	(13.420.120)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Η ζημία προ φόρων το 2011, ύψους €13.420,1, σε σύγκριση με τα κέρδη προ φόρων το 2010, ύψους €637,6 εκατ., οφείλεται κυρίως στην απομείωση, ύψους €11.783,3 εκατ., των ομολόγων και των δανείων προς το Ελληνικό Δημόσιο, που πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI και στις αυξημένες ζημίες προ φόρων των τομέων της Λιανικής Τραπεζικής και της Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής.

Η αύξηση των ζημιών προ φόρων του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής, το 2011 σε σύγκριση με το 2010, οφείλεται στα χαμηλότερα καθαρά έσοδα από τόκους και στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων του τομέα της Λιανικής τραπεζικής κατά €191,1 εκατ. οφείλεται στη μείωση των στεγαστικών δανείων κατά €111,7 εκατ., στη μείωση των καταναλωτικών δανείων και προϊόντων καταναλωτικής πίστης κατά €72,7 εκατ. και στη μείωση του δανεισμού προς τις μικρομεσαίες και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις κατά €6,8 εκατ. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του 2011 η Τράπεζα συνέχισε τις προσπάθειες αναδιάρθρωσης των όρων των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων δίνοντας τη δυνατότητα επιλογής ελαστικότερων όρων στους ενήμερους δανειολήπτες, όπως περίοδο πληρωμής μόνο τόκων, ανώτατο όριο δόσεων, πλαφόν στα επιτόκια και δυνατότητα παράτασης της λήξης των δανείων. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια που προσφέρθηκαν στους καταθέτες το 2011, προκειμένου να διατηρήσει η Τράπεζα το μερίδιό της στη σχετική αγορά, λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού από τις υπόλοιπες εγχώριες τράπεζες οι οποίες επιδίωκαν να προσελκύσουν ρευστότητα. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €1.180,2 εκατ. το 2011 από €796,6 εκατ. το 2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, το 2011, διαμορφώθηκαν σε ζημίες, ύψους €1.408,2 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων, ύψους €313,5 εκατ. το 2010. Οι ζημίες αυτές οφείλονται στις αυξημένες προβλέψεις για πιστωτικούς και άλλους κινδύνους το 2011, ύψους €2.101,4 εκατ., έναντι προβλέψεων, ύψους €204,0 εκατ. το 2010, οι οποίες υπερκάλυψαν τα βελτιωμένα καθαρά έσοδα από τόκους, ύψους €775,8 εκατ., το 2011 έναντι €621,9 εκατ. το 2010. Τα βελτιωμένα καθαρά έσοδα από τόκους αντανakλούν την αποτελεσματικότητα των προσπαθειών επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων που έκανε η Τράπεζα επί των επιχειρηματικών δανείων και κυρίως αυτών των μεγάλων επιχειρήσεων. Η Τράπεζα, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, διατηρεί τη συντηρητική της προσέγγιση όσον αφορά το νέο δανεισμό προς τις επιχειρήσεις και επικεντρώνεται κυρίως στο δανεισμό προς τις μεγάλες επιχειρήσεις τις οποίες θεωρεί ότι είναι χαμηλότερου ρίσκου.

Η ζημία προ φόρων του τομέα των Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας, ανήλθε σε €10.517,5 εκατ. το 2011 έναντι κερδών ύψους €166,2 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ζημίες απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους, οι οποίες το 2011 ανήλθαν σε €10.702,0 εκατ. έναντι ποσού €39,9 εκατ. που είχε αναγνωριστεί το 2010 και αφορούν τη ζημία που προήλθε από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI. Επίσης, το 2011, το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα μειώθηκε στο ποσό των €371,4 εκατ. έναντι ποσού €472,2 εκατ. το 2010 λόγω του υψηλότερου κόστους δανεισμού κεφαλαίων.

Οι ζημίες προ φόρων του τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων ανήλθε σε €7,1 εκατ. το 2011 έναντι κερδών ύψους €83,5 εκατ. το 2010. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη πτώση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος το οποίο, το 2011, διαμορφώθηκε σε €387,2 εκατ. έναντι €461,8 εκατ. το 2010, πτώση που οφείλεται αφενός στη μείωση της ποσότητας των χορηγούμενων δανείων και αφετέρου στην αύξηση της ποσότητας και του κόστους των καταθέσεων στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για ανεξάρτητη χρηματοδότηση όλων των θυγατρικών εταιρειών. Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους, το 2011, μειώθηκαν οριακά και ανήλθαν σε €200,3 εκατ. έναντι €209,5 εκατ. το 2010 αντανakλώντας τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης του διεθνούς χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες στην Τουρκία, το 2011, μειώθηκαν κατά 19,9% και ανήλθαν σε €449,2 εκατ., έναντι €560,8 εκατ. το 2010 αντανakλώντας, εν μέρει, τη πτώση της τιμής της Τουρκικής Λίρας έναντι του Ευρώ μεταξύ 2010 και 2011. Η μείωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος από €1.053,6 εκατ. το 2010 σε €903,4 εκατ. το 2011 οφείλεται, κυρίως, στην αύξηση των καταθέσεων, αύξηση η οποία υπερκάλυψε την αύξηση των χορηγούμενων δανείων και τον επαναπροσδιορισμό των επιτοκίων του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους, το 2011, αυξήθηκαν οριακά και ανήλθαν σε €147,1 εκατ. έναντι €144,6 εκατ. το 2010 αντανakλώντας αφενός την περαιτέρω βελτίωση του ήδη υψηλής ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου της FinansBank και αφετέρου την ανάπτυξη της Τουρκικής οικονομίας.

Η ζημία προ φόρων του τομέα Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων, το 2011, αυξήθηκε και ανήλθε σε €519,0 εκατ. έναντι €33,1 εκατ. το 2010. Η αύξηση της ζημίας οφείλεται στην αύξηση των προβλέψεων ζημιών για πιστωτικούς και άλλους κινδύνους από €37,0 εκατ. το 2010 σε €631,3 εκατ. το 2011 ως αποτέλεσμα της απομείωσης των ομολόγων του Ελληνικού

Δημοσίου, ύψους €532,5 εκατ., λόγω συμμετοχής στο PSI και στην απομείωση των μετοχικών τίτλων και των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η βελτίωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων από €163,3 εκατ. το 2010 σε €248,5 εκατ. το 2011 οφείλεται κυρίως στη βελτίωση του δείκτη ζημιών για τους κλάδους ασφαλειών αυτοκινήτου και ζωής, στη διακοπή δυσμενών επιχειρηματικών πιστωτικών ορίων, στην αποτελεσματική μείωση των λειτουργικών δαπανών μέσω συνεργειών με την Τράπεζα και στο μηδενισμό του κόστους εθελουσίας εξόδου το οποίο το 2010 είχε ανέλθει σε €4,7 εκατ.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει τη διαχείριση της ακίνητης περιουσίας, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η αύξηση της ζημίας προ φόρων, το 2011, σε €494,9 εκατ. από €85,2 εκατ. το 2010, οφείλεται στην αύξηση των ζημιών απομείωσης από €18,7 εκατ. το 2010 σε €259,9 εκατ. το 2011 οι οποίες προήλθαν από την απομείωση της υπεραξίας, ύψους €120,2 εκατ., των θυγατρικών εταιρειών Vojvodjanska, Εθνικής Χρηματοστηριακής και NBG Leasing IFN και από το σχηματισμό προβλέψεων, ύψους €85,4 εκατ. για επίδικες υποθέσεις. Οι άμεσες δαπάνες, το 2011, αυξήθηκαν σε €249,0 εκατ. από €160,1 εκατ. το 2010 κυρίως λόγω της αναγνώρισης, για πρώτη φορά, πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ύψους €169,9 εκατ. Εάν δε ληφθεί υπόψη αυτή η πρόβλεψη τα άμεσα κόστη μειώθηκαν κατά €50,6% σε σχέση με το 2010, αντανακλώντας την αποτελεσματικότητα των μέτρων περιορισμού του κόστους.

3.18.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2010 και 2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	7.530.483	4.082.153
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.321.454	4.635.846
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.723.112	2.682.655
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.731.192	3.748.757
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	77.261.870	71.496.221
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	20.367.387	10.688.441
Ακίνητα επενδύσεων	213.180	274.470
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	39.246	42.484
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.560.197	2.136.821
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.070.446	2.022.676
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	470.701	1.309.609
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	822.066	700.638
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	136.667	242.359
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.474.719	2.786.346
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	21.885	20.513
Σύνολο ενεργητικού	120.744.605	106.869.989
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.898.696	34.108.238
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.790.556	4.469.460
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.370.303	1.727.864
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.061.773	1.712.074
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.834.752	2.685.450
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	119.016	62.674
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	152.012	275.936
Φόρος εισοδήματος	76.091	52.040
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.497.016	2.485.630
Σύνολο παθητικού	109.839.252	107.123.006
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	5.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.327.740	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(4.901)	(110)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	1.194.109	(10.187.022)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	9.654.900	(723.117)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	834.693	83.641
Προνομιούχοι τίτλοι	415.760	386.459
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.905.353	(253.017)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	120.744.605	106.869.989

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Στεγαστικά δάνεια	25.565.711	24.078.525	(5,8)
Καταναλωτικά δάνεια	8.596.830	8.663.600	0,8
Πιστωτικές κάρτες	5.394.477	5.360.133	(0,6)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.420.508	6.221.236	(3,1)
Λιανική τραπεζική	45.977.526	44.323.494	(3,6)
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	34.845.963	34.292.317	(1,6)
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	80.823.489	78.615.811	(2,7)
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.561.619)	(7.119.590)	99,9
Σύνολο	77.261.870	71.496.221	(7,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το ύψος των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε το 2011 σε €72.432,4 εκατ., μειωμένο κατά 3,6% σε σχέση με το 2010.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2011 σε €44.323,5 εκατ., μειωμένα κατά 3,6% σε σχέση με το 2010.

Τα στεγαστικά δάνεια, το 2011, μειώθηκαν κατά 5,8%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €24.078,5 εκατ., έναντι €25.565,7 εκατ. το 2010, αντιπροσωπεύοντας το 33,2% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το 2011 οι εκταμιεύσεις της Τράπεζας για στεγαστικά δάνεια ανήλθαν σε €295,6 εκατ., γεγονός που αντικατοπτρίζει τη συντηρητική πολιτική που ακολουθεί στη χορήγηση δανείων γενικότερα. Παρόλα αυτά η Τράπεζα συνέχισε να διατηρεί ηγετική θέση σ' αυτό τον κρίσιμο κλάδο της εγχώριας αγοράς.

Τα καταναλωτικά δάνεια το 2011 αυξήθηκαν οριακά κατά 0,8% και ανήλθαν σε €8.663,6 εκατ. έναντι €8.596,8 εκατ. το 2010.

Τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών μειώθηκαν οριακά κατά 0,6% και διαμορφώθηκαν σε €5.360,1 εκατ. έναντι €5.394,5 εκατ. το 2010.

Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν μείωση της τάξης του 3,1%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €6.221,2 εκατ. στο τέλος του 2011. Η μείωση οφείλεται αφενός στην περιορισμένη ζήτηση κεφαλαίων ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης και αφετέρου στην αποπληρωμή δανείων, κυρίως εκείνων που ήταν εγγυημένα από το Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.

Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο μειώθηκαν κατά 3,5% και το 2011 διαμορφώθηκαν σε €28.108,9 εκατ. έναντι €29.127,3 εκατ. το 2010. Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μία περισσότερο συντηρητική πολιτική στη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων και έχει εστιάσει στο δανεισμό μεγάλων επιχειρήσεων τις οποίες θεωρεί ότι είναι χαμηλού κινδύνου.

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα δυσμενές επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 12,2%. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 13,0% έναντι 8,4% το 2010. Αντίθετα, στην Τουρκία που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου μειώθηκε στο 4,8% από 5,9% το 2010. Η καθυστέρηση της ανάκαμψης των οικονομιών της Ν.Α. Ευρώπης, εξαιτίας της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη επηρέασε αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου στην περιοχή.

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2011, ανήλθαν σε €2.184,5 εκατ. (αύξηση κατά 60,0%) σε σχέση με το 2010 με συνέπεια οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 να ανέλθουν σε €6.639,6 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 9,2% των συνολικών προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων, το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διατηρείται στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου, στο 58,4%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	2010	2011
Χιλιάδες €*		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.459.171	3.561.619
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.365.030	2.664.491
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	-	1.465.603
Διαγραφές απαιτήσεων	(300.248)	(414.863)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	23.249	46.425
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	(107.244)
Συναλλαγματικές διαφορές	14.417	(96.441)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.561.619	7.119.590

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης, το 2011, ανήλθε σε €2.664,5 εκατ., έναντι €1.365,0 εκατ. το 2010. Επίσης, το 2011 σχηματίστηκε πρόβλεψη ύψους €1.465,6 εκατ., η οποία αφορούσε δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς εταιρείες που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και ήταν εγγυημένα από αυτό, τα οποία πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI. Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να αυξηθεί κατά 99,9%, από €3.561,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε €7.119,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η αύξηση αυτή αφορά όλους τους τομείς δραστηριότητας και στις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ως αποτέλεσμα κυρίως, της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7.924.354	4.509.230	(43,1)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	3.626.284	1.023.666	(71,8)
Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8.816.749	5.155.545	(41,5)
Σύνολο	20.367.387	10.688.441	(47,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011

Η μείωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων κατά 47,5% το 2011 σε σχέση με το 2010 οφείλεται αποκλειστικά στην ζημία από την απομείωση του χαρτοφυλακίου λόγω συμμετοχής στο PSI. Αναλυτικότερες πληροφορίες γι' αυτό το θέμα αναφέρονται ανωτέρω στην ίδια ενότητα (3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011) στην παράγραφο «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων»

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Χιλιάδες €*			
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	286.680	186.710	(34,9)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	788.506	573.076	(27,3)
Καταθέσεις διαπραγματευτικής αγοράς	502.302	217.807	(56,6)
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	24.406.207	31.281.024	28,2
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros	3.503.807	1.333.572	(61,9)
Λοιπές καταθέσεις	411.194	516.049	25,5
Σύνολο	29.898.696	34.108.238	14,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το 2011, κατά 14,1% οφείλεται κυρίως στην αύξηση του δανεισμού από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις Κεντρικές Τράπεζες, ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €31.281,0 εκατ. έναντι €24.406,2 εκατ. το 2010 (αύξηση 28,2%).

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διαπραγματευτική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας

πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς τίτλων, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Χιλιάδες €*			
Καταθέσεις ταμειτηρίου	23.294.050	19.297.547	(17,2)
Καταθέσεις προθεσμίας	37.844.827	32.768.315	(13,4)
Καταθέσεις τρεχούμενων λογαριασμών	2.463.463	2.413.200	(2,0)
Καταθέσεις όψεως	3.449.706	3.841.770	11,4
Λοιπές καταθέσεις	393.145	411.239	4,6
Σύνολο καταθέσεων	67.445.191	58.732.071	(12,9)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	28.663	25.530	(10,9)
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	565.183	786.039	39,1
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	(12,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011

Το σύνολο των καταθέσεων το 2011 μειώθηκε κατά 12,9% και ανήλθε σε €58,732,1 εκατ. έναντι €67,445,2 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειτηρίου κατά 17,2% και στη μείωση των καταθέσεων προθεσμίας κατά 13,4%. Αυτή η εξέλιξη είναι απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην εγχώρια αγορά. Ιδιαίτερα η μείωση των καταθέσεων ταμειτηρίου στερήσε από τον Όμιλο μία φτηνή πηγή άντλησης κεφαλαίων και αύξησε την εξάρτηση για άντληση κεφαλαίων από την ΕΚΤ, με μεγαλύτερο κόστος χρηματοδότησης (βλ. αμέσως προηγούμενη παράγραφο «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα»).

Η μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες κατά 12,5% είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις να διαμορφωθεί στο 108,7% το 2011 από 103,4% το 2010.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Επιτόκιο	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,5%	98.613	55.372	(43,8)
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	2,1%	97.311	19.134	(80,3)
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	1.160.656	1.059.297	(8,7)
Καλυμμένες ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	-	98.006	-	(100,0)
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	6,0%	70.608	594.061	741,4
		1.525.194	1.727.864	13,3
Εκδόσεις στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας				
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	-	845.109	-	(100,0)
Σύνολο		2.370.303	1.727.864	(27,1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους οφείλεται κυρίως:

1. Στην επαναγορά τίτλων κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €907,0 εκατ., που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Η επαναγορά πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2011.
2. Στην επαναγορά και ακύρωση καλυμμένων ομολόγων ύψους €100,0 εκατ. που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του πρώτου προγράμματος καλυμμένων ομολογιών ύψους €10,0 δισ. Η επαναγορά πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο του 2011.

Η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις παρακάτω εκδόσεις:

- Το Μάιο του 2011 η FinansBank εξέδωσε χρεωστικούς τίτλους σταθερού επιτοκίου ύψους USD500,0 εκατ. διάρκειας 5 ετών με εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας USD3,0 εκατ.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL150,0 εκατ. διάρκειας έξι μηνών με πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη με σταθερό επιτόκιο 10,66%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας TL34,8 εκατ.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL200,0 εκατ. διάρκειας έξι μηνών με πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη με σταθερό επιτόκιο 10,45%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας TL37,0 εκατ.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	±%
Χιλιάδες €			
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	563,473	443,293	(21,3)
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	716.040	593.266	(17,1)
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	782.260	675.515	(13,6)
Σύνολο	2.061.773	1.712.074	(17,0)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank σύναψε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €210,6 εκατ. διάρκειας ενός έτους με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank σύναψε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους USD220,5 εκατ. διάρκειας ενός έτους με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
- Τον Ιούνιο του 2011 η Τράπεζα προέβη στην πλήρη επαναγορά τίτλων σταθερού επιτοκίου ύψους JPY30 δισ. Οι τίτλοι είχαν εκδοθεί από την NBG Finance Plc τον Ιούνιο του 2005 με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο του 2015 και εφεξής.
- Τον Απρίλιο του 2011 έληξαν τίτλοι σταθερού επιτοκίου με εξασφάλιση υπόλοιπα πιστωτικών καρτών, έκδοσης της FinansBank, ονομαστικής αξίας TL300,0 εκατ.

3.18.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010 και 2011

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων περιόδου	637.630	(13.420.120)
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στα καθ. κέρδη / (ζημίες) περιόδου:	1.430.799	15.622.233
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	227.260	226.231
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.306	-
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(83.268)	(140.156)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.473.576	15.268.707
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	58.380	217.713
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(1.598)	(1.179)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	13.566	6.892
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(5.231)	(2.511)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	3.107	3.069
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταιρειών	(416)	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	2.648	69.472
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	16.390	16.067
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(273.549)	(37.429)
Λοιπά μη ταμειακά λειτουργικά στοιχεία	(12.372)	(4.643)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(2.583.210)	(1.817.765)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(37.523)	63.568
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	526.069	(1.602.648)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	849.466	582.717
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(18.760)	(1.991.013)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(3.906.621)	1.564.636
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.159	(435.025)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	4.059.108	(2.638.606)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.026.659	4.400.297
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.136.328)	(8.509.152)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	400.263	1.925.810
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(153.024)	(91.598)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	253.429	(149.302)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(207.817)	(128.083)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.124.074)	(86.578)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) λειτουργικές δραστηριότητες	3.544.327	(2.254.258)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(14.453)	(5.245)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	1.974	140
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	6.772	5.296
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(257.212)	(220.351)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7.684	21.246
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(19.305.721)	(10.173.987)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	16.392.261	12.086.521
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) επενδυτικές δραστηριότητες	(3.168.695)	1.713.620
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.815.054	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	3.938.200	1.473.502
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.505.697)	(2.771.403)
Απόκτηση ποσοστών σε θυγατρικές	(88.351)	(43.400)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	1.375	2.055
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	159.525	167.897
Αγορά ιδίων μετοχών	(157.376)	(168.057)
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχους μετόχους	(63.789)	(23.980)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(20.465)	(16.249)
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	14.321	2.452
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(98.995)	(1.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.993.802	(1.378.183)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	26.834	(125.877)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	3.396.268	(2.044.698)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.919.176	6.315.444
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	6.315.444	4.270.746

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλ. ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.18.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2010-2011

Για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς, 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 2010-2011:

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας													
Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση τίτλων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών απορ/ματ/εις	Λοιπά Αποθεματικά & απορ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές και Προνομ/χοι Τίτλοι	Σύνολο		
		Κοινές μετοχές	Προνομιούχες									Κοινές μετοχές	Προνομιούχες
1 Ιανουαρίου 2010,	3.035.208	357.500	2.953.106	382.775	(10.626)	(1.001.932)	(698.918)	(283.054)	-	3.719.391	8.453.450	1.374.068	9.827.518
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	(14.999)	(913.286)	6.478	(906.808)
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405.522	405.522	34.902	440.424
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	390.523	(507.764)	41.380	(466.384)
Αύξηση κεφαλαίου	1.745.244	-	69.810	-	-	-	-	-	-	-	1.815.054	-	1.815.054
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(77.951)	-	-	-	-	-	-	-	(77.951)	-	(77.951)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.423	38.423	(108.138)	(69.715)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.918)	(20.918)	-	(20.918)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.558)	(71.558)	-	(71.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306	-	12.306
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.709	11.709	(56.857)	(45.148)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 και 1 Ιανουαρίου 2011	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)*	6.052	(15.485)	791.239	997	792.236
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.344.032)	(12.344.032)	19.148	(12.324.884)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)	6.052	(12.359.517)	(11.552.793)	20.145	(11.532.648)
Αύξηση κεφαλαίου	-	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(1.677)*	-	-	-	-	-	-	(8.800)	(10.477)	-	(10.477)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.214	12.214	(33.409)	(21.195)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.588)	(16.588)	-	(16.588)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)*	(700)	-	(700)
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	(38.107)	-	-	-	228.594	190.487	(767.089)	(576.602)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(110)	(324.348)	(1.328.070)	(456.996)	(4.160)	(8.073.448)	(723.117)	470.100	(253.017)

*Τα ποσά απεικονίζουν την επίδραση από τη μεταβολή του αναβαλλόμενου φόρου εξαιτίας της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας, από την 1 Ιανουαρίου 2011.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Την 30 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανέρχεται σε €6.138,0 εκατ. διαιρούμενο σε α) 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή και γ) 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των θυγατρικών εταιρειών με λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό του ευρώ, καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών κατά τη διάρκεια του 2011 οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας και του δολαρίου Αμερικής, τα οποία είναι τα λειτουργικά νομίσματα των Finansbank και NBG Finance (Dollar) αντίστοιχα.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων το 2011 επηρεάστηκε από τη ζημία απομείωσης λόγω συμμετοχής του Ομίλου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Συγκεκριμένα, ζημία προ φόρων, ύψους €1.980,0 εκατ. μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα από το «Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων».

3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 18 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2012 με βάση το Δ.Λ.Π. 34.

3.18.4.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδων 1 Ιανουαρίου -30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	Για την περίοδο από	
	1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,	
Χιλιάδες €*	2011	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.902.130	4.707.057
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.007.986)	(2.141.629)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.894.144	2.565.428
Έσοδα προμηθειών	522.478	570.619
Έξοδα προμηθειών	(154.846)	(201.783)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	367.632	368.836
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	603.067	544.117
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(505.138)	(445.238)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	97.929	98.879
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(190.709)	(621.354)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(52.829)	(38.283)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.116.167	2.373.506
Δαπάνες προσωπικού	(1.073.641)	(1.030.226)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(522.100)	(521.305)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(146.972)	(146.698)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(17.068)	(16.473)
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(1.357)	(4.719)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.443.340)	(2.633.185)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(1.645.231)	(465.862)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	562	1.345
Ζημίες προ φόρων	(1.732.980)	(2.443.617)
Φόροι	408.405	(14.305)
Ζημίες περιόδου	(1.324.575)	(2.457.922)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	21.470	(3.826)
Μετόχους της Τράπεζας	(1.346.045)	(2.454.096)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Για την περίοδο από	
	1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,	
Χιλιάδες €*	2011	2012
Ζημίες περιόδου	(1.324.575)	(2.457.922)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	340.543	24.570
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(869.311)	174.776
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(9.400)	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(3.023)	(1.154)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(541.191)	198.192
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα περιόδου	(1.865.766)	(2.259.730)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	16.853	(2.086)
Μετόχους της Τράπεζας	(1.882.619)	(2.257.644)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1-30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Οι ζημίες του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, διαμορφώθηκαν σε €2.454,1 εκατ. από ζημίες €1.346,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011 και οφείλονται κατά κύριο λόγο στις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου καθώς και στις προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €2.565,4 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012 μειωμένα κατά 11,4% σε σχέση με το ποσό των €2.894,1 εκατ. την ίδια περίοδο του 2011, κυρίως λόγω της μείωσης των θέσεων σε ομόλογα λόγω του PSI παρά την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και των περιθωρίων του Ομίλου από τις δραστηριότητες στην Τουρκία. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ήταν 3,8% για τον Όμιλο (ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 6,4%) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, από 3,7% την ίδια περίοδο του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη μειώθηκαν κατά 26,2% σε €190,1 εκατ. στο εννεάμηνο του 2012, από €257,5 εκατ. την ίδια περίοδο του 2011, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διαμορφώθηκε στο 3,2% από 4,0% για την ίδια περίοδο του 2011. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	84.775	45.038	(46,9)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	88.265	129.794	47,1
Επενδυτικά χρεόγραφα	816.957	564.508	(30,9)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**	3.912.133	3.967.717	1,4
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.902.130	4.707.057	(4,0)
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(385.489)	(541.007)	40,3
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.474.113)	(1.508.471)	2,3
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(87.969)	(40.887)	(53,5)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(60.415)	(51.264)	(15,1)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.007.986)	(2.141.629)	6,7
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.894.144	2.565.428	(11,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

**Για την περίοδο 30 Σεπτεμβρίου 2011, έγινε αναταξινόμηση των τόκων από αξιόγραφα, που είχαν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στα επενδυτικά χρεόγραφα. Στο υπόλοιπο για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 περιλαμβάνεται ποσό €143,2 εκατ. που αφορά τόκους δανείου από το Δημόσιο (30 Σεπτεμβρίου 2011: €146,0 εκατ.). Το υπόλοιπο του δανείου ανέρχεται σε €6.215,4 εκατ.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1-30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 4,0% και διαμορφώθηκαν σε €4.707,1 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, από €4.902,1 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Τα έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αυξήθηκαν κατά 1,4% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011 λόγω της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά €2.581,5 εκατ. των δραστηριοτήτων της Finansbank στην Τουρκία, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, παρά τη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα κατά €4.735,2 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις ανέρχονταν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε €70.618,4 εκατ. από €72.432,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 6,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.141,6 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, από €2.008,0 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Οι τόκοι έσοδα των υποχρεώσεων προς πελάτες αυξήθηκαν κατά 2,3% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, κυρίως λόγω της αύξησης των υπολοίπων των καταθέσεων στην Τουρκία των οποίων το μέσο επιτόκιο είναι σημαντικά υψηλό λόγω των επιτοκίων της τουρκικής λίρας. Αντίθετα, στην Ελλάδα τα υπόλοιπα από υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν, από €45.446,9 εκατ. το Σεπτέμβριο του 2011 σε €38.856,2 εκατ. το Σεπτέμβριο του 2012 (€44.025,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011) με συνέπεια να μειωθούν οι τόκοι έσοδα και να αντισταθμίσουν εν μέρει την αύξηση των τόκων εξόδων της Τουρκίας.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	115	74.965	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.310.137	2.317.088	76,9
Λοιπές απαιτήσεις κατά του ελληνικού δημοσίου	-	26.921	-
	1.310.252	2.418.974	84,6
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων			
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	-	84.407	-
Μετοχικοί Τίτλοι	91.275	38.094	(58,3)
	91.275	122.501	34,21
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.026	23.372	672,4
Απομείωση υπεραξίας	-	68.066	-
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	38.787	272	-
	41.813	91.710	119,3
Σύνολο	1.443.340	2.633.185	82,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης ύψους €2.633,2 εκατ., από €1.443,3εκατ. το Σεπτέμβριο του 2011, αύξηση 82,4%, λόγω της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών κυρίως στην Ελλάδα και λόγω της μεγέθυνσης του χαρτοφυλακίου στην Τουρκία. Αναλυτικότερα:

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανήλθαν σε €1.843,3 εκατ. έναντι ποσού €1.310,1 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011 (αύξηση κατά 40,7%) με συνέπεια οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 30 Σεπτεμβρίου 2012 να ανέλθουν σε €6.737,1 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 9,5% των συνολικών προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Αυτή η αύξηση οφείλεται στα αυξημένα ποσοστά προβλέψεων που εφαρμόστηκαν σε όλα τα εγχώρια χαρτοφυλάκια δανείων, ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων της Τράπεζας λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε €53,1% έναντι 58,4% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 (εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο), πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις. Στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνονται και προβλέψεις ύψους €26,9 εκατ. που αφορούν σε λοιπές απαιτήσεις κατά του ελληνικού δημοσίου (κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν συνέτρεχαν αντίστοιχες ενδείξεις απομείωσης των λοιπών αυτών απαιτήσεων).

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων περιλαμβάνουν (α) ποσό ύψους €84,4 εκατ. που αφορά κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους, κατεχόμενους από την Τράπεζα, ταξινομημένους ως «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση» των οποίων, στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η ανακτήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας και η Τράπεζα αναμένει να τους πουλήσει πριν επανέλθουν στη λογιστική τους αξία (κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2011 δεν συνέτρεχαν ενδείξεις απομείωσης) και (β) ποσό ύψους €38,1 εκατ. (Σεπτέμβριος 2011: €91,3 εκατ.) που αφορά κυρίως σε μετοχικούς τίτλους των οποίων η μείωση της εύλογης αξίας τους κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Στις «Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης» ύψους €91,7 εκατ. περιλαμβάνονται (α) ζημίες απομείωσης ύψους €23,3 εκατ. (Σεπτέμβριος 2011: €3,0 εκατ.) επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων και των λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και (β) ζημίες απομείωσης της υπεραξίας των επιχειρήσεων, κυρίως αυτής που προέκυψε κατά την απόκτηση της Vojvodjanska Banka (κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2011 δεν συνέτρεχαν ενδείξεις απομείωσης υπεραξίας). Οι προαναφερόμενες ζημίες απομείωσης οφείλονται κυρίως στη μείωση της ανακτήσιμης αξίας τους έναντι της λογιστικής τους αξίας λόγω της επιδείνωσης της οικονομίας στην Ελλάδα και στις χώρες των Βαλκανίων όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Επιπλέον στις «Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης» περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις, για τις οποίες ο Όμιλος εκτιμά ότι η έκβαση θα είναι αρνητική.

Επιπλέον ο Όμιλος, την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012, αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων πρόσθετες ζημίες απομείωσης προ φόρων ποσού €465,9 εκατ. επί των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων που ανταλλάχθηκαν. Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε ανάλυση της εν λόγω ζημίας προ φόρων.

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ»)			
ΟΕΔ που εντάσσονταν στο PSI Ιουλίου και περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	98.720	36.751	(62,8)
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	1.546.511	429.111	(72,3)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, προ φόρων	1.645.231	465.862	(71,7)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Η απομείωση της αξίας των ομολόγων, ύψους €465,9 εκατ. οφείλεται στη μεταβολή των πιστωτικών περιθωρίων και της αποτίμησης των νέων τίτλων που προέκυψαν από την ανταλλαγή του PSI στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής τους. Η ζημία της αντίστοιχης περιόδου του 2011, ύψους € 1.645,2 εκατ. αφορούσε πρόβλεψη 21% επί του υπολοίπου των επιλεγμένων ομολόγων, λήξης μέχρι και το 2020, που θα περιλαμβάνονταν στη σχεδιαζόμενη ανταλλαγή εκείνης της περιόδου.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το μη επιτοκιακό αποτέλεσμα ανήλθε σε ζημία €190,6 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, έναντι κερδών €222,6 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	367.632	368.836	0,3
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	97.929	98.879	1,0
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(190.709)	(621.354)	225,8
Καθαρά λουπά έξοδα	(52.829)	(38.283)	(27,5)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	562	1.345	139,3
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	222.585	(190.577)	(185,6)

*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 οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €368,8 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, στάσιμα σε σύγκριση με το ποσό των €367,6 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα καθαρά έσοδα από προμήθειες επιβαρύνονται με τις προμήθειες που καταβάλει η Τράπεζα στην ΕΚΤ και στην Τράπεζα της Ελλάδος για άντληση ρευστότητας, οι οποίες για την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €159,3 εκατ. Εξαιρουμένων των προμηθειών άντλησης ρευστότητας τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ήταν σημαντικά αυξημένα λόγω της θετικής συνεισφοράς των δραστηριοτήτων στην Τουρκία. Τα έσοδα προμηθειών της λιανικής τραπεζικής σημείωσαν μείωση κατά 16,2% (€65,9 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 έναντι €78,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011), ενώ το αρνητικό αποτέλεσμα από τις προμήθειες δραστηριοτήτων χρηματαγορών, κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας αυξήθηκε κατά 83,3% (αρνητική προμήθεια €132,1 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 έναντι αρνητικής προμήθειας €72,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011) και τα έσοδα από προμήθειες Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής αυξήθηκαν οριακά κατά 0,7% (€61,1 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 έναντι €60,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011).

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €98,9 εκατ. αυξημένα κατά 1,0% σε σύγκριση με το ποσό των €97,9 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011. Η οριακή αύξηση οφείλεται στην αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών τόσο στο εσωτερικό όσο και στην Τουρκία.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012 αντίστοιχα:

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2011	2012	
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων	(128.097)	(626.745)	389,3
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(74.624)	(3.695)	(95,0)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(398)	2.116	631,7
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	12.410	6.970	(43,8)
Σύνολο	(190.709)	(621.354)	225,8

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Η ζημία από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €621,4 εκατ. κατά το εννιάμηνο του 2012, σε σύγκριση με τις ζημίες από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €190,7 εκατ. του αντίστοιχου διαστήματος του 2011. Το αρνητικό αποτέλεσμα προέρχεται κυρίως από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και οφείλεται, στη μείωση των κερδών που προέκυψαν από συναλλαγματικές διαφορές πράξεων σε συνάλλαγμα, στην αρνητική απόδοση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, στη ζημία από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία και σε πρόβλεψη ύψους €120,0 εκατ. για πιστωτικό κίνδυνο επί συμφωνιών παραγώγων.

Τα καθαρά λοιπά έσοδα ανήλθαν σε €38,3 εκατ. κατά το εννιάμηνο του 2012 συγκριτικά με τα αντίστοιχα έσοδα €52,8 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011, κυρίως ως αποτέλεσμα των σημαντικά περιορισμένων δραστηριοτήτων γεγονός που αντανάκλαται και από τη σημαντική μείωση των εισφορών προς το ΤΕΚΕ και του Ν. 128/1975 οι οποίες το εννιάμηνο του 2012 ανήλθαν σε €79,9 εκατ. έναντι ποσού €94,8 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης των μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθαν σε €1.719,4 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012, μειωμένα κατά 2,4% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έξοδα των €1.761,1 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.073.641)	(1.030.226)	(4,0)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(522.100)	(521.305)	(0,2)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(146.972)	(146.698)	(0,2)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(17.068)	(16.473)	(3,5)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.759.781)	(1.714.702)	(2,6)
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(1.357)	(4.719)	247,8
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(1.761.138)	(1.719.421)	(2,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 4,0% και ανήλθαν σε €1.030,2 εκατ. για το εννεάμηνο του 2012 από €1.073,6 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2011. Η μείωση στην Ελλάδα ήταν μεγαλύτερη, ανήλθε στο 6,3%, λόγω της μείωσης του προσωπικού κυρίως λόγω συνταξιοδότησης και λόγω της μείωσης των μισθών και των επιδομάτων, ενώ οι δαπάνες προσωπικού σημείωσαν αύξηση στην Τουρκία 6,1% για το εννεάμηνο του 2012 λόγω της αύξησης του συνολικού αριθμού του προσωπικού. Σημειώνεται ότι οι δαπάνες προσωπικού στην προηγούμενη περίοδο είχαν επιβαρυνθεί από προγράμματα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού. Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά μειώθηκαν οριακά μόλις κατά €0,8 εκατ. σε σύγκριση με το εννεάμηνο του 2011, και διαμορφώθηκαν σε €521,3 εκατ., ως αποτέλεσμα των συνεχών προσπαθειών ελέγχου αυτών. Σημειώνεται ότι η μείωση στην Ελλάδα για το εννεάμηνο του 2012 ήταν μεγαλύτερη, ανήλθε στο 5,6%.

Ζημίες προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων, κατά το εννεάμηνο του 2012, διαμορφώθηκαν σε €2.443,6 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 41,0% σε σύγκριση με τις ζημίες προ φόρων ύψους €1.733,0 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011.

Φόροι

Χιλιάδες €*	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Φόροι περιόδου – τρέχων και αναβαλλόμενος	102.169	(14.305)	(114,0)
Αναλογούν φόρος επί της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	306.236	-	-
Σύνολο	408.405	(14.305)	(103,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι φόροι έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €14,3 εκατ. έναντι φόρου εσόδου €408,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2011. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί της φορολογικής διαφοράς που προέκυψε από την ανταλλαγή των τίτλων που συμμετείχαν στο PSI, το Δεκέμβριο του 2011 και δεν προβαίνει στην αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και επί των εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Στο μέλλον η Διοίκηση θα εκτιμήσει αν οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πρέπει να αναγνωριστούν στην έκταση που τα προβλεπόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη κριθούν επαρκή να απορροφήσουν τις εν λόγω φορολογικές ζημίες και προσωρινές διαφορές.

Ο ονομαστικός συντελεστής φόρου εισοδήματος της Τράπεζας για τη χρήση 2011 και τη περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν 20%, όμως από την 1 Ιανουαρίου 2013 αναμένεται ότι θα ανέλθει στο 26% με βάση το φορολογικό νομοσχέδιο που έχει κατατεθεί και αναμένεται να ψηφιστεί.

Ζημίες περιόδου

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, οι αναλογούσες καθαρές ζημίες του εννεάμηνου του 2012 στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν σε €2.454,1 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 82,3% σε σύγκριση με τις αναλογούσες ζημίες της ίδιας περιόδου του 2011 που ανήλθαν σε €1.346,0 εκατ.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2012. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 3 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως Σεπτεμβρίου 2011

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	928.577	546.172	294.326	46.300	295.829	681.953	100.987	2.894.144
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	78.649	60.622	(72.041)	4.652	70.683	225.422	(355)	367.632
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(18.126)	(45.105)	(200.550)	123.333	3.371	32.309	(40.841)	(145.609)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	989.100	561.689	21.735	174.285	369.883	939.684	59.791	3.116.167
Άμεσες δαπάνες	(487.290)	(38.806)	(48.523)	(98.830)	(219.452)	(473.915)	(81.012)	(1.447.828)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.022.125)	(421.332)	(1.518.242)	(160.650)	(137.808)	(103.654)	(38.070)	(3.401.881)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(2.304)	806	605	276	1.179	562
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(520.315)	101.551	(1.547.334)	(84.389)	13.228	362.391	(58.112)	(1.732.980)

*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: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	728.352	564.088	(39.888)	50.510	233.831	905.906	122.629	2.565.428
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	65.942	61.062	(132.080)	3.848	67.559	296.051	6.454	368.836
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(7.176)	(37.301)	(615.088)	105.378	9.339	2.791	(18.701)	(560.758)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	787.118	587.849	(787.056)	159.736	310.729	1.204.748	110.382	2.373.506
Άμεσες δαπάνες	(432.958)	(37.463)	(45.001)	(92.882)	(199.798)	(510.104)	(81.401)	(1.399.607)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.381.682)	(441.368)	(1.029.783)	(33.142)	(176.647)	(194.613)	(161.626)	(3.418.861)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	73	238	840	-	194	1.345
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.027.522)	109.018	(1.861.767)	33.950	(64.876)	500.031	(132.451)	(2.443.617)

*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: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση των ζημιών προ φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, προέρχεται κυρίως από την αύξηση των ζημιών των τομέων Λιανικής Τραπεζικής, Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας και Διεθνών Τραπεζικών δραστηριοτήτων, οι οποίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη βελτιωμένη αποδοτικότητα των τομέων των Τραπεζικών Δραστηριοτήτων της Τουρκίας και των Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων.

Ο τομέας της λιανικής τραπεζικής, κατά το εννεάμηνο του 2012 παρουσίασε αυξημένες ζημίες προ φόρων ύψους €1.027,5 εκατ. έναντι €520,3 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων οφείλεται στη μείωση των εισπραττόμενων τόκων λόγω αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση και αφετέρου στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στα εν λόγω υπόλοιπα. Οι προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν σε €1.127,3 εκατ. στο εννεάμηνο του 2012 από ποσό €779,0 εκατ. που είχαν σχηματιστεί για την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Τα κέρδη προ φόρων του τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, το εννεάμηνο του 2012, ανήλθαν σε €109,0 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων, ύψους €101,6 εκατ. το εννεάμηνο του 2011. Η αύξηση των κερδών οφείλεται στα βελτιωμένα καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία αντανακλούν την αποτελεσματικότητα των προσπαθειών επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων που έκανε η Τράπεζα επί των επιχειρηματικών δανείων και κυρίως αυτών των μεγάλων επιχειρήσεων και στη μείωση των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης η οποία βελτίωση αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους και των λοιπών δαπανών.

Ο τομέας Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας παρουσίασε ζημίες προ φόρων €1.861,8 εκατ. στο εννεάμηνο του 2012 σε σχέση με ζημίες προ φόρων ύψους €1.547,3 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2011, κυρίως λόγω της μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους και αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων, που προήλθε από την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τις ζημίες από συναλλαγές του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και τις αποτιμήσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Ο τομέας των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, το εννεάμηνο του 2012 παρουσίασε κέρδη προ φόρων ποσού €33,9 εκατ. έναντι ζημιών προ φόρων την αντίστοιχη περίοδο του 2011 ύψους €84,4 εκατ., Η βελτίωση των αποτελεσμάτων οφείλεται στην αύξηση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος, λόγω αύξησης της παραγωγής ασφαλίσεων, στη μείωση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και στην υπεραξία ύψους €10,6 εκατ. που προέκυψε από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου unit linked που οφείλεται στην ανοδική πορεία των τιμών των ομολογιακών αλλά και των λοιπών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου (εκτός Τουρκίας) σημείωσαν ζημίες €64,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2012 έναντι κερδών €13,2 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2011. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων για δάνεια σε καθυστέρηση σε €172,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2012 από €135,2 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση κατά €62,0 εκατ. και ανήλθαν σε €233,8 εκατ. από €295,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2011. Σημαντική μείωση επιτεύχθηκε στις λειτουργικές δαπάνες οι οποίες ανήλθαν σε €199,8 εκατ. κατά το εννεάμηνο του 2012 έναντι €219,5 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία αυξήθηκαν κατά 38,0%, σε €500,0 εκατ. το εννεάμηνο του 2012 από €362,4 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2011. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση καθαρών εσόδων από τόκους προερχόμενη από την αύξηση των χορηγήσεων και το υψηλότερο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο το οποίο ανήλθε στο 6,4% έναντι 3,7% την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Οι προβλέψεις για δάνεια σε καθυστέρηση στο εννεάμηνο του 2012 διαμορφώθηκαν σε €194,6 εκατ. από €103,7 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, γεγονός που οφείλεται στην χαμηλή αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση επί του χαρτοφυλακίου.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, κέρδη ή ζημίες από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η ζημιά, στο τομέα αυτό, κατά το εννεάμηνο του 2012 είναι αποτέλεσμα της έλλειψης πωλήσεων ακινήτων και των αυξημένων εξόδων προσωπικού λόγω του προγράμματος καθορισμένων παροχών της Τράπεζας.

3.18.4.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της χρήσης 2011 και της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.082.153	4.646.431
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	4.635.846	3.743.884
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.682.655	3.762.256
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.610.701	3.634.688
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	71.496.221	69.142.835
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	10.688.441	8.907.935
Ακίνητα επενδύσεων	274.470	300.637
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	42.484	56.755
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.136.821	2.190.250
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.022.676	2.004.773
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.309.609	1.395.696
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	700.638	637.582
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	242.359	305.939
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.786.346	2.273.524
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	20.513	98.008
Σύνολο ενεργητικού	106.731.933	103.101.193
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	34.108.238	36.247.073
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.331.404	5.149.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	59.543.640	55.708.903
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.727.864	1.792.310
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.712.074	1.583.130
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.685.450	2.504.697
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	62.674	66.474
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	275.936	248.960
Φόρος εισοδήματος	52.040	64.449
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.485.630	2.314.541
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	50.716
Σύνολο παθητικού	106.984.950	105.730.811
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326.063	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(110)	(26)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(10.187.022)	(12.334.669)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(723.117)	(2.870.680)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	83.641	68.169
Προνομιούχοι τίτλοι	386.459	172.893
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(253.017)	(2.629.618)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	106.731.933	103.101.193

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ορισμένα ποσά στην προηγούμενη περίοδο έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	Όμιλος		
	31 Δεκεμβρίου 2011		
	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.610.701	3.748.757	(138.056)
Σύνολο ενεργητικού	106.731.933	106.869.989	(138.056)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.331.404	4.469.460	(138.056)
Σύνολο παθητικού	106.984.950	107.123.006	(138.056)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(253.017)	(253.017)	-
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	106.731.933	106.869.989	(138.056)

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012	±%
Στεγαστικά δάνεια	24.078.525	23.646.239	(1,8)
Καταναλωτικά δάνεια	8.663.600	8.880.979	2,5
Πιστωτικές κάρτες	5.360.133	6.481.587	20,9
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.221.236	6.276.475	0,9
Λιανική τραπεζική	44.323.494	45.285.280	2,2
Χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο	34.292.317	31.548.481	(8,0)
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	78.615.811	76.833.761	(2,3)
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(7.119.590)	(7.690.926)	8,0
Σύνολο	71.496.221	69.142.835	(3,3)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Μείωση κατά μόλις 2,5% σημείωσαν οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του εννιαμήνου 2012 ανήλθαν σε €70.618,4 εκατ. έναντι €72.432,4 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011, παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των χορηγήσεων προ προβλέψεων στην Τουρκία το εννιάμηνο του 2012, η οποία ανήλθε σε 11,2%, καθώς επίσης και από την αύξηση της τουρκικής λίρας κατά 5,3% το εννιάμηνο του 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Σεπτέμβριο του 2012 ανήλθαν σε €45.285,3 εκατ., αυξημένα κατά 2,2% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2011.

Μείωση κατά 1,8% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Σεπτέμβριο του 2012 να ανέρχονται σε €23.646,2 εκατ.

Σε €8.881,0 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο εννιάμηνο του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 2,5%.

Επιπλέον, άνοδο 20,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €6.481,6 εκατ. το Σεπτέμβριο του 2012. Η αντίστοιχη αύξηση που σημειώθηκε στην Τουρκία ήταν 25,6%.

Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 18,0%. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης οικονομικής συγκυρίας, διενέργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.633,2 εκατ. το εννιάμηνο του 2012 (εκ των οποίων €2.353,8 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) έναντι €1.443,3 εκατ. το αντίστοιχο εννιάμηνο του 2011, σημειώνοντας αύξηση 82,4%, με αποτέλεσμα οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να ανέρχονται σε €6.737,1 εκατ., ήτοι 9,54% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε σε 53,1%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών:	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.561.619	3.561.619	7.119.590
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.408.858	2.664.491	2.317.096
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	-	1.465.603	36.743
Διαγραφές απαιτήσεων	(215.176)	(414.863)	(321.183)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	17.675	46.425	13.021
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(119.699)	(107.244)	-
Ανταλλαγή στα πλαίσια του PSI	-	-	(1.502.352)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(108.295)	(96.441)	28.011
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου / 30 Σεπτεμβρίου	4.544.982	7.119.590	7.690.926

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανήλθε σε €2.317,1 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 64,5% σε σύγκριση με την πρόβλεψη ύψους €1.408,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011 και μείωση κατά 13,0% σε σύγκριση με την πρόβλεψη ύψους €2.664,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η αύξηση των προβλέψεων οφείλεται κυρίως στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση λόγω της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων αντιπροσωπεύει το 53,1% των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2011, το ποσοστό αυτό ανερχόταν σε 58,4% (εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο), απεικονίζοντας το υψηλότερο μερίδιο των καλυμμένων εταιρικών και στεγαστικών δανείων, για τα οποία δημιουργείται πρόβλεψη στο σύνολό τους.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τη χρήση 2011 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012	±%
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	186.710	72.908	(61,0)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	573.076	681.574	18,9
Καταθέσεις διαπραγματευτικής αγοράς	217.807	561.426	157,8
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	31.281.024	33.002.359	5,5
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γερως	1.333.572	1.400.533	5,0
Λοιπές καταθέσεις	516.049	528.273	2,4
Σύνολο	34.108.238	36.247.073	6,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά το εννιάμηνο του 2012 κατά 6,3% οφείλεται κυρίως στην αύξηση του δανεισμού από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις Κεντρικές Τράπεζες, ο οποίος το Σεπτέμβριο του 2012 ανήλθε σε €33.002,4 εκατ. έναντι €31.281,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 (αύξηση 5,5%).

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διαπραγματευτική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Ανταποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς τίτλων, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012	±%
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	19.297.547	17.206.947	(10,8)
Καταθέσεις προθεσμίας	32.768.315	31.895.657	(2,7)
Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λουπές καταθέσεις	6.666.209	6.247.672	(6,3)
Σύνολο καταθέσεων	58.732.071	55.350.276	(5,8)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	25.530	15.075	(41,0)
Λουπές υποχρεώσεις προς πελάτες	786.039	343.552	(56,3)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	59.543.640	55.708.903	(6,4)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Μείωση κατά 6,4% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου, προθεσμίας και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λουπές καταθέσεις, με αποτέλεσμα στο τέλος του εννιαμήνου του 2012 να ανέρχονται σε €55.708,9 εκατ. έναντι €59.543,6 εκατ. το 2011. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά 10,8% και στη μείωση των καταθέσεων όψεως κατά 6,3%. Η αρνητική αυτή εξέλιξη είναι αποτέλεσμα των έντονων υφεσιακών πιέσεων στην ελληνική οικονομία που παρέτειναν την αβεβαιότητα των καταθετών για την εξέλιξη της ελληνικής κρίσης. Παράλληλα η επιβολή ενός σημαντικού πακέτου μέτρων λιτότητας είχε ως αποτέλεσμα τη συρρίκνωση της καταθετικής βάσης των ιδιωτών.

Η μείωση των καταθέσεων μέσα στο 2012 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις να ανέλθει στο επίπεδο του 113,5% έναντι 108,7% το 2011.

Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 3,8% σε ετήσια βάση. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Finansbank είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση δανείων προς καταθέσεις της τράπεζας να διαμορφωθεί σε 120,1%.

3.18.4.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30 Σεπτεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων περιόδου	(1.732.980)	(2.443.617)
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	3.330.610	3.272.006
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	164.040	163.171
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(124.422)	(122.173)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	3.106.246	3.112.024
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	32.502	31.069
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(562)	(1.345)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	1.357	4.719
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(2.340)	(3.293)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	1.918	419
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	62.611	(5.390)
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	63.802	80.456
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	34.305	12.349
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(8.847)	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών απαιτήσεων:	(1.109.713)	(1.118.895)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(630.387)	155.568
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(231.111)	209.370
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	93.610	(1.032.984)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(1.403.095)	(107.097)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.104.621	(410.243)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(43.351)	66.491
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(3.652.903)	(1.515.552)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.166.122	2.138.835
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(7.482.091)	(3.850.524)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	1.754.430	779.708
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(60.952)	(58.045)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	(81.056)	(137.692)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(57.463)	(112.522)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	108.107	(275.312)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.164.986)	(1.806.058)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(2.612)	(14.230)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	5.124	4.596
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(160.749)	(153.709)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	3.383	4.517
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(8.469.485)	(6.160.512)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	9.598.983	8.598.489
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	974.644	2.279.151
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	861.061	1.306.978
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(1.011.883)	(1.514.065)
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	(44.240)	(37.174)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	142.023	91.363
Αγορά ιδίων μετοχών	(142.165)	(92.098)
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχου μετόχους	(23.980)	-
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(12.591)	(2.302)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(10.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(231.775)	(257.298)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(145.204)	31.361
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(2.567.321)	247.156
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.315.444	4.270.746
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	3.748.123	4.517.902

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1-30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμειακών ροών, βλ. ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς.

3.18.4.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιολογώσεων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Λοιπά Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι Τίτλοι		Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								Σύνολο	Σύνολο	
1 Ιανουαρίου 2011	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	340.537	(838.843)	(9.400)	(3.017)	(25.851)	(536.574)	(4.617)	(541.191)	
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.346.045)	(1.346.045)	21.470	(1.324.575)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	340.537	(838.843)	(9.400)	(3.017)	(1.371.896)	(1.882.619)	16.853	(1.865.766)	
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου*	-	-	(1.677)	-	-	-	-	-	-	-	(1.677)	-	(1.677)	
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.858	10.858	(30.238)	(19.380)	
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.026)	(17.026)	-	(17.026)	
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)	
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	(38.107)	-	-	-	225.418	187.311	(768.073)	(580.762)	
Υπόλοιπο	-	-	-	-	4.407	-	-	-	-	(4.549)	(142)	-	(142)	
30 Σεπτεμβρίου 2011	4.780.452	357.500	2.943.288	382.775	(494)	(1.522.292)	(1.438.504)	(456.996)	(13.229)	2.918.405	7.950.905	468.995	8.419.900	
Κινήσεις από 01.10.2011 έως 31.12.2011	-	1.000.000	-	-	384	1.197.944	110.434	-	9.069	(10.991.853)	(8.674.022)	1.105	(8.672.917)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011 και 1 Ιανουαρίου 2012	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(110)	(324.348)	(1.328.070)	(456.996)	(4.160)	(8.073.448)	(723.117)	470.100	(253.017)	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	24.316	172.529	-	(1.152)	759	196.452	1.740	198.192	
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.454.096)	(2.454.096)	(3.826)	(2.457.922)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	24.316	172.529	-	(1.152)	(2.453.337)	(2.257.644)	(2.086)	(2.259.730)	
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117.041	117.041	(214.099)	(97.058)	
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.690)	(3.690)	-	(3.690)	
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.535)	(2.535)	(12.853)	(15.388)	
Υπόλοιπο	-	-	-	-	84	-	-	-	-	(819)	(735)	-	(735)	
30 Σεπτεμβρίου 2012	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(26)	(300.032)	(1.155.541)	(456.996)	(5.312)	(10.416.788)	(2.870.680)	241.062	(2.629.618)	

*Τα ποσά απεικονίζουν την επίδραση από την μεταβολή του αναβαλλόμενου φόρου εξαιτίας της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας, από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1-30.9.2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.9.2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Εντός του εννιαμήνου του 2012 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 στην χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30 Σεπτεμβρίου 2012 έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς, με εξαίρεση τα παρακάτω γεγονότα:

- Την 12 Νοεμβρίου 2012, με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ 'Α 222), ορίστηκε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 περί ΤΧΣ, καταβάλλουν άπαξ στο ΤΧΣ χρηματικό ποσό συνολικού ύψους €555,6 εκατ. επακριβώς καθοριζόμενο ως προς το ύψος και τους όρους καταβολής για κάθε πιστωτικό ίδρυμα στις συμβάσεις προεγγραφής που θα συναφθούν με το ΤΧΣ. Το ποσό που αναλογεί στην Τράπεζα ανέρχεται σε €115,6 εκατ. και καταβλήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012

- Την 12 Νοεμβρίου 2012, με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ 'Α 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.
- Την 7 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, που διενεργήθηκε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Η Τράπεζα και ο Όμιλος προσέφεραν τίτλους ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και λογιστικής αξίας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 €862,4 εκατ. και εισπράχθηκαν τίτλοι ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας ύψους €1,5 δισ. (με μέση τιμή ανταλλαγής 33,96). Η ανταλλαγή αφορούσε στο σύνολο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η Τράπεζα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και ήταν ταξινομημένα στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Από την ανωτέρω ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων, σε σχέση με το εννιάμηνο του 2012, ύψους €314,1 εκατ. το οποίο ενίσχυσε ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου. Τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά €646,3 εκατ.
- Την 21 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. και λήξης 2022 έως 2024, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012.

3.18.6 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Κ.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 (1/2) 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 (1/2) 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 εταιρείας 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 ειδικό αποθεματικό το οποίο, εντός τεσσάρων ετών μετά τη Γενική Συνέλευση πρέπει να διανεμηθεί υπό μορφή μερίσματος σε μετοχές. Επίσης, πλειοψηφία που αντιπροσωπεύει το 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 κράτηση του υποχρεωτικού κατώτατου ποσού μερίσματος, αφαιρείται το ποσό που κατά την κρίση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης πρέπει να μεταφερθεί για το σχηματισμό έκτακτων αποθεματικών και παρακρατείται ποσό για την κάλυψη αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και το υπόλοιπο ποσό των κερδών διανέμεται ως πρόσθετο μέρισμα ή μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

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 μέρος παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης 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 Ελληνικής οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής 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, 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 Ν. 3723/2008, του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 και της απόφασης 20708/Β/1175/23.04.2009 του ΥΠΟΙΟ, καθώς και του άρθρου 39 του Ν. 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, για τις χρήσεις 2008 και 2009, επιτρέπεται να διανείμουν μέρος στους κοινούς μετόχους αποκλειστικά υπό την μορφή μετοχών, οι οποίες δεν προέρχονται από επαναγορά. Στον ανωτέρω περιορισμό, κατά ρητή διάταξη του νόμου δεν περιλαμβάνονται τυχόν μέρος ή σταθερή απόδοση των προνομιούχων μετοχών πιστωτικών ιδρυμάτων οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένες αγορές εξωτερικού, καθώς και το ποσό που έχει διανεμηθεί υπό τη μορφή προμερίσματος, το οποίο όμως συνυπολογίζεται στο όριο μέχρι 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του Ν. 3965/2011 και του άρθρου 4 του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος από τα παραπάνω πιστωτικά ιδρύματα για τις χρήσεις 2010 και 2011, περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης καθώς και των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, προηγούνται κατά τη διανομή των κερδών, των κοινών μετοχών. 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. Δεν έχει καταβληθεί κανένα μέρος στους προνομιούχους μετόχους στις Η.Π.Α. και στο Ελληνικό Δημόσιο εντός του 2012 για τη χρήση 2011, σύμφωνα με το καταστατικό, το Ν.4063/2012 και τις διατάξεις του άρθρου 44^α σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 42γ και 43 του Κ.Ν. 2190/1920, σύμφωνα με τα οποία απαγορεύεται η διανομή μερισμάτων εν τη απουσία επαρκών διανεμητέων κερδών. Την 12 Νοεμβρίου 2012, με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ Α 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνεδρίασε την 23 Ιουνίου 2011, ενέκρινε την μη διανομή μερισμάτων σε όλες τις κατηγορίες μετοχών, δηλαδή στις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου, στις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος και στις κοινές μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα για κάθε μία κοινή μετοχή για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011:

(ποσά σε €)	2009	2010	2011
Συνολικό μέρισμα (καθαρό από φόρους)	-	-	-
Αριθμός κοινών μετοχών τέλους χρήσης	607.041.577	956.090.482	956.090.482
Αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος*	607.041.577	956.090.482	956.090.482
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	-	-	-

* Ο αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος δεν περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές που κατέχονταν από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος μερίσματος. Βάσει του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 καθ' όλη την διάρκεια συμμετοχής των τραπεζών στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, απαγορεύεται η αγορά ιδίων μετοχών τους.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

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) η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

Κατά της Τράπεζας και ορισμένων θυγατρικών της έχουν ασκηθεί δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους. Οι αγωγές αυτές γενικότερα αφορούν παραβάσεις της νομοθεσίας περί προστασίας των καταναλωτών, της τραπεζικής νομοθεσίας, εργασιακών θεμάτων και λοιπών νόμων. Καμιά από τις αγωγές αυτές δεν είναι σημαντική. Ο Όμιλος και η Τράπεζα, σχηματίζουν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύουν ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημιά, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα. Οι προβλέψεις που έχει σχηματίσει ο Όμιλος και η Τράπεζα την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανέρχονται σε €83,1 εκατ. και €76,4 εκατ. αντίστοιχα και αφορούν τις περιπτώσεις εκείνες που η ζημιά είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα. Για τις περιπτώσεις που δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη, η διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει εύλογα τις πιθανές ζημιές, επειδή η διαδικασία μπορεί να διαρκέσει πολλά χρόνια, βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με το πιθανό τελικό αποτέλεσμα, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά θέματα που πρέπει να επιλυθούν. Παρόλα αυτά η διοίκηση από κοινού με τη Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών, εκτιμούν ότι η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Τράπεζας.

3.19 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα 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 Εγγράφου Προσφοράς. 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) για τις χρήσεις 2009-2011. Οι ακόλουθοι πίνακες έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου								
	2009			2010			2011		
	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού									
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.337.898	31.926	1,0%	3.457.361	41.113	1,2%	3.821.468	21.464	0,6%
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) ^{(1), (5)}	3.105.691	158.994	5,1%	4.733.102	82.867	1,8%	3.232.383	85.140	2,6%
Χρεόγραφα ⁽²⁾⁽³⁾	17.894.728	1.357.844	7,6%	20.183.594	1.071.980	5,3%	20.870.513	1.181.675	5,7%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	74.257.522	5.029.091	6,8%	79.701.020	5.206.077	6,5%	79.608.425	5.298.239	6,7%
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.993.099)	-	-	(3.033.843)	-	-	(4.371.289)	-	-
Σύνολο	96.602.740	6.577.855	6,8%	105.041.234	6.402.037	6,1%	103.161.500	6.586.518	6,4%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ⁽¹⁾	19.339.266	369.341	1,9%	28.051.899	344.975	1,2%	31.657.253	581.548	1,8%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	69.681.818	2.130.094	3,1%	67.949.207	1.757.526	2,6%	60.727.890	1.966.603	3,2%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	3.026.525	112.105	3,7%	2.420.736	151.579	6,3%	3.100.280	195.559	6,3%
Σύνολο	92.047.609	2.611.540	2,8%	98.421.842	2.254.080	2,3%	95.485.423	2.743.710	2,9%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ 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 τη μέθοδο αυτή, τα μέσα επιτόκια στις γραμμές «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)» και «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» για τα έτη 2009, 2010 και 2011, εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με αυτά που θα προέκυπταν εάν λαμβάνονταν υπόψη ημερήσια υπόλοιπα. Ειδικότερα, το μέσο επιτόκιο των απαιτήσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) για τα έτη 2009, 2010 και 2011, με τη χρήση ημερήσιων υπολοίπων, θα είχε διαμορφωθεί σε 3,1%, 1,0% και 1,3% αντίστοιχα, ενώ το μέσο επιτόκιο για τις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα είχε διαμορφωθεί σε 1,5%, 1,0% και 1,8% αντίστοιχα.

⁽²⁾ Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και (ii) «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».

⁽³⁾ Τα μέσα υπόλοιπα δεν περιλαμβάνουν την επίδραση της απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων με το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τους όρους του PSI, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

⁽⁴⁾ Δεν περιλαμβάνονται οι καλυμμένες ομολογίες που έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

⁽⁵⁾ Συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) για τα οποία έχει παύσει ο εκτοκισμός τους.

Ανάλυση της μεταβολής των καθαρών εσόδων από τόκους – Ανάλυση λόγου μεταβολής των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους), σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Η μεταβολή που οφείλεται στη μεταβολή των επιτοκίων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με τα μέσα υπόλοιπα του τρέχοντος έτους. Συνεπώς, η καθαρή μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους έχει κατανομηθεί ανάλογα με τη μεταβολή του όγκου των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2011 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2010		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	9.187	1.143	8.044	(19.649)	4.330	(23.979)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(76.127)	83.314	(159.441)	2.273	(26.275)	28.548
Χρεόγραφα	(285.864)	173.678	(459.542)	109.695	36.483	73.212
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	176.986	368.661	(191.675)	92.162	(6.048)	98.210
Σύνολο	(175.818)	626.796	(802.614)	184.481	8.490	175.991
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(24.366)	166.394	(190.760)	236.573	44.338	192.235
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(372.568)	(52.964)	(319.604)	209.077	(186.781)	395.858
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	39.474	(22.439)	61.913	43.980	42.551	1.429
Σύνολο	(357.460)	90.991	(448.451)	489.630	(99.892)	589.522

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

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 παθητικού και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για τις χρήσεις 2009-2011. Οι πληροφορίες απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	2011
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	96.602.740	105.041.234	103.161.500
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.577.855	6.402.037	6.586.518
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	92.047.609	98.421.842	95.485.423
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.611.540)	(2.254.080)	(2.743.710)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957	3.842.808
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽¹⁾	4,1%	3,9%	3,7%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το πηλίκιο των καθαρών εσόδων από τόκους δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

3.19.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες και δείκτες για τον Όμιλο για τις αναφερόμενες χρήσεις.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2009	2010	2011
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.966.315	4.147.957	3.842.808
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	922.568	405.522	(12.344.032)
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	96.602.740	105.041.234	103.161.500
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	7.212.529	9.054.175	4.465.892
Καθαρά έσοδα από τόκους ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	4,1%	3,9%	3,7%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	55,0%	45,8%	86,0%
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	1,0%	0,4%	-
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	12,8%	4,5%	-
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾ ανά σύνολο μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	7,5%	8,6%	4,3%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας, υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας στην αρχή και στο τέλος κάθε χρήσης.

3.19.3 Ενεργητικό

3.19.3.1 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €12,7 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 12,3% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η λογιστική αξία των κρατικών ομολόγων ανήλθε σε €10,7 δισ. ή 84,2% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος ταξινόμησε τα χρεόγραφα που κατέχει στις εξής κατηγορίες: Εμπορικό χαρτοφυλάκιο, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι την λήξη και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η λογιστική αξία αυτών των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των εντόκων γραμματίων που κατείχε ο Όμιλος (τα οποία περιλαμβάνουν ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων προς πώληση, διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) ανερχόταν σε €6,4 δισ. (εκ των οποίων €0,9 δισ. ανταλλάχθηκαν κατά την επαναγορά ελληνικών ομολόγων που ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012) και αντιπροσώπευαν το 6,2% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Το πρώτο εξάμηνο του 2012, ο οίκος Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας σε CCC, η Moody's σε Caa2 και η Standard & Poor's σε CCC. Η Moody's επίσης υποβάθμισε την βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση σε NP ενώ η Standard & Poor's και η Fitch σε C. Το σκεπτικό αυτών των υποβαθμίσεων ήταν ότι η ύφεση και η αύξηση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού θα δυσχέραιναν την επίτευξη του στόχου μείωσης του ελλείμματος της Ελληνικής Κυβέρνησης.

Την 6 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν σε δημοπρασίες επαναγοράς χρέους, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας επαναγοράς του χρέους, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 καθώς και την 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2012
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Ομόλογα και λουπές υποχρεώσεις Δημοσίου	2.230.425	146.801	175.234	253.840
Έντοκα γραμμάτια	897.104	948.114	2.292.279	3.272.084
Λουπές ομολογίες	848.561	558.420	193.218	189.153
Μετοχές	37.374	16.354	16.517	25.859
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	18.093	16.272	5.407	8.254
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.031.557	1.685.961	2.682.655	3.749.190
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	34.502	37.151	-	13.066
Σύνολο χαρτοφυλακίου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.066.059	1.723.112	2.682.655	3.762.256

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2009	2010	2011	2012
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	8.108.462	1.215.631	-	862.430
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	177.127	218.728	194.837	289.604
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.385.014	3.748.741	3.040.968	3.448.651
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	101.783	208.656	107.043	139.310
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	74.937	134.878	27.541	22.944
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	416.817	546.063	157.756	145.228
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	1.161.022	970.241	364.147	324.139
Σύνολο χρεογράφων	13.425.162	7.042.938	3.892.292	5.232.306
Μετοχές	339.118	382.069	194.776	215.159
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	573.418	499.347	422.162	470.677
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	14.337.698	7.924.354	4.509.230	5.918.142
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη (στο αποσβέσιμο κόστος)				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	34.390	3.501.126	866.364	118.136
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	-	14.471	56.096	115.550
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	60.214	105.671	101.206	92.575
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	5.014	5.016	-	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	99.618	3.626.284	1.023.666	326.261
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.238.559	8.064.404	4.520.326	2.185.378
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	9.415	16.585	5.857	-
Ομόλογα εταιριών με έδρα εκτός Ελλάδος	13.276	13.249	13.221	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	314.470	444.918	365.724	284.234
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	302.114	277.593	250.417	193.920
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	1.877.834	8.816.749	5.155.545	2.663.532
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	16.315.150	20.367.387	10.688.441	8.907.935

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση και η αναπόσβεστη αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη και χαρτοφυλακίου που έχει ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις του Ομίλου χρεωστικών τίτλων βάσει ληκτότητας αναλύεται ακολούθως:

Χιλιάδες €*	Έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.402.707	1.135.235	177.135	3.715.077
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	224.991	2.329.449	2.677.866	5.232.306
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	115.550	71.391	139.320	326.261
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	-	1.723.995	939.537	2.663.532
Σύνολο	2.743.248	5.260.070	3.933.858	11.937.176

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Την 24 Φεβρουαρίου 2012 το Υπουργείο Οικονομικών της Ελληνικής Δημοκρατίας εξέδωσε τις προσκλήσεις και πληροφοριακά δελτία (τα «Δελτία») με τα οποία καλούσε τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI (τα «ομόλογα που συμμετέχουν στο PSI») να τα ανταλλάξουν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονταν στα Δελτία (η «Προσφορά»).

Ο Όμιλος συμμετείχε στην Προσφορά σύμφωνα με τους όρους των Δελτίων. Η ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου ολοκληρώθηκε την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η ανταλλαγή των ομολόγων που υπόκεινται σε ξένο δίκαιο αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Απριλίου 2012.

Σύμφωνα με τους βασικούς όρους της Προσφοράς:

- Τα ομόλογα που ανταλλάσσονται υφίστανται 53,5% μείωση της ονομαστικής αξίας
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας 15,0% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται, εκ των οποίων τα μισά λήγουν σε 12 μήνες και τα μισά σε 24 μήνες.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν νέα ομόλογα (τα «Νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου») με τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Εκδότης: Ελληνική Δημοκρατία
 - Ονομαστική αξία: 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται
 - Αποπληρωμή κεφαλαίου: 20 ξεχωριστά ομόλογα με λήξη από 11 έως 30 έτη αντίστοιχα
 - Επιτόκιο: 2,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2013-2015, 3,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2016-2020, 3,65% ετησίως για πληρωμές το 2021 και 4,3% ετησίως για πληρωμές το 2022 και μετέπειτα.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν τίτλους ΑΕΠ που εξέδωσε το Ελληνικό Δημόσιο και διαπραγματεύονται ανεξάρτητα στην ελεύθερη αγορά (οι «Τίτλοι ΑΕΠ») με θεωρητικό ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που θα ληφθούν. Οι Τίτλοι ΑΕΠ προβλέπουν ετήσιες καταβολές που ξεκινούν το 2015 ποσού έως το 1% του θεωρητικού ποσού σε περίπτωση που το ονομαστικό ΑΕΠ της Ελλάδας ξεπεράσει ένα προκαθορισμένο όριο και η Ελλάδα παρουσιάζει θετική μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ η οποία υπερβαίνει προκαθορισμένους στόχους.
- Δεδουλευμένοι μη καταβληθέντες τόκοι (περιλαμβανομένων πρόσθετων ποσών, εάν υπάρχουν) στα ομόλογα που ανταλλάσσονται θα εξοφληθούν με τίτλους του ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας.
- Τα Νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο και θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρία (pari passu) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά που έχει δανειστεί η Ελληνική Δημοκρατία.

Σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των Δελτίων, και λόγω οικονομικών δυσχερειών του εκδότη, ο Όμιλος και η Τράπεζα συναινούν σε δυσμενέστερους όρους, τους οποίους δεν θα εξετάζαν σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, υπάρχει αντικειμενική απόδειξη απομείωσης αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετέχουν στο PSI.

Η Προσφορά θεωρείται διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 γιατί παρέχει στοιχεία για συνθήκες που επικρατούσαν κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2011 και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η ζημιά απομείωσης περιλαμβάνει (α) όλες τις ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα και (β) ζημιά απομείωσης για τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις ίση με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία εκτιμήθηκε βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικό επιτόκιο 12% και κατάλληλων παραμέτρων κινδύνων.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίστηκε στα νέα δεδομένα σχετικά με το ελληνικό χρέος (την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI μαζί με την χρηματοοικονομική βοήθεια στα πλαίσια του Προγράμματος που συμφωνήθηκε με τις χώρες μέλη της ευρωζώνης και το ΔΝΤ, το οποίο θα βελτιώσει την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους στοχεύοντας στην μείωση του ελληνικού χρέους ως προς το ΑΕΠ στο 120% έως το 2020, την νέα προσπάθεια μεταρρυθμίσεων και την δημιουργία ενός λογαριασμού εγγύησης για τα νέα ομόλογα του PSI που αναβαθμίζει την προτεραιότητά τους). Ειδικότερα, για τη διενέργεια αυτής της εκτίμησης, λάβαμε υπόψη τις αποδόσεις κρατικών και εταιρικών ομολόγων παρόμοιας πιστοληπτικής διαβάθμισης και αναλύσαμε την σχέση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων και του δημοσίου χρέους με τις αποδόσεις των ομολόγων άλλων ευρωπαϊκών χωρών.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται οι ζημιές απομείωσης προ φόρου εισοδήματος που αναγνωρίστηκαν στη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI στον Όμιλο.

Χιλιάδες €*	Όμιλος				
	Ονομαστική Αξία	Λογιστική αξία προ απομείωσης	Ζημιές απομείωσης (προ φόρου εισοδήματος)	Εκ των οποίων μεταφορά από τα λοιπά συνολικά έσοδα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση
Χρεωστικοί τίτλοι και δάνεια που περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.779.320	1.924.885	1.465.603	-	459.282
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	12.971.337	12.307.374	10.317.653	1.979.969	3.969.690
Συνολική ζημία απομείωσης προ φόρων για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου	14.750.657	14.232.259	11.783.256	1.979.969	4.428.972

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 31.12.2011 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2011 ο Όμιλος αναγνώρισε, για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια που ανταλλάχθηκαν, ζημιές απομείωσης προ φόρων, ύψους €11.783,3 εκατ. Κατά την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε, για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια που ανταλλάχθηκαν, πρόσθετες ζημιές απομείωσης προ φόρων, ύψους €465,9 εκατ.

Σημειώνεται επίσης ότι, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει ζητήσει από την Τράπεζα την παροχή εξηγήσεων αναφορικά με θέματα που άπτονται των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2011. Η Τράπεζα έχει παράσχει τις εξηγήσεις που ζητήθηκαν. Το εν λόγω θέμα βρίσκεται στο στάδιο της διερεύνησης

Επαναγορά ελληνικών ομολόγων που κατέχει ο ιδιωτικός τομέας

Την 7 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων, που διενεργήθηκε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Η Τράπεζα και ο Όμιλος προσέφεραν τίτλους ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και λογιστικής αξίας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 €862,4 εκατ. και εισπράχθηκαν τίτλοι ΕFSF μηνιαίας διάρκειας €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 33,96). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων, σε σχέση με το 9μηνο του 2012, ύψους €314,1 εκατ. το οποίο θα ενισχύσει ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου. Τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά €646,3 εκατ. Η ανταλλαγή αφορούσε στο σύνολο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η Τράπεζα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και ήταν ταξινομημένα στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Αναταξινόμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Το 2008, ο Όμιλος μετέφερε χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια-και-απαιτήσεις και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων-προς-πώληση και επενδύσεων διακρατούμενων-μέχρι-τη-λήξη. Επιπλέον το 2010, ο Όμιλος μετέφερε χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις, από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων-προς-πώληση και επενδύσεων διακρατούμενων-μέχρι-τη-λήξη και από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.

Τα περισσότερα από τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που μεταφέρθηκαν κατά τα έτη 2008 και 2010, έχουν υποστεί ζημία απομείωσης λόγω PSI και ανταλλάχθηκαν το Μάρτιο και Απρίλιο 2012 με νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και του ΕΤΧΣ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008 και δεν έχουν λήξει, πωληθεί ή μεταφερθεί εκ νέου σε άλλο χαρτοφυλάκιο ανέρχεται σε €132,4 εκατ. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €118,2 εκατ. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκαν €3,9 εκατ. έσοδα από τόκους, €0,2 εκατ. έσοδα από μερίσματα και €1,7 εκατ. ζημιές απομείωσης. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 θα ήταν αυξημένα κατά €9,1 εκατ. (€8,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €2,3 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2010 και δεν έχουν λήξει ή πωληθεί ανέρχεται σε €1.065,3 εκατ. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €401,8 εκατ. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκαν €22,5 εκατ. έσοδα από τόκους. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την

30 Σεπτεμβρίου 2012 θα ήταν αυξημένα κατά €60,9 εκατ. (€59,0 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €93,2 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένου και του δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο, την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

	30 Σεπτεμβρίου 2012					Σύνολο
	Ελληνικό Δημόσιο	Κράτη Ε.Ε.	Τουρκία και Λουπές χώρες	Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί	Εταιρικά	
Χρεωστικοί τίτλοι:						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.214.718	218.442	159.996	106.977	14.944	3.715.077
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	862.430	559.510	3.158.609	489.502	162.255	5.232.306
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	2.303.514	173.976	11.451	478.154	22.698	2.989.793
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	6.380.662	951.928	3.330.056	1.074.633	199.897	11.937.176
Δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο	5.261.569	-	-	-	-	5.261.569
Σύνολο	11.642.231	951.928	3.330.056	1.074.633	199.897	17.198.745

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

	30 Σεπτεμβρίου 2012						
	Μέσο λογιστικό υπόλοιπο/ονομαστική αξία (%)				Ονομαστική αξία (% επί του συνόλου)		
	Διαθέσιμο προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	Ονομαστική αξία (σε εκατ. €)	Διαθέσιμο προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις
2012-14	n/a	99%	91%	4.867	0%	67%	33%
2015-22	n/a	n/a	n/a	-	n/a	n/a	n/a
>2023	19%	n/a	104%	5.232	85%	0%	15%
Σύνολο	19%	99%	96%	10.099	44%	32%	24%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μέση σταθμισμένη λογιστική αξία ως προς την ονομαστική αξία του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

	30 Σεπτεμβρίου 2012
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	19,4
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	39,8
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	103,5
Μεσοσταθμικό	63,2

Πηγή: Επεξεργασία από τη οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.19.3.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών ανήλθαν σε €76.833,8 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 του Ομίλου μειωμένα κατά 2,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω της μειωμένης ζήτησης στην Ελλάδα και στις χώρες της νοτιανατολικής Ευρώπης που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το υπόλοιπο των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου, μετά από προβλέψεις, ανήλθε σε €63.881,3 εκατ. Τα προσαρμοσμένα δάνεια του Ομίλου αποτελούνται από 55,2% χορηγήσεις προς ιδιώτες και 44,8% επιχειρηματικές χορηγήσεις.

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 την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010, 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

Χιλιάδες € ¹	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου
	2009	2010	2011	2012
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	24.481.873	25.565.711	24.078.525	23.646.239
Πιστωτικές κάρτες	4.424.302	5.394.477	5.360.133	6.481.587
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	734.554	644.532	463.713	352.258
Λοιπά καταναλωτικά	7.661.439	7.956.130	8.203.268	8.531.926
Σύνολο	37.302.168	39.560.850	38.105.639	39.012.010
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	5.832.452	5.821.072	5.833.604	5.606.389
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	4.838.010	5.475.792	5.161.176	5.528.347
Εμπόριο και υπηρεσίες	10.927.886	10.155.795	9.462.738	9.310.488
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	3.310.185	3.217.059	3.110.043	3.102.755
Τουρισμός	851.775	857.257	690.253	645.080
Ναυτιλία	1.698.545	1.904.983	1.903.851	1.769.487
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	1.320.229	1.267.245	1.242.213	1.043.088
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	9.139.214	9.963.218	10.585.092	8.225.504
Λοιπά	1.991.252	2.600.218	2.521.202	2.590.613
Σύνολο	39.909.548	41.262.639	40.510.172	37.821.751
Σύνολο	77.211.716	80.823.489	78.615.811	76.833.7615
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.459.171)	(3.561.619)	(7.119.590)	(7.690.926)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	74.752.545	77.261.870	71.496.221	69.142.835

¹ Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2009-2011 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος απεικονίζει στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ισολογισμό της και συγκεκριμένα στη γραμμή «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Χορηγήσεις προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς», τα ακόλουθα:

- Μία δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου σε αποσβέσιμο κόστος με ημερομηνία αποπληρωμής το Σεπτέμβριο του 2037. Το δάνειο αυτό σχετίζεται με τη σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων που συνήψε τον Αύγουστο του 2005 η Τράπεζα με το Ελληνικό Δημόσιο, με βάση την οποία η Τράπεζα οφείλει, αρχής γενομένης την 22 Σεπτεμβρίου 2007, να καταβάλλει σταθερές ταμειακές ροές και να εισπράττει κυμαινόμενες ταμειακές ροές για περίοδο 32 ετών επί ονομαστικού ποσού €5,0 δισ. Κατά την ημερομηνία συμφωνίας, η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των σταθερών ταμειακών εκροών και των κυμαινόμενων ταμειακών εισροών ανερχόταν σε €5,1 δισ. και αναγνωρίστηκε από την Τράπεζα ως χρηματοοικονομική απαίτηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 30 Δεκεμβρίου 2008, μετά την ουσιαστική τροποποίηση των όρων της αρχικής συμφωνίας του 2005, η αρχική χρηματοοικονομική απαίτηση αντικαταστάθηκε και στη θέση της αναγνωρίστηκε μία νέα δανειακή απαίτηση με λογιστική αξία €5,4 δισ. Κατά συνέπεια, αρχής γενομένης της 31 Δεκεμβρίου 2008 και εφεξής, η Τράπεζα απεικονίζει στη γραμμή «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Χορηγήσεις προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς», μία δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου σε αποσβέσιμο κόστος με ημερομηνία αποπληρωμής το Σεπτέμβριο του 2037. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η λογιστική αξία της εν λόγω δανειακής απαίτησης ανέρχεται σε €5.261,6 εκατ. Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στην ανωτέρω δανειακή απαίτηση περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί από τη δανειακή απαίτηση και απεικονίζεται σε διακριτή βάση ως παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο.
- Την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ειδικού σκοπού Titlos Plc, προχώρησε σε τιτλοποίηση της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων. Το Ελληνικό Δημόσιο συμφώνησε να αποδεχθεί την εταιρεία Titlos Plc ως το νόμιμο αντισυμβαλλόμενο της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων. Κατά συνέπεια, την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα εξέδωσε μέσω της εταιρείας Titlos Plc, τίτλους ονομαστικής αξίας €5,1 δισ. κυμαινόμενου επιτοκίου με λήξη το Σεπτέμβριο του 2039. Η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση και συγκεκριμένα την 20η εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο Euribor έξι μηνών πλέον 50 μονάδων βάσης. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκτησης των τίτλων σε οποιαδήποτε ημερομηνία

άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς, καθώς επίσης και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές. Οι τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν στο παρελθόν ως εγγύηση για την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου θεωρείται ότι αποτελεί μια οργανωμένη αγορά για τους σκοπούς της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων.

- Δάνεια και απαιτήσεις προς Δημόσιους Οργανισμούς ύψους €1.949,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα οποία ανταλλάχθηκαν στα πλαίσια του PSI. Η λογιστική αξία τους μετά από προβλέψεις, ανέρχεται σε €483,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Συνεπώς την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα προαναφερόμενα δάνεια δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Ακολούθως, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριών των δανείων όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν 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 (βλ. ενότητα 3.19.3.3 «*Διαχείριση Κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων*»). Ο Όμιλος δύναται, επίσης, να προσφέρει επιδοτούμενα η εγγυημένα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.

Τα δάνεια αγοράς αυτοκινήτων αφορούν σε ιδιωτικής χρήσης οχήματα και στις περισσότερες περιπτώσεις είναι εξασφαλισμένα.

Λοιπά καταναλωτικά δάνεια προσφέρονται σε ιδιώτες, με εξόφληση σε μηνιαίες δόσεις, με σκοπό τη χρηματοδότηση αγοράς καταναλωτικών αγαθών και υπηρεσιών. Η Τράπεζα παρέχει πιστωτικές διευκολύνσεις σε ιδιώτες, βάσει των οποίων εγκεκριμένοι πελάτες μπορούν να πραγματοποιούν αναλήψεις μέχρι το προσωπικό τους πιστωτικό όριο. Τα δάνεια αυτά δεν είναι εξασφαλισμένα.

Τα δάνεια προς βιομηχανίες και ορυχεία 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 και επαγγελματίες είναι αυτά που χορηγούνται σε επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερο από 50 άτομα, και εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ή περιουσιακά στοιχεία των μετόχων της.

Τα δάνεια σε εμπόριο χορηγούνται σε αμιγώς εμπορικές επιχειρήσεις με εξασφάλιση αποθεμάτων ή περιουσιακών στοιχείων των μετόχων της εταιρείας.

Τα δάνεια προς κατασκευές και αγορά ακινήτων χορηγούνται με σκοπό την υλοποίηση μεγάλης κλίμακας έργων υποδομής που εκτελούνται από ιδιωτικές εταιρείες για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό του Δημοσίου. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με προσημειώσεις.

Τα τουριστικά δάνεια χορηγούνται κυρίως σε εταιρείες ανάπτυξης και διαχείρισης ξενοδοχειακών μονάδων και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη.

Τα δάνεια προς ναυτιλιακές εταιρείες 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.

Δάνεια προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς χορηγούνται στην Ελληνική Κυβέρνηση, Δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις.

Οι όροι των ανανεώσεων των επιχειρηματικών δανείων βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη, όπως αυτή αξιολογείται βάσει των πιστωτικών πολιτικών της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη και τις ιδιαίτερες βραχυπρόθεσμες ανάγκες του. Η πολιτική του Ομίλου για την ανανέωση των πιστοδοτικών πλαισίων ορίζει την ολοσχερή αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων κατά την ωρίμανση ή την λήξη τους, πριν την έγκριση νέου δανείου. Οι πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας ορίζουν την ολοκληρωμένη και επίσημη επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου και του πλαισίου πιστοδότησης τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή όποτε εμφανίζονται σημεία έγκαιρης προειδοποίησης.

Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, σημεία έγκαιρης προειδοποίησης ενδέχεται να είναι: η εξασθένηση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, η άστοχη οικονομική διαχείριση (νέες επενδύσεις οι οποίες χρηματοδοτούνται μέσω βραχυπρόσθεσμου δανεισμού, ακατάλληλη διανομή κερδών, υπερδανεισμός κτλ), αρνητική πληροφόρηση αγοράς (από μέσα μαζικής ενημέρωσης, συνεργάτες κτλ) σχετικά με την ικανότητα του πιστούχου να φανεί συνεπείς στις οικονομικές του υποχρεώσεις, επαναλαμβανόμενες καθυστερήσεις στην αποπληρωμή του δανεισμού και επιδείνωση συναλλακτικής του συμπεριφοράς, απομείωση της αξίας των εξασφαλίσεων. Η συνολική επαναξιολόγηση του πιστούχου σχετίζεται με την διαβάθμισή του η οποία συνδέεται άμεσα με την πιθανότητα αθέτησης (PD) στην αποπληρωμή των υποχρεώσεων του η οποία πιθανότητα αθέτησης λαμβάνεται υπόψη στην αξιολόγηση της ενδεχόμενης ζημίας.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου βάσει ληκτότητας την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Έως 1 έτος	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	30.331.281	20.399.067	27.885.463	78.615.811
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(7.119.590)	—	—	(7.119.590)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	23.211.691	20.399.067	27.885.463	71.496.221

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε χώρες του εξωτερικού

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις 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 2009, 2010 και 2011 καθώς και τη 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν προς Βουλγαρία, Κύπρος, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Τουρκία και Σερβία. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν 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, (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου»).

3.19.3.3 Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων

Τα ακόλουθα αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες: Finansbank, UBB, Banca Romaneasca, Vojvodjanska, Storanska Banka, NBG Cyrgus και SABA.

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 οι Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Η Πιστωτική Πολιτική περιλαμβάνει βασικές διαδικασίες για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την έγκριση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Για το σκοπό αυτό, ανταποκρίνεται στα πρότυπα οργανωτικών απαιτήσεων και στα κανονιστικά πλαίσια κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

Ο Όμιλος διαθέτει ένα ισχυρά καθορισμένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για τον έλεγχο (αναγνώριση, μέτρηση, έγκριση, παρακολούθηση και παραγωγή αναφορών) του πιστωτικού κινδύνου που αφορά στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Το πλαίσιο αναφέρεται σε όλα τα στάδια του κύκλου της πιστοδότησης ενσωματώνοντας τις διαδικασίες υποβολής αιτήματος, αξιολόγησης, έγκρισης, παρακολούθησης, αναδιάρθρωσης και διαχείρισης προβληματικών δανείων. Ο Όμιλος έχει καθιερώσει κριτήρια δανεισμού τα οποία διαφέρουν ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας του πιστούχου. Οι κλάδοι στους οποίους απευθυνόμαστε είναι η βιομηχανία, το χονδρικό και λιανικό εμπόριο, οι τηλεπικοινωνίες, η ενέργεια, ο κατασκευαστικός κλάδος, ο κλάδος τροφίμων, η κλωστοϋφαντουργία, ο τουρισμός κτλ. Η διαδικασία αξιολόγησης του πιστούχου και της πιστοδότησης είναι πλήρως κεντροποιημένη. Όλοι οι επιχειρηματικοί πελάτες της Τράπεζας αξιολογούνται μέσω της πλατφόρμας Moody's Risk Analyst ("MRA") η οποία αποτελείται από τέσσερα μοντέλα αξιολόγησης τα οποία χρησιμοποιούνται ανάλογα με την διαθεσιμότητα πλήρους χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τον πελάτη και την εξειδίκευση της επιχείρησης. Περίπου 67% των ενήμερων πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου βαθμολογούνται μέσω του τυπικού Corporate Rating Model ("CRM") το οποίο συλλέγει και αναλύει ιστορικά και προβαλλόμενα στο μέλλον οικονομικά στοιχεία λαμβάνοντας ωστόσο υπόψη και ποιοτικές παραμέτρους όπως ο κλάδος δραστηριότητας και η ποιότητα της οργανωτικής δομής και διοίκησης της επιχείρησης. Τα κριτήρια αξιολόγησης του CRM ορίζονται από την Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. Το υπόλοιπο 33% των πιστούχων του επιχειρηματικού

χαρτοφυλακίου αξιολογούνται βάσει εξειδικευμένων μοντέλων (συμπεριλαμβάνεται ο κλάδος της ναυτιλίας και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance) και άλλων σκοροκαρτών (scorecards) (π.χ. επιχειρήσεις χωρίς καθόλου διαθέσιμα ή περιορισμένα οικονομικά στοιχεία). Η Τράπεζα έχει θεσπίσει αρμοδιότητες και πολυεπίπεδες εγκριτικές ευχέρειες οι οποίες βασίζονται στη συνολική έκθεση σε κίνδυνο σε συνδυασμό με την αξία των εξασφαλίσεων λαμβάνοντας πάντοτε υπόψη την απαραίτητη εμπλοκή τουλάχιστον δύο λειτουργιών ώστε να διασφαλίζεται η εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου (the “four-eyes principle”) σε όλη την διαδικασία ανάληψης πιστωτικού κινδύνου.

Η εγκριτική διαδικασία βασίζεται σε ποιοτικά (κλάδος δραστηριότητας του πιστούχου και ανταγωνισμός, πληροφόρηση αναφορικά με την διοίκηση της επιχείρησης κτλ) αλλά και ποσοτικά κριτήρια τα οποία απορρέουν από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση του πιστούχου. Βασίζομαστε στην αξιολόγηση βασικών δεικτών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και στις προοπτικές του πιστούχου και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται μέσω μακροοικονομικών δεικτών και ενδείξεων. Η ανάλυση βασίζεται σε στοιχεία όπως επίσημες και δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές αναφορές, φορολογικές δηλώσεις, επιχειρηματικά σχέδια και ό,τι επιπρόσθετα ενδέχεται να σχετίζεται με το είδος και το σκοπό της χρηματοδότησης.

Οι χορηγήσεις βασίζονται σε εισηγήσεις, οι οποίες συντάσσονται από τις Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση, κατά τα προβλεπόμενα στην Πιστωτική Πολιτική. Το επίπεδο εγκρίσεων, εξαρτάται κυρίως από το συνολικό ποσό και τη διάρκεια των υπό έγκριση χορηγήσεων και την ταξινόμηση του δανειολήπτη και τον κλάδο. Οι χορηγήσεις υπόκεινται στην έγκριση της Διεύθυνσης Πίστης ή του Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου.

Υπάρχουν 11 επίπεδα έγκρισης χορηγήσεων, τα οποία αναλύονται ακολούθως:

- **Επίπεδο 1:** Για χορηγήσεις άνω των €300 εκατ., καθώς και για χορηγήσεις πάνω από €200 εκατ. για πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας εκτός Ελλάδος, η έγκριση δίνεται από την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων στην οποία προεδρεύει ο Διευθύνων Σύμβουλος.
- **Επίπεδο 2:** Για χορηγήσεις άνω των €70 εκατ. και μέχρι €300 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Β», η οποία αποτελείται από τον Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου του Ομίλου, και τα μέλη της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α».
- **Επίπεδο 3:** Για χορηγήσεις άνω των €12 εκατ. και μέχρι €70 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α», η οποία αποτελείται από το Γενικό και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Τραπεζικής, και τους Προϊσταμένους των Διευθύνσεων Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση και Πίστης.
- **Επίπεδο 4:** Για χορηγήσεις άνω των €5 εκατ. και μέχρι €12 εκατ. η έγκριση δίνεται από το εγκριτικό όργανο που αποτελείται από το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Τραπεζικής και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδα 5-11:** Για χορηγήσεις μέχρι €5 εκατ., η έγκριση δίνεται από εγκριτικές ομάδες των Μονάδων με την επιπλέον συμμετοχή στελέχους της Διεύθυνσης Πίστης, όπου προβλέπεται.

Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα προσφέρει ένα πλήρες εύρος προϊόντων λιανικής τραπεζικής από πιστωτικές κάρτες μέχρι χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Γενική Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τέσσερις διευθύνσεις: τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καρτών και τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων.

Οι πιστωτικές πολιτικές κοινοποιούνται στο σύνολο του προσωπικού μέσω εγχειριδίων και εγκυκλίων, που συμπληρώνονται με ενημερώσεις και οδηγίες για ειδικά θέματα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει Πιστωτική Πολιτική για κάθε χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, το οποίο και αναθεωρείται τακτικά. Οι πιστωτικές πολιτικές εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η χορήγηση πιστοδοτήσεων πραγματοποιείται κεντρικά από την Τράπεζα. Οι ανωτέρω διευθύνσεις έχουν εγκριτικές αρμοδιότητες, αλλά η εγκριτική διαδικασία βασίζεται στην Πολιτική Πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, θεματοφύλακας της οποίας είναι η Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής («ΔΠΛΤ»), η οποία εποπτεύεται από τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου. Επίσης, η έγκριση της ΔΠΛΤ είναι απαραίτητη για χορηγήσεις που υπερβαίνουν ένα ορισμένο ποσό. Η σκοπιμότητα πίσω από αυτή την οργανωτική δομή είναι η εξασφάλιση της ορθής εφαρμογής της

πιστωτικής πολιτικής, η επιτάχυνση της διαδικασίας πιστοληπτικής αξιολόγησης των αιτήσεων, με ακρίβεια και συνέπεια, και τον αποτελεσματικό έλεγχο των στοιχείων του πελάτη κατά την διαδικασία της επεξεργασίας.

Οι αιτήσεις που αφορούν σε δάνεια λιανικής τραπεζικής υποβάλλονται στο δίκτυο των καταστημάτων μέσω ηλεκτρονικών εφαρμογών διαβίβασης αιτημάτων, ενώ τηρείται και φυσικός φάκελος πιστοδότησης όπου βασικά έγγραφα και αποδεικτικά εισοδημάτων και ύπαρξης εξασφαλίσεων λαμβάνονται και αξιολογούνται (για παράδειγμα εκκαθαριστικά μισθοδοσίας, βεβαιώσεις τίτλων εξασφαλίσεων, αποδεικτικά ταυτότητας κτλ). Η αξιολόγηση των αιτημάτων χρηματοδότησης λιανικής τραπεζικής βασίζεται σε ένα πλαίσιο κριτηρίων όπως μέγιστος δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI), μέγιστος δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) μέγιστη διάρκεια χρηματοδότησης καθώς και συμπεριφοράς scorecards οι οποίες λαμβάνονται υπόψη για την ανάλυση και τελική απόφαση από το αρμόδιο εγκριτικό όργανο. Όπως και για το Επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, η ροή της εγκριτικής διαδικασίας προωθεί την αρχή των four eye principle και επιπρόσθετα η διασφάλιση της ποιότητας και πληρότητας της διαδικασίας ενισχύεται με την διενέργεια περιοδικών επανελέγχων.

Τέλος, μέσω της ανάπτυξης υποδειγμάτων παρακολούθησης χαρτοφυλακίων, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. είναι σε θέση να υπολογίσει, να εκτιμήσει και να ελέγξει την αναμενόμενη και μη αναμενόμενη ζημία όλων των χαρτοφυλακίων Λιανικής Τραπεζικής (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. βλ. ενότητα 3.10.3 «Διαχείριση Κινδύνων»).

Στεγαστικά δάνεια

Η διαδικασία χορήγησης στεγαστικών δανείων γίνεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης. Η κεντροποιημένη διαδικασία εξασφαλίζει διαχωρισμό καθηκόντων και τήρηση της Πολιτικής. Η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης λαμβάνει τη μορφή προσημείωσης, ύψους συνήθως ίσου 120% του ποσού του δανείου. Η προσημείωση, σε περίπτωση παραβίασης των όρων της σύμβασης, μετατρέπεται εύκολα σε υποθήκη με απόφαση δικαστηρίου ή διαταγή πληρωμής, η οποία εκδίδεται ύστερα από αίτηση της Τράπεζας.

Για την αξιολόγηση των αιτημάτων Κτηματικής Πίστης, εφαρμόζεται ένα «application credit scoring», το οποίο βαθμολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών σε επίπεδο αίτησης και παρέχει την δυνατότητα ενίσχυσης της τελικής απόφασης. Η βαθμολόγηση της κάθε αίτησης προκύπτει από ένα συνδυασμό κριτηρίων που περιλαμβάνει (α) τα ατομικά δεδομένα του κάθε ενεχόμενου στην αίτηση προσώπου, όπου η βαθμολόγηση είναι σε ατομικό επίπεδο και (β) χαρακτηριστικά που αξιολογούνται ενιαία σε επίπεδο αίτησης και τα οποία είτε αφορούν τα δεδομένα του δανείου είτε τη πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των ενεχομένων συνολικά. Για την βαθμολόγηση των ατομικών δεδομένων των ενεχομένων, εκτός από τα δημογραφικά τους στοιχεία λαμβάνεται υπόψη το εισόδημά τους καθώς και η συναλλακτική τους συμπεριφορά τόσο με την Τράπεζα όσο και με το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ο μέγιστος βαθμός (application score) που μπορεί να λάβει μια αίτηση είναι 307 ενώ η Τράπεζα αύξησε σταδιακά το μέγιστο βαθμό απόρριψης από 170 το 2008 σε 199 το Φεβρουάριο του 2010. Επιπρόσθετα στοιχεία όπως ο δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI) και ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) λαμβάνονται σημαντικά υπόψη κατά την αξιολόγηση του αιτήματος και την λήψη της τελικής απόφασης.

Ο δείκτης PTI προκύπτει από τις ετήσιες υποχρεώσεις των ενεχομένων σε σχέση με τα ετήσια εισοδήματα όπως αυτά παρουσιάζονται στα οικονομικά στοιχεία που προσκομίζονται. Ο υπολογισμός των ετήσιων υποχρεώσεων λαμβάνει υπόψη τις υποχρεώσεις των ενεχομένων στην Τράπεζα και σε λοιπές τράπεζες όπως τοκοχρεωλυτικά δάνεια, όρια πιστωτικών καρτών και ανοικτά δάνεια, συμπεριλαμβανομένων και εγγυήσεων, σε σχέση με το συνολικό ετήσιο, σταθερού χαρακτήρα, εισόδημα. Στην περίπτωση επιχειρηματιών, αυτοαπασχολούμενων, γιατρών, δικηγόρων και δημοσίων υπαλλήλων ή ενεχομένων με εισόδημα που υπερβαίνει τις 40.000 ευρώ, η Τράπεζα απαιτεί την προσκόμιση δικαιολογητικών εισοδήματος τριετίας. Από το 2010 και μετά, η Τράπεζα σταδιακά μείωσε τον μέγιστο δείκτη PTI σε μικρότερο από 40% όπως καθοδηγεί η Τράπεζα της Ελλάδος, με τελικό ποσοστό το 25% τον Απρίλιο του 2011.

Γενικότερα, ο δείκτης LTV δεν μπορεί να υπερβεί το 75% της αγοραίας αξίας του χρηματοδοτούμενου ακινήτου ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις δύναται να είναι αποδεκτό το 85% της αξίας ανάλογα με ειδικούς παράγοντες και συνθήκες όπως η πιστοληπτική ικανότητα του ενεχόμενου, το είδος και η θέση του χρηματοδοτούμενου ακινήτου. Ο μέσος δείκτης LTV των στεγαστικών δανείων που εκταμιεύτηκαν το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 μειώθηκε περαιτέρω στο 44% έναντι 52% το 2011, 62% το 2010 και 68% το 2009. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο μέσος τρέχων δείκτης LTV του συνολικού στεγαστικού χαρτοφυλακίου ήταν μικρότερος από 67%.

Εξαιτίας της εφαρμογής των ανωτέρω αυστηρών κριτηρίων αξιολόγησης, ο δείκτης εγκρισιμότητας σε στεγαστικά δάνεια μειώθηκε από 80% που ήταν το 2008 σε 35% το 2011 και σε 33% κατά το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

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. Τέλος, 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 – ακίνητο.

Καταναλωτικά δάνεια — Πιστωτικές κάρτες

Για προσωπικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, η διαδικασία έγκρισης γίνεται κεντρικά χρησιμοποιώντας εξειδικευμένα υποδείγματα αξιολόγησης (application scorecards), που αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών δεδομένων της Τράπεζας. Αυτές χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των αιτήσεων προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και ακριβής λήψη αποφάσεων. Εξελιγμένες στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται στη συνέχεια προκειμένου να καθορίσουν την τιμολόγηση και τους δείκτες κινδύνου/απόδοσης (risk/return ratios) κάθε προσφερόμενου προϊόντος.

Η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. παράγει, μεταξύ άλλων αναφορών, αναλύσεις σοδειών βάσει της περιόδου εκταμίευσης, του καναλιού διανομής και του τύπου προϊόντος. Για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης, τα δάνεια ομαδοποιούνται ανά βαθμίδα αξιολόγησης και ημέρες καθυστέρησης. Σημειώνεται ότι, τα καταναλωτικά δάνεια δεν διαθέτουν εμπράγματα εξασφαλίσεις, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, όπως τα δάνεια για αυτοκίνητα.

Χρηματοδοτήσεις ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων έχει δημιουργήσει χρηματοδοτικά κέντρα στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα τα οποία 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 υποδείγματος που βοηθά στην απόφαση για χορήγηση δανείων κατά την επεξεργασία των αιτήσεων που προωθούνται από τα υποκαταστήματα. Το υπόδειγμα αυτό έχει αναπτυχθεί από την Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. για την πιστωτική αξιολόγηση των αιτήσεων νέων δανείων αλλά και για την παρακολούθηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων. Το εν λόγω υπόδειγμα βελτιώνει την ποιότητα των εγκρίσεων και έχει επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Υπάρχουν τέσσερα επίπεδα έγκρισης πιστοδοτήσεων στην Διεύθυνση, ωστόσο πιστοδοτήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις άνω του €1,5 εκατ. μέχρι €3,0 εκατ. εγκρίνονται από τους Προϊστάμενους Διευθύνσεων Πίστης Λιανικής Τραπεζικής & Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό των €3,0 εκατ. εγκρίνονται από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και από τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου.

Finansbank

Η Finansbank ακολουθεί παρόμοιες διαδικασίες με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος σε όλα τα στάδια της διαδικασίας χορήγησης, από την έγκριση έως την διαχείριση προβληματικών χορηγήσεων, παρακολούθηση πιστοδοτήσεων και την διαχείριση δανείων σε καθυστέρηση. Το Τμήμα Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στο πλαίσιο των υιοθετημένων πολιτικών και αρχών της τράπεζας και 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 από τον Τουρκικό νόμο Τραπεζικών Εργασιών. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει στην Επιτροπή Πιστοδοτήσεων 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 TL49,5 εκατ.

Όλα τα δάνεια για ποσά μεγαλύτερο των TL49,5 εκατ. μέχρι TL300 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Γενικό Διευθυντή και τέσσερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank.

Δάνεια άνω των TL300 εκατ. εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

UBB

UBB έχει δημιουργήσει συστήματα αξιολόγησης κινδύνου, προκειμένου να βελτιωθεί η ικανότητα της αξιολόγησης, της διαχείρισης και τέλος της έγκρισης του πιστωτικού κινδύνου και επίσης της χρησιμοποίησης του Internal Rating Approach για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, όλοι οι δανειολήπτες του χαρτοφυλακίου της επιχειρηματικής τραπεζικής κατηγοριοποιούνται σε 22-βάθμια κλίμακα χρησιμοποιώντας βαθμονομημένα και εγκεκριμένα συστήματα αξιολόγησης, με τον κάθε βαθμό που αντιστοιχεί σε πιθανότητα αθέτησης. Η κλίμακα, καθώς και η πρόταση της πίστωσης, βασίζονται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά στοιχεία, που αξιολογούνται και επικυρώνονται από τις υπεύθυνες επιτροπές, οι οποίες αναλύονται στα ακόλουθα οκτώ επίπεδα εξουσιοδότησης που εξαρτώνται από το μέγεθος της συνολικής έκθεσης του δανειολήπτη:

- **Επίπεδο 1:** Για πιστωτικούς κινδύνους που υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της UBB και μέχρι το 25% των ιδίων κεφαλαίων της UBB το αρμόδιο σώμα είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της. Η έγκριση θα πρέπει να είναι ομόφωνη σε περίπτωση που το ποσό υπερβαίνει το 15% των ιδίων κεφαλαίων της UBB. Προϋπόθεση για την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι η προ-έγκριση από την Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας.
- **Επίπεδο 2:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €5 εκατ. και μέχρι €25 εκατ. εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου της Τράπεζας και εκπρόσωπο της Διεύθυνσης διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου ο οποίος ορίζεται από τον Γενικό Διευθυντή της Διεύθυνσης.
- **Επίπεδο 3:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €1 εκατ. και μέχρι €5 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και τον επικεφαλής της Διαχείρισης Κινδύνου. Για πιστωτικούς κινδύνους μεταξύ €4 εκατ. και €5 εκατ., απαιτείται συμμετοχή από εκπρόσωπο της Διεύθυνσης διεθνών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας ο οποίος ορίζεται από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης.
- **Επίπεδο 4:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €0,25 εκατ. και μέχρι €1 εκατ. εγκρίνονται από την Ενδιάμεση Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB αποτελούμενη από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Εταιρικών Πελατών και τον επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και Διεθνών Πιστοδοτήσεων.
- **Επίπεδο 5:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €0,125 εκατ. και μέχρι €0,25 εκατ. εγκρίνονται από το Διευθυντή του Κέντρου Πιστοδοτήσεων, τον Επικεφαλής του Κέντρου Υπηρεσιών (Υπεύθυνο Αναδοχών), τον επικεφαλής της ομάδας αναδοχών και ένα στέλεχος του Τμήματος Πιστοδοτήσεων.
- **Επίπεδα 6-8:** Πιστωτικοί κίνδυνοι κάτω από €0,125 εκατ. εγκρίνονται από εξουσιοδοτημένα στελέχη του Τμήματος Πιστοδοτήσεων και του Τμήματος Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Οι 3 βαθμίδες είναι ορισμένες ανάλογα με το ύψος του πιστωτικού κινδύνου μέχρι €0,125 εκατ., €0,05 εκατ και €0,025 εκατ. αντίστοιχα. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της UBB ενέκρινε μια εξαίρεση, σε ότι αφορά την συμμετοχή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων στο "επίπεδο 8" μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Στη λιανική τραπεζική, η UBB χρησιμοποιεί επικυρωμένα «scorecards» και πολύ-επίπεδο σύστημα εγκρίσεων.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca έχει υιοθετήσει για τα δάνειά της σύστημα πολλαπλών βαθμίδων έγκρισης, βασιζόμενο στο σχετικό κίνδυνο οριστικής καθυστέρησης από πελάτες και το οποίο αντανακλά αποκλειστικά την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών. Το σύστημα έγκρισης για την χορήγηση δανείων εξαρτάται από το μέγεθος της συνολικής έκθεσης στον πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών. Οι προτάσεις για τη χορήγηση νέου δανείου, την αύξηση ή την ανανέωση δανειακής σύμβασης ετοιμάζονται από τις μονάδες επιχειρηματικής τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση στην αρμόδια επιτροπή εγκρίσεως. Οι επιτροπές εγκρίσεως έχουν ως εξής:

- η Επιτροπή Επιχειρηματικών Χορηγήσεων έχει τη δυνατότητα έγκρισης δανειακών συμβάσεων έως €300 χιλιάδες. Η έγκριση δίνεται από το Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής και αναπληρωτή επικεφαλής της Εμπορικής Διεύθυνσης και του Γενικού Διευθυντή της Διαχείρισης Κινδύνου. Η

έγκριση θεωρείται οριστική όταν φέρει δύο υπογραφές, μια από την Διεύθυνση Επιχειρηματικής Τραπεζικής και μια από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου.

- η ενδιάμεση Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €300 χιλιάδων και μέχρι €1,5 εκατ. Η έγκριση δίνεται από το Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου.
- η Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει επιχειρηματικά δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για τα οποία το μέγεθος της συνολικής έκθεσης είναι μεγαλύτερη των €1,5 εκατ. και μέχρι €25εκατ. Η έγκριση δίνεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης κινδύνου. Για ποσά πάνω από €7 εκατ. και μέχρι €25εκατ. απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση του επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου και εκπροσώπου της Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων του Ομίλου ο οποίος ορίζεται από τον Γενικό Διευθυντή της Διεύθυνσης.
- η Εκτελεστική Επιτροπή της Banca Romaneasca εγκρίνει επιχειρηματικά δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για τα οποία το μέγεθος της συνολικής έκθεσης είναι μέχρι το επιτρεπτό νομικό όριο δανεισμού. Η έγκριση δίνεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Οικονομικό Διευθυντή. Για ανοίγματα πάνω από €25εκατ και μέχρι €200 εκατ. απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση της Διεύθυνσης Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Για ανοίγματα πάνω από €200 εκατ. και μέχρι το νομικό όριο δανεισμού απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Όλες οι προτάσεις που υποβάλλονται στην Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων πρέπει να φέρουν την έγκριση της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων.

Οποιαδήποτε συναλλαγή έχει ως αποτέλεσμα συνολική έκθεση της οποίας το μέγεθος ισούται ή ξεπερνά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας, πραγματοποιείται μόνο με την έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής της Banca Romaneasca.

Στην περίπτωση των χορηγήσεων λιανικής, τα μη εξασφαλισμένα δάνεια εγκρίνονται με βάση την έκθεση της τράπεζας ανά αίτηση, ως εξής: για ποσά μέχρι €10.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και για ποσά μεγαλύτερα των €10.000 και μέχρι €20.000 η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου και από το Διευθυντή Διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου. Για ποσά άνω των €20.001 η έγκριση δίνεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου και τον Γενικό Διευθυντή Λιανικής.

Τα καταναλωτικά δάνεια με εξασφάλιση και τα ενυπόθηκα δάνεια εγκρίνονται με βάση την συνολική έκθεση για ομάδα συνδεδεμένων πελατών, ως εξής: για ποσά έως €60.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής, για ποσά μεγαλύτερα από €60.001 και μέχρι €150.000 η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου και από το Διευθυντή Διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, για ποσά μεγαλύτερα από €150.001 και μέχρι €200.000 η έγκριση δίνεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου και τον Γενικό Διευθυντή Λιανικής. Για ποσά μεγαλύτερα των €200.001 και μέχρι €7 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων και για ποσά άνω των €7 εκατ. μέχρι το νομικό όριο δανεισμού, η έγκριση δίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή.

Stopanska Banka

Η Stopanska Banka εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης πέντε βαθμίδων για δανειοδότηση σε εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και ΜΜΕ, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων επιχειρήσεων εγκρίνει δάνεια, στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη δεν υπερβαίνει το ποσό των €100.000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικών πελατών εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €100.000 και ανέρχεται μέχρι και €500.000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €500.000 και μέχρι ποσού των €3 εκατ. Η Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των 3 εκατ. και μέχρι ποσού των €10 εκατ. Όλες οι χορηγήσεις που υπερβαίνουν το 10% των εποπτικών κεφαλαίων της Stopanska Banka εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας, αφού έχει πρώτα εγκριθεί από την Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας.

Voivodjanska

Για εγκρίσεις χορηγήσεων στην επιχειρηματική τραπεζική, η Voivodjanska εφαρμόζει σύστημα εγκρίσεων πέντε επιπέδων. Όλες οι εγκρίσεις χορηγήσεων, καθώς και οι λοιπές αποφάσεις των οργάνων της τράπεζας, που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να έχουν την έγκριση της αρμόδιας επιτροπής. Σε όλες τις επιτροπές, συμμετέχει εκπρόσωπος της διεύθυνσης πιστοδοτήσεων ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας. Η Εκτελεστική Επιτροπή της Voivodjanska εγκρίνει χορηγήσεις μέχρι €3 εκατ., ενώ για χορηγήσεις μέχρι €10 εκατ., απαιτείται και έγκριση από τον επικεφαλής 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 όμιλο, που επιτρέπεται από τους κανονισμούς της Δημοκρατίας της Σερβίας, με την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου έχει προηγουμένως εγκρίνει οποιαδήποτε προτεινόμενη χορήγηση, μεταξύ των €10 εκατ. και €200 εκατ. ή η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας για χορηγήσεις άνω των €200 εκατ. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει χορηγήσεις προς πολιτικά κόμματα, νομικά πρόσωπα συνδεδεμένα με την τράπεζα, μέσα μαζικής ενημέρωσης και εταιρίες τυχερών παιγνίων.

Για εγκρίσεις χορηγήσεων στη λιανική τραπεζική, η Voivodjanska εφαρμόζει σύστημα εγκρίσεων πέντε επιπέδων. Το επίπεδο εγκρίσεων καθώς και οι απαιτούμενες υπογραφές καθορίζονται από το ύψος της χορήγησης και την συνολική έκθεση του πελάτη στην τράπεζα. Οι αποφάσεις σε όλα τα επίπεδα πρέπει να είναι ομόφωνες και να υπογράφονται από όλα τα μέλη των επιτροπών.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus βελτίωσε και ενίσχυσε τις πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν τις εγκρίσεις χρηματοδοτήσεων. Για πιστοδοτήσεις έως και €6 εκατ., ανά πελάτη ή όμιλο πελατών (για εταιρείες, ΜΜΕ, ιδιώτες), αρμόδια είναι η επιτροπή πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, μέλη της οποίας είναι τοπικά στελέχη της NBG Cyprus. Για ποσά μεγαλύτερα από €6 εκατ. απαιτείται η έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της οποίας δύο από τα πέντε μέλη είναι στελέχη της Τράπεζας (ένας εκ των οποίων προεδρεύει της επιτροπής).

SABA

Η διαδικασία έγκρισης δανείων στη SABA διενεργείται κεντρικά μέσω της Διεύθυνσης Πιστωτικού Κινδύνου. Οι διευθυντές καταστημάτων έχουν την αρμοδιότητα να χορηγούν χρηματοδοτικά δάνεια σε διάφορα επίπεδα, ενώ για τα ψηλότερα επίπεδα χορηγήσεων έγκριση απαιτείται από τοπικές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων. Για επίπεδα χορηγήσεων που υπερβαίνουν την αρμοδιότητα των επιτροπών αυτών, η έγκριση λαμβάνεται από την Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων.

3.19.3.4 Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικές Πολιτικές

Ο Όμιλος εφαρμόζει συστηματικό έλεγχο και παρακολούθηί στενά τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Τράπεζα και κάθε θυγατρική ξεχωριστά. Οι Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου συντονίζουν τις πολιτικές και διαδικασίες πιστοδοτήσεων που έχουν συντάξει και ακολουθούν οι Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Διευθύνσεις Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, βλ. ενότητα 3.10.3 «Διαχείριση Κινδύνων».

Η Τράπεζα

Πλαίσια Πιστοδότησης

Η Πιστωτική Πολιτική καθορίζει το περιεχόμενο των Πλαισίων Πιστοδότησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, τα οποία ανανεώνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο ανάλογα με την ταξινόμηση του δανειολήπτη και με απόφαση του αρμόδιου Εγκριτικού Οργάνου. Κάθε Πλαίσιο Πιστοδότησης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το σκοπό και τα ποσά που προτείνονται, τους κύριους όρους και προϋποθέσεις της πιστοδότησης, τους βασικούς κινδύνους και τους τρόπους αντιμετώπισής τους, την αξιολόγηση της επικινδυνότητας και την κατηγοριοποίηση του δανειολήπτη και των λοιπών αντισυμβαλλομένων, και, τέλος, αναλύσεις και αναφορές για την επιχείρηση, τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Αξιολόγηση κινδύνου και όρια

Σύμφωνα με την πολιτική ταξινόμησης, η οποία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της Πιστωτικής Πολιτικής για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, κάθε πιστούχος ή όμιλος πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ταξινομείται στη

Βαθμίδα Πιστούχου που απεικονίζει το σχετικό κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης στην Κλίμακα Διαβάθμισης της Τράπεζας. Η Κλίμακα αυτή περιλαμβάνει 22 Βαθμίδες Πιστούχου οι οποίες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης.

Η ταξινόμηση γίνεται με ένα συνδυασμό υποδειγμάτων, αυτοματοποιημένων μεθόδων καθώς επίσης και βαθμολογιών που παρέχονται από Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης («ΕΟΠΑ») και βασίζεται σε ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες. Επιπλέον, κάθε υπόδειγμα αξιολόγησης της Τράπεζας και των θυγατρικών της, λαμβάνει υπόψη τον κλαδικό κίνδυνο και τη θέση του πελάτη σε σχέση με τον ανταγωνισμό του. Καθώς η Τράπεζα συμμορφώνεται σταδιακά με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας II (Internal Ratings – Based «IRB»), οι βαθμίδες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης του πιστούχου με στόχο την εκτίμηση της αναμενόμενης ζημίας.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την έγκριση επιχειρηματικών χορηγήσεων, ελέγχει την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο υιοθετώντας μια σειρά από όρια ανά πιστούχο, κλάδο δραστηριότητας και μεγάλα ανοίγματα. Τα όρια πιστούχου συνδέονται άρρηκτα με την ταξινόμηση σε Βαθμίδα Πιστούχου

Διαχείριση προβληματικών δανείων

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ένα σύστημα κατηγοριοποίησης των πιστούχων της Επιχειρηματικής Πίστης προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκαιρη αναγνώριση των προβλημάτων σε διάφορες πιστοδοτήσεις και να ληφθούν προληπτικά διορθωτικά μέτρα. Η διαδικασία κατηγοριοποίησης είναι ευθύνη της Διεύθυνσης Πίστης. Στη διαδικασία αυτή, υπάρχουν πέντε κατηγορίες (Α έως Ε): Χωρίς αρνητικές ενδείξεις, Πιθανή εξασθένηση, Προφανής εξασθένηση, Μη Πιθανή Εξυπηρέτηση και Αδύνατη Εξυπηρέτηση. Η κατηγοριοποίηση του πιστούχου καθορίζει την συχνότητα της επισκόπησής τους και το απαιτούμενο εγκριτικό επίπεδο για πιστοδότηση.

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 την προληπτική διαχείριση προβληματικών πιστοδοτήσεων και τη μείωση του κόστους.

Πιστοληπτική αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχος στη λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εκτίμηση των βασικών παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Πιθανότητας Αθέτησης, της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης και της Έκθεσης σε Κίνδυνο για όλα τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής. Ταυτόχρονα, εισήχθησαν νέα συστήματα διαχείρισης και αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου για την Καταναλωτική Πίστη και τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις και υπολογίζεται αναλυτικά η Αναμενόμενη Ζημιά για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων 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 καθυστέρησης, στην έγκυρη αντιμετώπιση ληξιπρόθεσμων οφειλών, στη διαχείριση των προβληματικών δανείων και στη μείωση του κόστους, επιτυγχάνοντας τελικά υψηλότερη κερδοφορία στις δραστηριότητες Λιανικής Τραπεζικής.

Finansbank

Η Επιτροπή Πολιτικής Πιστώσεων ελέγχει όλη την διαδικασία πιστοδοτήσεων με την έγκριση των κριτηρίων δανεισμού, τις πολιτικές του πιστωτικού κινδύνου καθώς επίσης και την ανάθεση αρμοδιοτήτων ανάλογα με το είδος του προϊόντος, ενώ οι εγκριτικές μονάδες πιστοδοτήσεων είναι υπεύθυνες για την καθημερινή λειτουργία του πιστωτικού κινδύνου. Η μονάδα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου είναι υπεύθυνη για την δημιουργία αποδοτικών και αποτελεσματικών διαδικασιών εσωτερικών πολιτικών καθώς επίσης και για τις διαδικασίες και μεθοδολογίες για τον ορισμό, την ποσοτικοποίηση, την μέτρηση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου.

Η Finansbank έχει καθιερώσει ανώτατα όρια συγκέντρωσης για συγκεκριμένους τομείς και κλάδους έτσι ώστε να διαφοροποιήσει τον κίνδυνο και ως εκ τούτου να μειώσει τις επιπτώσεις που θα έχει στην αξία του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της. Εκτός από συγκεντρωτικά όρια ανά πελάτη, υπάρχουν επίσης και συγκεκριμένα όρια ανά προϊόν. Τα όρια έκθεσης του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου καλύπτουν τις ενδεχόμενες μελλοντικές εκθέσεις που μπορεί να προκύψουν λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς.

Η Finansbank μετριάξει ενεργά τον κίνδυνο μέσω της διαχείρισης των εξασφαλίσεων. Για τον σκοπό αυτό όλες οι νομικές και λειτουργικές απαιτήσεις πρέπει να πληρούνται. Ιδιαίτερα, η εκτελεστικότητα των εξασφαλίσεων πρέπει να επιβεβαιώνεται με επαρκή νομική εξέταση βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας κάθε χώρας. Εάν η εξασφάλιση παρέχεται από κάποιον τρίτο, η εξασφάλιση αυτή θα πρέπει να διαχωρίζεται από τα στοιχεία του ενεργητικού του. Η εύλογη αξία

των εξασφαλίσεων θα πρέπει να αξιολογείται κατ' ελάχιστο κάθε χρόνο, αλλά εκτίμηση σε συχνότερα χρονικά διαστήματα μπορεί να απαιτείται κάθε φορά που υπάρχει ένδειξη ότι η εύλογη αξία της εξασφάλισης έχει μειωθεί σημαντικά.

Η Finansbank έχει δημιουργήσει ένα υγιές εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης με τη χρήση των μοντέλων αξιολόγησης και τις διαδικασίες έτσι ώστε να διασφαλιστεί η αξιοπιστία σε όλους τους τύπους δανείων. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των μοντέλων αξιολόγησης, τον έλεγχο της απόδοσης και σταθερότητας τους και, όπου είναι απαραίτητο, την βελτίωση τους.

Η διαδικασία του πιστωτικού κινδύνου της Finansbank απαιτεί την συνεχή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών για όλη την διάρκεια του δανείου. Οι εγκριτικές μονάδες πιστοδοτήσεων είναι επιφορτισμένες με τη διατήρηση της ακρίβειας και της ποιότητας των πληροφοριών των πελατών, με την παρακολούθηση της οικονομικής κατάστασης και του επιχειρηματικού κινδύνου τους καθώς επίσης και με την ενημέρωση, αναθεώρηση και αξιολόγηση των πιστωτικών ορίων των πελατών, τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Τα συστήματα έγκαιρης προειδοποίησης της Finansbank διασφαλίζουν ότι οι πελάτες με σημαντική επιδείνωση της πιστοληπτικής τους ικανότητας μεταφέρονται σε διαφορετικά συστήματα και παρακολουθούνται χωριστά. Ομοίως, ρυθμισμένα δάνεια παρακολουθούνται με ιδιαίτερη προσοχή, σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική.

UBB

Η UBB καθιέρωσε το τμήμα Διαχείρισης Απαιτήσεων (ανεξάρτητο από την Διεύθυνση Επιχειρηματικής Τραπεζικής) για να εξασφαλίσει την έγκαιρη παρακολούθηση και την κατάλληλη διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση και να αναπτύξουν τις απαραίτητες ενέργειες για την καλύτερη δυνατή ανάκτηση των συγκεκριμένων απαιτήσεων. Η UBB συμμορφώνεται αυστηρά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας που αφορούν στην ταξινόμηση των δανειοληπτών της στις κατηγορίες 1, 2, 3 και 4, βάσει των κριτηρίων που ορίζει η εν λόγω Κεντρική Τράπεζα. Παράλληλα και σύμφωνα με την πολιτική και τις πρακτικές του Ομίλου, η UBB:

- Έχει υιοθετήσει και ένα δεύτερο σύστημα εσωτερικής ταξινόμησης των δανειοληπτών του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη βελτίωση στον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση προβλημάτων που σχετίζονται με δανειολήπτες και πιστοδοτήσεις. Σε σχέση με αυτό όλα τα δάνεια προς επιχειρήσεις επισκοπούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ενώ οι ταξινομημένοι πελάτες κάθε τέσσερις ή έξι μήνες.
- Έχει αναπτύξει ένα Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης (Early Warning System).
- Ίδρυσε μία ανεξάρτητη ομάδα για την επισκόπηση της ποιότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, μέσα εντός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου υποβάλλει σε τριμηνιαία βάση λεπτομερή αναφορά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου της UBB και, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η ανώτατη εκτελεστική διοίκηση της UBB παρουσιάζει μια πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της UBB προς το Διοικητικό Συμβούλιο της UBB.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca, σύμφωνα με τις οδηγίες και τις διαδικασίες της κεντρικής τράπεζας της Ρουμανίας, εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Παράλληλα και σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, η Banca Romaneasca υιοθέτησε ένα δεύτερο εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, με σκοπό να ενισχύσει την έγκαιρη αναγνώριση και επίλυση προβλημάτων. Επιπρόσθετα, η Banca Romaneasca καθιέρωσε το τμήμα Διαχείρισης Απαιτήσεων, με κύριο στόχο την εισήγηση μίας σειράς μέτρων (συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι μόνο, των ρυθμίσεων) που μπορούν να ληφθούν έτσι ώστε να μειωθεί ο κίνδυνος καθυστέρησης πληρωμών ή να εξασφαλιστεί η έγκαιρη είσπραξη καθυστερημένων πληρωμών.

Stopanska Banka

Σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου, η τράπεζα εφαρμόζει εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου ως προς το δανειακό χαρτοφυλάκιο προς επιχειρήσεις για την αποτελεσματική παρακολούθηση και έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών δανείων. Το σύστημα ταξινόμησης έχει πέντε βαθμίδες (GA, GB, GC, GD και GE). Μόνο οι πελάτες στις διαβαθμίσεις GB, GC, GD και GE θεωρούνται ταξινομημένοι. Σε περίπτωση που ένας πελάτης είναι ταξινομημένος, η επιχειρηματική μονάδα θα πρέπει να προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

- Επανελέγχος του πλαισίου χορήγησης πιστοδότησης του δανειολήπτη με την Storpanska Banka και τον Όμιλο για σκοπούς λήψης αποφάσεων για το αν θα διατηρηθεί η συνεργασία.
- Επανελέγχος των συμβατικών όρων χορηγήσεων και εξασφαλίσεων σε συνεργασία με τη Νομική Διεύθυνση.
- Αναθεώρηση της διαβάθμισης του πελάτη σύμφωνα με την πολιτική διαβάθμισης.

Voivodjanska

Χορηγήσεις, άλλες τοποθετήσεις, εγγυήσεις καθώς και εκθέσεις σε κίνδυνο σε στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης ταξινομούνται σε 5 κατηγορίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις των κανονισμών που έχουν υιοθετηθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται βάσει της εισπραξιμότητας, τις μέρες καθυστέρησης, την γενική οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη και την ποιότητα των εξασφαλίσεων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει και διανέμει μηνιαίες αναφορές, βάσει των οποίων κατηγοριοποιούνται οι πελάτες επιχειρηματικής πίστης. Επίσης, διενεργούνται ενδιάμεσοι επανέλεγχοι και παρουσιάσεις των βασικών ποιοτικών στοιχείων του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου. Θέματα που σχετίζονται με την πιστωτική ποιότητα, αναφέρονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, στο Διοικητικό Συμβούλιο (βάσει κανονιστικού πλαισίου) και στην Επιτροπή Ελέγχου.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus έχει υιοθετήσει τη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου της Τράπεζας. Η Επιτροπή Προβλέψεων και Διαγραφών της τράπεζας παρουσιάζει ετησίως στην Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της Τράπεζας.

SABA

Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις, προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην αγορά της Νοτίου Αφρικής, η οποίες επιχειρήσεις ορίζονται ως εταιρίες με ετήσιο κύκλο εργασιών που κυμαίνεται από ZAR10 εκατ. έως ZAR600 εκατ. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως με βάση τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία των εν λόγω πελατών καθώς και επιπλέον στοιχεία από τους πελάτες.

3.19.3.5 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών – Μεθοδολογία

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ικανές να απορροφήσουν τις εγγενείς ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και εφαρμόζεται απ' όλες τις θυγατρικές. Η πολιτική αυτή καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Επιπλέον, έχει συσταθεί σε επίπεδο Τράπεζας η Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εξετάζει και αποφασίζει το ποσό των προβλέψεων για τους πελάτες που αξιολογούνται σε ατομική και σε συλλογική βάση. Μέλη της επιτροπής αυτής είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

Η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ενσωματώνει τις μεθόδους μέτρησης, την αναγνώριση των εσόδων και τις γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιδόνηση» και το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης αντικειμενικών ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαφαιρούμενων 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 μελλοντικών ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα πλειστηριασμού.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συλλογικό επίπεδο, τα δάνεια και 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 αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των προβλέψεων 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.

Ο Όμιλος εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Αναφορικά με δάνεια και 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 εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών 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 προβλέψεων απομείωσης. Πρόσθετες προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις για απομείωση για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Η πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών βασίζεται σε εκτιμήσεις για πιθανές ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι πραγματοποιηθείσες ζημιές 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 μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις, καθώς και της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου			30 Σεπτεμβρίου
	2009	2010	2011	2012
Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:				
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	1.620.423	2.459.171	3.561.619	7.119.590
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.041.258	1.365.030	2.664.491	2.317.096
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	-	-	1.465.603	36.743
Διαγραφές απαιτήσεων	(229.234)	(300.248)	(414.863)	(321.183)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	29.663	23.249	46.425	13.021
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	-	(107.244)	-
Ανταλλαγές στα πλαίσια του PSI	-	-	-	(1.502.352)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.939)	14.417	(96.441)	28.011
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	2.459.171	3.561.619	7.119.590	7.690.926

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για την περίοδο που λήγει 30.9.2012

Οι βασικότεροι δείκτες των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τα έτη 2009, 2010, και 2011 καθώς και της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου		30 Σεπτεμβρίου	
	2009	2010	2011	2012
			(%)	
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των προσαρμοσμένων δανείων	3,4	4,7	9,2	9,5
Ανακτήσεις απαιτήσεων έναντι διαγραφών απαιτήσεων κατά το προηγούμενο έτος	6,3	10,1	15,5	4,2
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	53,5	55,5	74,9	53,1

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.19.3.6 Δάνεια σε καθυστέρηση και προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2009, 2010, 2011 και την περίοδο μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012, 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 δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για τις χρήσεις 2010 και 2011 καθώς και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, περιλαμβάνουν δάνεια για τα οποία ο Όμιλος έχει συναινέσει και προβεί σε ρυθμίσεις λόγω οικονομικών δυσκολιών του οφειλέτη.

31 Δεκεμβρίου 2009	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.633.566	5.747.027	3.186.812	5.025.700	29.766.638	64.359.743
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.860.329	1.082.545	686.881	1.222.691	2.047.653	7.900.099
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	926.200	1.005.761	547.927	403.986	302.294	3.186.168
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	61.778	31.651	2.682	165.917	1.503.678	1.765.706
Σύνολο (προ προβλέψεων)	24.481.873	7.866.984	4.424.302	6.818.294	33.620.263	77.211.716
Προβλέψεις για απομείωση	(170.245)	(506.870)	(370.266)	(404.238)	(1.007.552)	(2.459.171)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	24.311.628	7.360.114	4.054.036	6.414.056	32.612.711	74.752.545

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.361.835	5.717.243	3.892.004	4.152.998	30.697.350	64.821.430
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.226.472	991.595	656.067	838.537	1.819.964	7.532.635
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	1.863.127	1.851.801	843.434	1.116.120	458.665	6.133.147
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	114.277	36.191	2.972	312.853	1.869.984	2.336.277
Σύνολο (προ προβλέψεων)	25.565.711	8.596.830	5.394.477	6.420.508	34.845.963	80.823.489
Προβλέψεις για απομείωση	(304.370)	(884.424)	(579.547)	(574.729)	(1.218.549)	(3.561.619)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	25.261.341	7.712.406	4.814.930	5.845.779	33.627.414	77.261.870

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2011	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	17.614.695	4.985.854	3.770.225	3.348.849	20.166.171	49.885.794
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.321.445	1.085.963	671.987	761.730	2.060.237	7.901.362
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	3.005.408	2.544.752	914.519	1.593.562	934.456	8.992.697
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	136.977	47.031	3.402	517.095	11.131.453	11.835.958
Σύνολο (προ προβλέψεων)	24.078.525	8.663.600	5.360.133	6.221.236	34.292.317	78.615.811
Προβλέψεις για απομείωση	(605.821)	(1.351.673)	(684.037)	(781.659)	(3.696.400)	(7.119.590)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	23.472.704	7.311.927	4.676.096	5.439.577	30.595.917	71.496.221

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

30 Σεπτεμβρίου 2012	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	16.100.237	4.685.143	4.663.562	3.180.228	18.483.975	47.113.145
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.086.631	1.047.097	678.484	619.917	2.263.497	7.695.626
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	4.333.820	3.100.465	1.135.406	1.962.451	957.647	11.489.789
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	125.551	48.274	4.135	513.879	9.843.362	10.535.201
Σύνολο (προ προβλέψεων)	23.646.239	8.880.979	6.481.587	6.276.475	31.548.481	76.833.761
Προβλέψεις για απομείωση	(895.972)	(1.744.241)	(859.636)	(1.039.386)	(3.151.691)	(7.690.926))
Σύνολο μετά από προβλέψεις	22.750.267	7.136.738	5.621.951	5.237.089	28.396.790	69.142.835

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των ληξιπρόθεσμων αλλά μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2009, 2010, 2011 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

31 Δεκεμβρίου 2009

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.476.842	701.148	454.176	702.587	1.339.508	4.674.261
Από 31-90 μέρες	829.640	381.397	232.705	333.514	639.278	2.416.534
Πάνω από 90 μέρες	553.847	-	-	186.590	68.867	809.304
Σύνολο	2.860.329	1.082.545	686.881	1.222.691	2.047.653	7.900.099

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2010

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.622.137	627.775	473.008	463.990	983.157	4.170.067
Από 31-90 μέρες	1.062.986	363.820	183.059	261.929	630.359	2.502.153
Πάνω από 90 μέρες	541.349	-	-	112.618	206.448	860.415
Σύνολο	3.226.472	991.595	656.067	838.537	1.819.964	7.532.635

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2011

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.529.912	682.682	509.651	496.069	1.493.830	4.712.144
Από 31-90 μέρες	1.175.261	363.793	162.315	244.829	357.543	2.303.741
Πάνω από 90 μέρες	616.272	39.488	21	20.832	208.864	885.477
Σύνολο	3.321.445	1.085.963	671.987	761.730	2.060.237	7.901.362

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

30 Σεπτεμβρίου 2012

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.423.503	664.988	553.454	351.129	731.677	3.724.751
Από 31-90 μέρες	1.017.797	339.463	125.030	259.317	822.238	2.563.845
Πάνω από 90 μέρες	645.331	42.646	-	9.471	709.582	1.407.030
Σύνολο	3.086.631	1.047.097	678.484	619.917	2.263.497	7.695.626

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.9.2012 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

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 χρήση 2010 και 2011 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2011		30 Σεπτεμβρίου 2012	
	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου						
- Καταθέσεις Ταμειοτηρίου	24.441.494	0,3%	21.343.315	0,3%	18.122.328	0,3%
- Καταθέσεις Προθεσμίας	37.875.149	3,7%	35.418.725	4,7%	32.046.549	5,3%
- Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	5.632.564	4,8%	3.965.850	5,9%	3.712.780	6,9%
Σύνολο	67.949.207	2,6%	60.727.890	3,2%	53.881.657	3,7%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

(1) 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 τριμηνίων περιόδων) και για τον υπολογισμό των εννιαμηνιαίων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει τέσσερις (4) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας περιόδου και τέλους των δύο ενδιάμεσων τριμηνιαίων περιόδων).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Υποχρεώσεις προς πελάτες» σε επίπεδο Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	30 Σεπτεμβρίου 2012
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.898.696	34.108.238	36.247.073
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	55.708.903
- Ως προς καταθέσεις προθεσμίας	37.844.827	32.768.315	31.895.657
- Ως προς καταθέσεις ταμειοτηρίου	23.294.050	19.297.547	17.206.947
- Ως προς λοιπές καταθέσεις	6.900.160	7.477.778	6.606.299
Σύνολο	97.937.733	93.651.878	91.955.976

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 ανά ημερομηνία λήξης:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:		
Μικρότερες του έτους	29.618.725	27.554.770
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1.078	6.550.292
Άνω των πέντε ετών	278.893	3.176
Σύνολο	29.898.696	34.108.238
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
Μικρότερες του έτους	67.155.997	58.512.224
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	711.652	828.995
Άνω των πέντε ετών	171.388	202.421
Σύνολο	68.039.037	59.543.640
Γενικό Σύνολο	97.937.733	93.651.878

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Το 2011 οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αυξήθηκαν κατά €4.209,5 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες κατά €6.874,8 εκατ. ενώ μειώθηκαν οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos κατά €2.170,2 εκατ. Επίσης το 2011, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης αρνητικής οικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν κατά €8.495,4 εκατ.

3.20 Πρόσθετες πληροφορίες

3.20.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανέρχεται σε €4.780.452.410 διαιρούμενο σε 956.090.482 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2009 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης ή Διοικητικού Συμβουλίου 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
18.06.2009	110.367.615	607.021.884	5,00	11,30	551.838.075	—	3.035.109.420
22.12.2009	19.693	607.041.577	5,00	—	98.465	—	3.035.207.885
10.09.2010	349.048.905	956.090.482	5,00	5,20	1.745.244.525	—	4.780.452.410

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ειδικότερα, από τη χρήση 2009 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Με απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 18 Ιουνίου 2009 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,2 δισ. με την έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 και τιμής διάθεσης €11,30 η κάθε μία.
- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 22 Δεκεμβρίου 2009, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €0,1 εκατ. με την έκδοση 19.693 κοινών μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης, σύμφωνα με τα προγράμματα Α και Β.
- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 10 Σεπτεμβρίου 2010 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:
 - α) με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 1 νέα προς 5 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323, ποσό ύψους €607.041 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.282 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 19 Οκτωβρίου 2010.
 - β) με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός επτά ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731, ποσό ύψους €1.138.203 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.
- Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας αποφασίστηκε η μείωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €3.824.361.928 με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας από €5,00 σε €1,00, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμού ειδικού αποθεματικού.
- Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία Ευρώ 1,00 ανά μετοχή έναντι εισφοράς εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. ονομαστικής αξίας εκάστης €2,22, ήτοι με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. για κάθε 58 νεοκδοθησόμενες κοινές μετοχές της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και εφαρμογή του άρθρου 13(α) του Κ.Ν. 2190/1920, σε περίπτωση μερικής κάλυψης της ανωτέρω αύξησης.

Προνομιούχες μετοχές

Από τη χρήση 2008 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Κατόπιν απόφασης της από 15 Μαΐου 2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά την 6 Ιουνίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη στην έκδοση 25.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή 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 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00, οι οποίες εκδόθηκαν την 21 Μαΐου 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Ως τίμημα το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε ομόλογα εκδόσεώς του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €350 εκατ.
- Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και β) την ανάκληση της απόφασης της 26 Νοεμβρίου 2010 για την εξαγορά των 70.000.000 προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008. Την 30 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ως τίμημα το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε ομόλογα εκδόσεώς του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €1 δισ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν.3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγοραστούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους και η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας δεν έχει αποφασίσει την αποπληρωμή τους, η ετήσια απόδοσή τους που σήμερα είναι 10%, προσαυξάνεται σωρευτικά κατά 2% ετησίως.

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. ενότητα 3.5.3 «Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις»).

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ενώ οι θυγατρικές της κατείχαν 12.489 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης €26 χιλ.

3.20.2 Καταστατικό

Η Τράπεζα ενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες 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

Ο Όμιλος ΕΤΕ υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ήτοι στους νόμους, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και 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), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) 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.

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας II (Βασιλεία II), σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας II, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Σειρά κανονιστικών πρωτοβουλιών που έχει πρόσφατα προταθεί ή που θα εφαρμοστεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα διαφοροποιούσε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια II («CRD II») και της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια III (CRD III) που περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου Προσφοράς υπό τον τίτλο «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Πρόσφατα, η Ελληνική Κυβέρνηση τροποποίησε τους όρους του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, βλ. κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου Προσφοράς «*Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας*». Επιπροσθέτως, σε απάντηση της πρωτοφανούς οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (για περισσότερες πληροφορίες για το Μνημόνιο βλ. ενότητα 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*»).

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων, υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ»), η οποία κατήργησε την υπ' αριθ. 2560/2005 ΠΔ/ΤΕ και τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιουλίου 2009, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 285/2009 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και την υπ' αριθ. 2626/2010 ΠΔ/ΤΕ.
- να έχουν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει των υπ' αριθ. 2597/2007, 2595/2007, 2650/2012, 2651/2012 ΠΔ/ΤΕ και των υπ' αριθ. 281/5/2009 και 285/6/2009 Αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011),
- να δημοσιοποιούν εποπτικής φύσης πληροφορίες κατ' αρχήν, μέσω του ιστοχώρου τους στο διαδίκτυο, ενώ επιπροσθέτως είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και άλλα μέσα προς τον σκοπό αυτό (ΠΔ/ΤΕ 2655/2012 όπως ισχύει),
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν, και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) 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 ΠΔ/ΤΕ, 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 ΠΔ/ΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλακτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση
- να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 2602/2008 ΠΔ/ΤΕ)
- να ορίσει επίτροπο,
- να ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και τέλος
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012 τροποποίησαν ουσιαστικά τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με την εποπτεία, την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι νέες διατάξεις του Ν. 3601/2007, εν γένει, (i) ενισχύουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων του κανονιστικού πλαισίου από πιστωτικά ιδρύματα, (ii) επεκτείνουν το ρόλο και τις εξουσίες του επιτρόπου που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για να επιβλέψει προβληματικά πιστωτικά ιδρύματα και (iii) επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτές οι διατάξεις στοχεύουν να ενισχύσουν το θεσμικό πλαίσιο της εποπτείας και του ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να παράσχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος εξουσία εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν.3601/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες:

- να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης των άρθρων 62 επόμενα του Ν.3601/2007 ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Από την κοινοποίηση του διορισμού του Επιτρόπου στο πιστωτικό ίδρυμα κάθε πράξη που αφορά στη διοίκησή του είναι ανίσχυρη χωρίς τη σύμπραξή του, ενώ αν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι οι εργασίες του πιστωτικού ιδρύματος δεν δύνανται να εξακολουθήσουν υπό την παρούσα Διοίκηση, αποφασίζει την ανάθεση της Διοίκησης στον Επίτροπο. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα και τα ίδια κεφάλαιά του δεν επαρκούν. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον ημέρες. Σημειώνεται ότι η εν λόγω παράταση δεν ενεργοποιεί τη διαδικασία αποζημίωσης καταθετών και επενδυτών-πελατών των νόμων 3756/2009 και 2533/1997.
- να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, έναντι ανταλλάγματος και εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ και το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

- (iv) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ανακληθεί. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011), που περιέχει ειδικές διατάξεις σχετικά με την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων.
- (v) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Ν.3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί την προηγούμενη έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι δύναται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του Ν. 3601/2007 είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- (i) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του,
- (ii) παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (iii) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις νόμων ή των αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του, εν γένει η διασφάλιση της χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- (iv) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,
- (v) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στην σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- (vi) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύναται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να προετοιμάσει τη χρήση των κεφαλαίων του στη λήψη μέτρων εξυγίανσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ θα συνάψουν μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης των άρθρων 63B έως 63E Ν.3601/2007, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους τέτοιου που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο που εμπύπτει στην κανονιστική και εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της δικαιοδοσίας της να επιβάλλει κυρώσεις βάσει ειδικών νόμων, έχει τη γενική δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τροποποιήσεις στον νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων

Ο Ν. 3601/2007 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις» ενσωμάτωσε

στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις των Οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι διατάξεις αυτού του νόμου έχουν τροποποιηθεί πολλές φορές τα τελευταία χρόνια. Ιδιαίτερα αξίζει να αναφερθούν οι Ν. 4002/2011 και Ν. 4079/2012 που προσέθεσαν νέες διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, και να εφαρμόζουν πολιτικές αμοιβών και πρακτικές που συνάδουν με τη σωστή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επιπλέον θα παρέχουν την κατάλληλη πληροφόρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τις οδηγίες της, όπως προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Περαιτέρω, ο Ν. 4021/2011 ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης} Σεπτεμβρίου 2009, η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ, περί τραπεζών συνδεδεμένων με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εποπτικών ρυθμίσεων και διαχείρισης χρεών. Συνεπώς, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, στα ακόλουθα σημεία: (i) η ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο ενισχύθηκε με την καθιέρωση του θεσμού του Σώματος Εποπτών, που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία προκειμένου να αξιολογούνται αποτελεσματικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπισή τους σε επίπεδο ομίλου και να επιτυγχάνεται συμφωνία σε σημαντικά ζητήματα εποπτείας. (ii) η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υποχρεωμένη να υιοθετήσει τα Πρότυπα και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ή σε διαφορετική περίπτωση, να παρέχει κατάλληλες εξηγήσεις και (iii) επ' αφορμής της οικονομικής κρίσης και της μετρίασης του συστημικού κινδύνου, εισήχθη νέος ορισμός για τα σημαντικά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες χώρες.

Επιπλέον, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε προκειμένου να ενισχυθεί το πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να θεσπιστούν μέτρα εξυγίανσης για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Για αυτό το λόγο, θεσπίστηκαν οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012. Ειδικότερα, οι νέες διατάξεις του Ν. 4021/2011: (i) ενίσχυσαν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα και τη λήψη των αναγκαίων πράξεων ή των διορθωτικών μέτρων σε πρώιμο στάδιο, (ii) επέκτειναν το ρόλο και τις εξουσίες του Επιτρόπου που διορίζεται για τη διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων και (iii) παρείχαν την εξουσία στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα. Από την άλλη μεριά, οι τροποποιήσεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων από το Ν. 4051/2012 στοχεύουν να διευκρινίσουν τη διαδικασία και την κατανομή αρμοδιοτήτων σχετικά με την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τον αρχικό ισολογισμό των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων όπως καθιερώθηκε σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του νόμου περί πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τέλος, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4051/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίσει, με απόφασή της που θα έχει ισχύ έναντι όλων, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να καλύπτονται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, εκδόθηκε η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2654/29.02.2012, σύμφωνα με την οποία το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, καθορίστηκε τουλάχιστον α) στο 9% από 30 Σεπτεμβρίου 2012 και β) στο 10% από 30 Ιουνίου 2013, η οποία (πράξη) ωστόσο καταργήθηκε με την υπ' αριθ. 2664/28.09.2012 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Περαιτέρω, με τον Ν.4079/2012 προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου διακανονισμού επί ανοιγμάτων, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, αλλά του συνόλου των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Με τις διατάξεις του Ν.4079/2012 προστίθεται επίσης νέα υποχρέωση για τα πιστωτικά ιδρύματα να θεσπίζουν πολιτικές αξιολόγησης με τις οποίες θα διασφαλίζεται ότι η πληροφόρηση που δημοσιεύουν παρέχει στην αγορά περιεκτικές πληροφορίες και στοιχεία αναφορικά με το προφίλ κινδύνου τους. Εφόσον ο ανωτέρω στόχος δεν επιτυγχάνεται, τότε οφείλουν να δημοσιοποιούν τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση τους είναι απαραίτητα για το σκοπό αυτό, πλέον εκείνων που προσδιορίζονται βάσει κριτηρίων που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη ανήκον στο δημόσιο τομέα και διέπεται από το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος από τους Ν. 3870/2010, 3899/2010, 4021/2011, 4031/2011, 4051/2012, 4056/201, 4063/2012, 4079/2012, 4092/2012, 4093/2012 και 4099/2012. Πρωταρχικός σκοπός του ΤΧΣ είναι

τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007, σύμφωνα με σχετική τροποποίηση από το Ν.4021/2011. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν συμπεριλαμβάνεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ έχει διάρκεια μέχρι και την 30 Ιουνίου 2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ έως το μέγιστο δύο (2) έτη, εφόσον είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Κεφάλαιο: Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εκκαθαρίσεως γενομένης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθει αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

Οργανωτικά Ζητήματα: Το ΤΧΣ διοικείται από ένα πενταμελές Γενικό Συμβούλιο και την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από δύο (2) μέλη (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της Εκτελεστικής Επιτροπής) με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα (1) μέλος που είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, ένα (1) μέλος που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και ένα ακόμη πρόσωπο, ενώ η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο (2) μέλη συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα (1) μέλος της υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τόσο τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου όσο και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δύνανται να συμμετέχουν στην ανωτέρω επιτροπή. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Τα μέλη και των δύο ανωτέρω οργάνων οφείλουν να είναι ανεπίληπτα πρόσωπα και να μην κατέχουν ιδιότητες ασυμβίβαστες με τη συμμετοχή τους στα εν λόγω όργανα, όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

Η θητεία των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι πενταετής, ανανεώσιμη μέχρι 30 Ιουνίου 2017.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει τουλάχιστον δέκα (10) φορές ετησίως και η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον μία (1) φορά την εβδομάδα. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί εν απαρτία εφόσον τουλάχιστον τρία (3) μέλη του είναι παρόντα, ενώ η Εκτελεστική Επιτροπή όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένας εκ των οποίων ο Διευθύνων Σύμβουλος ή ο αναπληρωτής του. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του προεδρεύοντος. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε ειδικότερες διατάξεις του νόμου.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ' ελάχιστον δύο φορές το χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διημερίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημά του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Χορήγηση της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Διαδικασίες Ενεργοποίησης

Η διαδικασία παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ενεργοποιείται κατόπιν υποβολής αιτήματος πιστωτικού ιδρύματος, του οποίου η βιωσιμότητα έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το σχετικό αίτημα πρέπει απαραίτητως να συνοδεύεται από: (α) επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο καθορίζει τους τρόπους με τους οποίους το πιστωτικό ίδρυμα θα διασφαλίσει βιωσιμότητα στο διάστημα των επόμενων τριών έως πέντε ετών βάσει συντηρητικών εκτιμήσεων και το οποίο έχει αξιολογηθεί ως βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, στο οποίο στοιχειοθετείται το ύψος της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσης και περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα, τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα προτίθεται να λάβει, ώστε να επιτευχθεί το συντομότερο δυνατόν η διασφάλιση και ενίσχυση της φερεγγυότητάς του, μέσω, μεταξύ άλλων, αύξησης κεφαλαίου (και μέσω της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ), της πώλησης κλάδων του πιστωτικού ιδρύματος και/ή αποκατάστασης της κερδοφορίας του, μέσω μείωσης εξόδων, κινδύνων ή την εξασφάλιση στήριξης από άλλες εταιρίες του ομίλου, και (β) λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που περιγράφονται στο επιχειρησιακό σχέδιο. Στην περίπτωση που η υποβολή αιτήματος κεφαλαιακής ενίσχυσης αφορά κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν ήδη υπολογιστεί δεν απαιτείται η υποβολή νέου επιχειρησιακού σχεδίου και λεπτομερούς χρονοδιαγράμματος εφαρμογής του. Το τελευταίο ισχύει από την 18 Δεκεμβρίου 2012 και έπειτα.

Το ΤΧΣ δύναται να αιτηθεί τροποποιήσεις επί του σχεδίου οι οποίες οφείλουν να υιοθετηθούν από το αιτούν πιστωτικό ίδρυμα. Η διαδικασία τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου δύναται να μην εφαρμοσθεί και το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να παράσχει βεβαίωση με την οποία ΤΧΣ θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος για το ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ χορηγεί τη βεβαίωση αυτή εφόσον α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή έχει αρχίσει διαδικασία για την ανάκληση της άδειας του πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Το ΤΧΣ έχει δικαίωμα κατόπιν της χορήγησης της ανωτέρω βεβαίωσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνημένης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος (α) να ορίζει έως δύο (2) εκπροσώπους του στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος με αρμοδιότητες που έχει ο εκπρόσωπός του όταν το ΤΧΣ συμμετέχει στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος μέσω κοινών μετοχών και με το δικαίωμα να εισηγούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ και να επιβλέπουν τη λήψη τους και β) να ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματά του για παροχή στοιχείων και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος. Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά στη συμφωνημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την οριστικοποίηση των όρων και των προϋποθέσεων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η παροχή της αιτούμενης κεφαλαιακής ενίσχυσης τελεί υπό την επιφύλαξη τήρησης της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Επίσης, τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση οφείλουν να καταβάλουν άπαξ στο ΤΧΣ χρηματικό ποσό, συνολικού ύψους €555.600.000, επακριβώς καθοριζόμενο ως προς το ύψος και τους όρους καταβολής του για έκαστο πιστωτικό ίδρυμα στην σύμβαση προεγγραφής που θα υπογράψει ή έχει ήδη υπογράψει με το ΤΧΣ.

Το αιτούμενο πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να εκπονήσει λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσει το σχέδιο που έχει ήδη υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο εγκρίνεται από το ΤΧΣ και στη συνέχεια υποβάλλεται προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών.

Η υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τα τρία (3) χρόνια, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι δύο (2) έτη με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος και με την επιφύλαξη της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφόρηση και στοιχεία, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Δυνατότητα Προκαταβολής της Συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος

Το ΤΧΣ δύναται, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να προκαταβάλλει την εισφορά του ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας ανταλλαγής σχολίων και τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου και πριν την οριστικοποίηση των όρων της αύξησης, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας, εφόσον: (α) έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης που συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής, (β) το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δε ως άνω επιχειρησιακό σχέδιο έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, (γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου να προστατεύεται η σταθερότητα του πιστωτικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στη ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία (δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ καθορίστηκαν οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που θα συνομολογηθεί μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ, οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστο, τα ακόλουθα:

- Την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με έκδοση κοινών μετοχών ή έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 38/9.11.2012, προβαίνοντας, κατά περίπτωση, σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου και του αριθμού των υφισταμένων μετοχών.
- Το ύψος της προκαταβαλλόμενης εισφοράς από πλευράς ΤΧΣ έναντι της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, με τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ.
- Τη δέσμευση των μερών για την τήρηση των κανόνων κρατικών ενισχύσεων και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμβατότητα της εισφοράς των τίτλων αυτών με την εσωτερική αγορά ως προς τον τρόπο υπολογισμού της αξίας των εισφερόμενων τίτλων και των προβλεπόμενων αποδόσεων με τις οποίες επιβαρύνονται.
- Την αποδοχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των όρων χρήσης των εισφερόμενων τίτλων αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.
- Τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, κατά το διάστημα που ακολουθεί την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έως την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και τη λήψη εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των αναγκαίων εταιρικών αποφάσεων ή εγκρίσεων για την εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων, όπως ιδίως η τοποθέτηση έως δύο εκπροσώπων του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης κάλυψης του κόστους και κάθε σχετικού εξόδου ή επιβάρυνσης υλοποίησης των πράξεων και ενεργειών που προβλέπονται στη σύμβαση προεγγραφής και την προκαταβολή, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων.
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σε περίπτωση μεταβίβασης από το ΤΧΣ κινητών αξιών έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος το δικαίωμα καθενός από τα ΤΧΣ και ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την επαναμεταβίβαση τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την εξασφαλιστική εκχώρηση δικαιωμάτων που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα για την επαναγορά τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ σε κάθε ανακοίνωση που αφορά τη σύμβαση προεγγραφής και τις εκεί προβλεπόμενες ενέργειες.

- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να εκχωρήσει ως εξασφάλιση τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη σύμβαση προεγγραφής στο ΕΤΧΣ.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να επιστρέψει την προκαταβολή σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση που: (α) δεν πληρούται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις χορήγησης της προκαταβολής της εισφοράς του ΤΧΣ ή (β) υπάρξει παράβαση της υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια που θα προκαλούσε ποσοστιαία απομείωση (dilution) στην προβλεπόμενη συμμετοχή του ΤΧΣ στο κεφάλαιο του, εκτός των προβλεπόμενων στο επιχειρηματικό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος που έχει κριθεί βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, ή εφόσον κατά περίπτωση συναινεί εγγράφως το ΤΧΣ, και τη διατήρηση των περιορισμών αυτών για διάστημα τουλάχιστον 18 μηνών μετά την προβλεπόμενη αύξηση κεφαλαίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που εξακολουθούν να υφίστανται μετά τη λήξη ή καταγγελία της σύμβασης προεγγραφής.
- Τη συνομολόγηση της νομικής ισχύος, δεσμευτικότητας και εκτελεστότητας της σύμβασης προεγγραφής κατά τους όρους της.
- Άλλους όρους, συνθήκες σε συμβάσεις παρόμοιου ή παρεμφερούς περιεχομένου.

Η προκαταβαλλόμενη εισφορά κατατίθεται σε λογαριασμό του πιστωτικού ιδρύματος που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό συμμετοχής του ΤΧΣ στην ως άνω κεφαλαιακή ενίσχυση και αποδεσμεύεται με την πιστοποίηση της καταβολής του κεφαλαίου. Αν η εισφορά συνίσταται σε τίτλους τηρούμενους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, ως δεσμευμένος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος νοείται είτε εκείνος τον οποίο τηρεί το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα ως φορέας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, είτε εκείνος τον οποίο τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ως φορέας του ως άνω Συστήματος υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα του πιστωτικού ιδρύματος. Έως την αποδέσμευση της ως άνω εισφοράς για την κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, η εισφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ιδίων κινητών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει κάθε φορά. Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ έχει τα ίδια δικαιώματα με την ανωτέρω περίπτωση χορήγησης βεβαίωσης με την οποία θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αν η συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μικρότερη από το ποσό που προκαταβλήθηκε, καθώς και αν η κεφαλαιακή ενίσχυση δεν πραγματοποιηθεί, το ΤΧΣ έχει αξίωση για επιστροφή του υπερβάλλοντος ή ολόκληρου του ποσού κατά περίπτωση, με επιτόκιο που ορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος και γνώμη του ΤΧΣ. Αν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ, οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω διαδικασία προκαταβολής του συνόλου ή μέρους της εισφοράς του ΤΧΣ σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Η δυνάμενη να παρασχεθεί από το ΤΧΣ κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα. Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση λαμβάνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων του με

απλή απαρτία και πλειοψηφία και δεν δύναται να ανακληθεί, ενώ οι σχετικές με τη σύγκληση και την υποβολή εγγράφων σε εποπτικές αρχές προθεσμίες συντέμνονται στο ένα τρίτο των από το νόμο προβλεπόμενων προθεσμιών.

Οι λεπτομέρειες εφαρμογής των ανωτέρω, ήτοι η εξειδίκευση των όρων ανάληψης των μετοχών και κάλυψης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδώσουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3864/2010 από το ΤΧΣ, καθορίστηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 (ΦΕΚ 223 Α'/12.11.2012).

Ειδικότερα, στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με έκδοση κοινών μετοχών, το ΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες κοινές μετοχές που θα εκδοθούν, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Το συνολικό ποσό της αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά, θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και δεν μπορεί:
- (i) Να υπολείπεται του ποσού που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%, στα οποία δεν συνυπολογίζονται οι προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, και
 - (ii) να υπερβαίνει το ποσό που αντιστοιχεί στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτές ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- (β) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, θα είναι ίση με ή κατώτερη από την μικρότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:
- (i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών, και
 - (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών.
- (γ) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών για τους συμμετέχοντες στην αύξηση επενδυτές, πλην του ΤΧΣ, δεν μπορεί να υπολείπεται της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ.
- (δ) Τηρούνται οι όροι της σύμβασης προεγγραφής.

Ως μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής πιστωτικού ιδρύματος, ορίζεται, κατά την ανωτέρω πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, το κλάσμα όπου αριθμητής είναι το άθροισμα των γινομένων σε ημερήσια βάση της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών της μετοχής για όλες τις ημέρες της ορισμένης περιόδου και παρονομαστής είναι το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για όλες τις ημέρες της περιόδου, όπως αποτυπώνονται στην σχετική οργανωμένη αγορά. Για τον άνω υπολογισμό δεν θα λαμβάνονται υπόψη οι συναλλαγές πακέτων επί μετοχών.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα εκδοθούν μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ. Η έκδοση τους δύναται να προηγείται ή να έπεται της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών. Οι ομολογίες αυτές θα εκδοθούν στην ονομαστική τους αξία, θα είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, εκτός αν εξαγοραστούν ή μετατραπούν σε μετοχές και θα ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος. Οι ομολογίες θα κατέχονται μόνο από το ΤΧΣ ή από το πιστωτικό ίδρυμα συνεπεία άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς.

Η συνολική ονομαστική αξία των μετατρέψιμων ομολογιών θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και σε κάθε περίπτωση δεν θα δύναται να υπερβαίνει το ποσό που προκύπτει από την διαφορά μεταξύ του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο εφαρμογής της πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012, και του ποσού που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα προσμετρώνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του πιστωτικού ιδρύματος. Τα καθαρά έσοδα της έκδοσης των ομολογιών θα χρησιμοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα για την ενίσχυση του συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη και τις συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, το ανεξόφλητο κεφάλαιο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Η τιμή μετατροπής των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος θα ισούται με το 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τις διατάξεις του Ν.3864/2010 και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ. Εάν οι ομολογίες εκδοθούν πριν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τιμή μετατροπής θα ισούται με το 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών και θα αναπροσαρμόζεται αυτόματα στο 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών, εφόσον ολοκληρωθεί η αύξηση και επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα. Αν δεν πραγματοποιηθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών κατά τις διατάξεις του Ν.3864/2010, η τιμή μετατροπής των ομολογιών θα ισούται με το 25% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών.

Οι ομολογίες αυτές θα αποφέρουν συμβατικό τόκο λογιζόμενο με ετήσιο επιτόκιο 7%, προσαυξανόμενο κατά 50 μονάδες βάσης ετησίως. Το πιστωτικό ίδρυμα θα δύναται σε κάθε περίπτωση να αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών. Στην περίπτωση αυτή, οι τόκοι δεν θα είναι απαιτητοί και δεν θα συντρέχει γεγονός καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, αλλά το σύνολο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά (κατά συνολικό ποσό κεφαλαίου και τόκων) σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε τιμή μετατροπής, η οποία θα ισούται με το 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι θα καταστούν καταβλητέοι.

Εάν λάβει χώρα γεγονός βιωσιμότητας ή έκτακτο γεγονός σε σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα, το σύνολο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Γεγονός βιωσιμότητας θα συντρέχει αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στο πιστωτικό ίδρυμα από τον δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός θα υφίσταται όταν ο προβλεπόμενος, σύμφωνα με την ΕΒΑ/REC/2011/1 Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, καταστεί μικρότερος του 7%.

Το ΤΧΣ θα μετατρέπει αμέσως το σύνολο των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε περίπτωση που, ενώ η κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνει την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση αυτή.

Καθ' όσο χρόνο υφίστανται ομολογίες το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα διανέμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους, και οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, θα διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις ομολογίες.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος θα ισχύουν σε κάθε περίπτωση διανομής προς τους κοινούς μετόχους, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων διανομής μερισμάτων ή στοιχείων ενεργητικού, επαναγοράς μετοχών, και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των μερισμάτων των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και της επαναγοράς προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών.

Μετά την θέση σε ισχύ του νέου ευρωπαϊκού πλαισίου προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι ομολογίες θα προσμετρώνται στα κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I), στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός θα συντελείται εάν ο συντελεστής κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 κατέλθει του ποσοστού 5,125%.

Το ΤΧΣ διασφαλίζει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λαμβάνουν τη συνδρομή του παίρνουν μέτρα για αναδιάρθρωση, συγχώνευση ή εξαγορά ή μεταβίβαση των δραστηριοτήτων τους σε άλλο χρηματοπιστωτικό οργανισμό εντός είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από την κεφαλαιοποίηση.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση που παρέχεται σύμφωνα με το παρόν άρθρο, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή η άρση των περιορισμών του ΤΧΣ στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που θα κατέχει εξαιρείται από την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006 (Α 106). Για όσο χρόνο το ΤΧΣ περιορίζεται στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που κατέχει, αυτές οι μετοχές δεν δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης και δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων για την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

Εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι τουλάχιστον ίση με ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης (ή ανώτερο, το οποίο θα καθοριστεί με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), το ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- α) να ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών». Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου, χωρίς τους ανωτέρω περιορισμούς, στις ακόλουθες περιπτώσεις: α) εάν δεν επιτευχθεί η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα ανωτέρω, β) εάν μετατραπεί υποχρεωτικά το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές και το πιστωτικό ίδρυμα δεν ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός περιόδου 6 μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσών, για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της αύξησης κεφαλαίου, γ) εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, και
- β) να εκδίδει τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για τις κοινές μετοχές που αναλαμβάνει ως ανωτέρω. Τους τίτλους αυτούς δύνανται να αναλάβει ο ιδιωτικός τομέας που συμμετέχει στην σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών θα αποτελούν κινητές αξίες με εκδότη το ΤΧΣ και θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε τίτλος θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (δικαίωμα αγοράς). Οι δικαιούχοι των τίτλων θα λάβουν από το ΤΧΣ, δωρεάν, ένα τίτλο για κάθε μία νέα κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος την οποία αποκτούν. Οι τίτλοι θα παραδοθούν στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των νέων κοινών μετοχών. Τα δικαιώματα αγοράς θα ασκηθούν έως και πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, εξαμηνιαίως. Δικαιώματα αγοράς που δεν θα έχουν ασκηθεί έως και την ημερομηνία αυτή θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και οι τίτλοι θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που θα λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων.

Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου υποβάλει τις γνωστοποιήσεις σύμφωνα με τις διατάξεις περί μεταβολών σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρείες και, στο ίδιο πλαίσιο, γνωστοποιεί και οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά την διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, ενώ οι μέτοχοι των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, οφείλουν να γνωστοποιούν και τις μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν με βάση το συνολικό αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, πλην αυτών του ΤΧΣ, όπως αυτές έχουν γνωστοποιηθεί κατά τα ανωτέρω.

Διάθεση μετοχών και ομολογιών

Το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα είναι τουλάχιστον ίση με 10% (ή ανώτερη, εφόσον εκδοθεί η σχετική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), άλλως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε

οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ, δύνανται να παρατείνονται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Δικαιώματα Εκπροσώπου ΤΧΣ

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας
 - i) σχετικής 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, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,

το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας. Πέραν των ανωτέρω, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τα ακόλουθα επιπλέον δικαιώματα:

- να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,
- να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος
- αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής, η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων με Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (PSI)

Το πρόγραμμα εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα εντός του πρώτου τριμήνου του 2012 εφαρμόστηκε μέσω της έκδοσης σειράς νομοθετημάτων.

Η εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμένων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, όπως αυτή περιγράφεται στη Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011, κατέστη νομικά δυνατή δυνάμει του Ν. 4046/2012 (ΦΕΚ Α' 28/14.02.2012).

Εν συνεχεία, με το Ν. 4050/2012 (ΦΕΚ Α' 36/23.02.2012) για τους κανόνες τροποποίησης χρεωστικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των ομολογιούχων, εισήχθη το νομικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο τροποποιήθηκαν οι επιλέξιμοι τίτλοι. Συγκεκριμένα, ο ανωτέρω νόμος απαιτούσε τη συναίνεση των κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που είχαν εκδοθεί ή εγγυηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011

προκειμένου να τροποποιηθούν οι όροι έκδοσης των εν λόγω χρεωστικών τίτλων. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις αφορούσαν στην αποπληρωμή των επιλέξιμων τίτλων μέσω της ανταλλαγής τους με νεοεκδοθέντες χρεωστικούς τίτλους από το Ελληνικό Δημόσιο και από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω νόμου εξεδόθη η υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου με ημερομηνία 24 Φεβρουαρίου 2012 η οποία προέβλεπε, μεταξύ άλλων, την έναρξη της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και τον καθορισμό των όρων ανταλλαγής τους, τον ορισμό του ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων, τη διάρκεια και το διέπον δίκαιο των νεοεκδοθέντων από το Ελληνικό Δημόσιο τίτλων. Στο ίδιο πλαίσιο, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους εξουσιοδοτήθηκε για την έκδοση μίας ή περισσότερων προσκλήσεων των επενδυτών κατόχων των επιλέξιμων τίτλων για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου με τις οποίες οι επενδυτές κάτοχοι των επιλέξιμων τίτλων προσκλήθηκαν να αποφασίσουν μέσα σε προκαθορισμένη προθεσμία είτε να αποδεχθούν είτε να απορρίψουν τις τροποποιήσεις των επιλέξιμων τίτλων, όπως αυτές προτάθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από το Ν. 4050/2012. Οι εν λόγω προσκλήσεις, σύμφωνα με το Ν. 4052/2012, συμπεριελάμβαναν, μεταξύ άλλων, όρους σχετικούς με τους επιλέξιμους τίτλους, άλλους όρους και υποδιαιρέσεις των τίτλων, περίοδο χάριτος, το νόμισμα, τους όρους και τη μέθοδο πληρωμής, την αποπληρωμή και την επαναγορά, τους λόγους καταγγελίας, τις δεσμεύσεις του εκδότη (αρνητικές υποχρεώσεις), τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εμπιστευματοδόχου των ομολογιούχων και άλλα.

Πέραν των ανωτέρω, πρέπει να σημειωθεί ότι δυνάμει των ρητρών συλλογικής δράσης, οι προταθείσες τροποποιήσεις καθίσταντο δεσμευτικές για το σύνολο των ομολογιούχων κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 (όπως ταυτοποιήθηκαν στην υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία ενέκρινε τις προσκλήσεις για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα), εφόσον τουλάχιστον δύο τρίτα (2/3) του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων ενέκριναν συλλογικά και αδιακρίτως σειρών έκδοσης τις προταθείσες τροποποιήσεις.

Με την υπ' αριθ. 10 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Β' 50/09.03.2012) εγκρίθηκε η ανωτέρω αναφερόμενη τροποποίηση των επιλέξιμων τίτλων σύμφωνα με την επιβεβαίωση από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως διαχειριστή, της απόφασης των κατόχων επιλέξιμων τίτλων να συναινέσουν στις προταθείσες τροποποιήσεις σύμφωνα με το Ν. 4050/2012, την υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου και τις σχετικές προσκλήσεις. Σύμφωνα, ειδικότερα, με το Ν. 4052/2012 η ανωτέρω απόφαση ισχύει έναντι οποιουδήποτε τρίτου μέρους, δεσμεύει όλους τους κατόχους επιλέξιμων τίτλων και κατ'ισχύει οιαδήποτε άλλων αντίθετων νομοθετικών διατάξεων ή συμβατικών ρητρών.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και κατόπιν της ανωτέρω επιβεβαίωσης και έγκρισης της απόφασης των ομολογιούχων, το Ελληνικό Δημόσιο απεδέχθη τις συναινέσεις που έλαβε και τροποποίησε τους όρους όλων των υπό ελληνικό δίκαιο επιλέξιμων τίτλων, συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, δεδομένης της επιτευχθείσας συμμετοχής των ομολογιούχων στη λήψη της σχετικής απόφασης. Ακολούθως, εξεδόθη η υπ' αριθ. 2/20964/0023Α υπουργική απόφαση για την εφαρμογή της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και την έκδοση των νέων ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ. Στην ανωτέρω υπουργική απόφαση, προβλέπονται οι λεπτομέρειες των νέων χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένης της κατάστασης με τους κωδικούς ISIN όλων των νέων χρεωστικών τίτλων, τη διάρκειά τους και την αξία τους. Επιπροσθέτως, μεμονωμένοι ομολογιούχοι κλήθηκαν να μετατρέψουν τους τίτλους τους. Οι νεοεκδοθέντες τίτλοι και οι τίτλοι ΑΕΠ εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 «Ενημέρωση των συναλλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους, και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό. Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. 178/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος δόθηκαν διευκρινίσεις για τις ΠΔ/ΤΕ 1087/1987, 1216/1987, 1955/1991, 2286/1994, 2326/1994, και 2501/2002 που αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαμόρφωση των επιτοκίων και στην ενημέρωση των συναλλασσομένων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκε ρητώς ότι δεν είναι συμβατός ο διοικητικός

καθορισμός ανώτατου ορίου στα τραπεζικά επιτόκια, ούτε ο συσχετισμός τους προς το εκάστοτε ισχύον για τα εξωτραπεζικά επιτόκια ανώτατο όριο, τα οποία διαμορφώνονται ελεύθερα ύστερα από στάθμιση των εκτιμώμενων κατά περίπτωση κινδύνων, των εκάστοτε συνθηκών των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθώς και των εν γένει υποχρεώσεων των τραπεζών που απορρέουν από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία τους. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό (άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και άρθρο 39 του Ν. 3259/2004, όπως ισχύουν) βάσει των οποίων αυτός επιτρέπεται σε τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις μόνο εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση. Περαιτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι όσον αφορά τον εκτοκισμό δανείων και λοιπών πιστώσεων τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 88 του Ν.3601/2007.

Εξασφαλίσεις δανείων

Οι διατάξεις του Ν.Δ. 17.7/13.8.1923 αφορούν στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματης ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Από το 1992, ο Ν. 2076/1992, άρθρο 26, (όπως τροποποιήθηκε με 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 και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

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 καταθέσεων προς πελάτες, αντί του ενιαίου συντελεστή 12%, που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2)ετών,
- γeros (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2)ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 3814/2010 «Κύρωση της από 26.9.2009 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου σχετικά με ΦΠΑ, ληξιπρόθεσμες οφειλές, αναστολή πλειστηριασμών» οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσό των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών ανεστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων που έχουν χορηγηθεί δυνάμει σχετικών διατάξεων (άρθρο 40 Ν. 3858/2010, άρθρο 1 Ν. 3949/2011, άρθρο 46 Ν. 3986/2011, άρθρο 1 Ν. 4047/2012 και άρθρο 5 της από 18.12.2012 πράξης νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/18.12.2012) οι πλειστηριασμοί έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σημειώνεται ότι την 30 Σεπτεμβρίου 2012, οι ανεξόφλητες οφειλές που μπορούσαν να υπαχθούν σε αυτή τη ρύθμιση ανέρχονταν στο ποσό των €1.047,7 εκατ.

Περαιτέρω, η λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης δυνάμει παρασχεθεισών εξασφαλίσεων έχει επηρεαστεί από την εφαρμογή του Ν.3869/2010 αναφορικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι ανεξόφλητες οφειλές των πελατών της Τράπεζας που είχαν υποβάλει αίτηση στο δικαστήριο για υπαγωγή τους στις διατάξεις του Ν. 3869/2010 ανέρχονταν σε €286,0 εκατ., ενώ την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε €871,8 εκατ.

Κεφαλαιακή επάρκεια

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 τον Ιούνιο του 2006, 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 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 της Τροποποίησης του έτους 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 δεδομένων 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 κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Αυτή η διαδικασία, λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους αγοράς και τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του επιχειρηματικού και 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. Μια σειρά από προσεγγίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις μεθόδους οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, 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 Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν 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 Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής του Συμφώνου της Βασιλείας II.

Η Τράπεζα κατέθεσε στις 9 Νοεμβρίου 2007 αίτηση για τη λήψη αδείας από την Τράπεζα της Ελλάδος 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, §9α).

Η αίτηση της Τράπεζας έγινε δεκτή από την αρμόδια Διεύθυνση Εποπτείας του Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους νέους κανονισμούς της Βασιλείας II και εφαρμόζει με συνέπεια το σύνολο των σχετικών κανόνων και κατευθύνσεων των ΠΔ/ΤΕ από την 1η Ιανουαρίου 2008, τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Η Τράπεζα κάνει χρήση τόσο της δυνατότητας για σταδιακή εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων («ΠΕΔ») στα χαρτοφυλάκιά της, όσο και της ευχέρειας για μόνιμη εξαίρεση από την ΠΕΔ ορισμένων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει εκτενές και καλώς τεκμηριωμένο σχέδιο μετάβασης "roll-out plan", το οποίο θα μπορούσε να επιτρέψει στον Όμιλο να εφαρμόσει σταδιακά την ΠΕΔ (εκτός από τα ανοίγματα εκείνα που υπάγονται σε μόνιμη εξαίρεση).

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 όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου, τις τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 («CRD II») και των Οδηγιών 2009/27/ΕΚ και 2009/83/ΕΚ. Στις 24 Νοεμβρίου 2010, εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/76/ΕΚ («CRD III») η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις πράξεις επανατιτλοποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνητικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες,
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις.
- υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώσουν και εφαρμόσουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και ως εκ τούτου αφορούν σε πρόσωπα που κατέχουν θέσεις δυνάμενες να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου μίας τράπεζας.

Η Ελλάδα ενσωμάτωσε τις νέες ρυθμίσεις με την υιοθέτηση των Νόμων 4002/2011 και 4021/2011, καθώς και την έκδοση επτά Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, μεταξύ των οποίων οι ΠΔ/ΤΕ 2635/2010, 2645/2011 και 2646/2011.

Τον Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις για το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία III: Ένα παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010 και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, των προτύπων και της παρακολούθησης», Δεκέμβριος 2010) που περιέχουν το πλαίσιο αναμόρφωσης της κεφαλαιακής επάρκειας και της ρευστότητας της Βασιλείας III. Οι ανωτέρω εκθέσεις, που αποκαλούνται εκθέσεις της Βασιλείας III, αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011. Σύμφωνα με τις εκθέσεις αυτές, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κατά την περίοδο 2013-2019. Μερικά από τα κυριότερα σημεία της Βασιλείας III είναι τα ακόλουθα:

- Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των επιμέρους συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο. Πρότεινε επίσης ως ελάχιστο δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) το 4,5% και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) σε 6% και εισήγαγε συγκεκριμένες απαιτήσεις, κριτήρια και χαρακτηριστικά για τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (Capital Conservation Buffer): Επιπροσθέτων των ελάχιστων δεικτών των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν ένα επιπλέον απόθεμα ύψους έως 2,5% κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων σαν κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στα μερίσματα, στα κεφαλαιακά στοιχεία και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να δώσει κίνητρο στις τράπεζες να λειτουργούν πέρα από τις ελάχιστες απαιτήσεις.
- Αφαιρετικά στοιχεία των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.
- Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II): Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν υπάγονται πλέον στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια θα διαγράφονται εντός 10ετούς περιόδου αρχομένης την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εποπτική αναγνώριση των υπαρχόντων

στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων θα απομειώνεται κατά 10% κάθε χρόνο που επακολουθεί. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εάν δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018.

- Καμία περίοδος μετάβασης για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά τις 12 Σεπτεμβρίου 2010 και δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer): Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η Επιτροπή προτείνει επιπρόσθετο απόθεμα 0%-2,5% των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, το οποίο θα επιβληθεί σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα, όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.
- Δυναμικές προβλέψεις: Η Επιτροπή προωθεί πιο ισχυρές πρακτικές προβλέψεων μέσω τριών πρωτοβουλιών. Καταρχάς, συνηγορεί υπέρ της αλλαγής στα λογιστικά πρότυπα προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Δεύτερον, αναθεωρεί την εποπτική καθοδήγηση προκειμένου να είναι συνεπής με τη μετακίνηση προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Τρίτον, αναπτύσσει πρωτοβουλίες προκειμένου να ενδυναμώσει τις προβλέψεις στο εποπτικό κεφαλαιακό πλαίσιο.
- Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι: Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλοεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Επίσης, εισάγεται παράγοντας στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς ειδικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των τραπεζών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που δεν συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαιρούν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω) και αναμένεται να οριστικοποιηθεί μέχρι το Σεπτέμβριο 2011. Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι εξασφαλίσεις μίας τράπεζας και τα ανοίγματα λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market exposures) σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που θα υπάγονται σε αυτές τις αναθεωρημένες αρχές θα υπόκεινται σε στάθμιση κινδύνου 2% και τα ανοίγματα σε καθυστερούμενα κεφάλαια προς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα κεφαλαιοποιούνται επί τη βάση μίας ευαίσθητης στον κίνδυνο μεταχείρισης τύπου «καταρράκτη» (risk-sensitive waterfall approach).
- Πιθανότητα αθέτησης σε Περίπτωση Κάμψης Οικονομικής Δραστηριότητας: Η Επιτροπή έχει εξετάσει μια σειρά από επιπρόσθετα μέτρα τα οποία οι εποπτικές αρχές θα μπορούσαν να λάβουν ώστε να επιτύχουν μια καλύτερη ισορροπία μεταξύ ευαισθησίας κινδύνου και σταθερότητας κεφαλαιουχικών απαιτήσεων, εάν κάτι τέτοιο θεωρηθεί απαραίτητο. Συγκεκριμένα, το φάσμα των πιθανών μέτρων περιλαμβάνει μια προσέγγιση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών να χρησιμοποιήσει τη διαδικασία του Πυλώνα II για την προσαρμογή προς τη συμπίεση των εκτιμήσεων της πιθανότητας αθέτησης («PD») σε εσωτερικές αξιολογήσεις με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια ευνοϊκών πιστωτικών συνθηκών, χρησιμοποιώντας τις εκτιμήσεις για την πιθανότητα αθέτησης στα χαρτοφυλάκια της τράπεζας σε συνθήκες κάμψης της οικονομικής δραστηριότητας.
- Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα: Προτείνεται πολλαπλασιαστής της τάξεως του 1,25 στην εφαρμογή της παραμέτρου συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που καθορίζονται από την Επιτροπή.
- Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου: Η Επιτροπή αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα, η πρόταση περιλαμβάνει κεφαλαιακή επιβάρυνση για

πιθανές απώλειες λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market losses) (ήτοι, προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης "CVA" κινδύνου) που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πίεσεως.

- **Συντελεστής Μόχλευσης:** Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της για έναν μη σταθμισμένο συντελεστή μόχλευσης βασικών ιδίων κεφαλαίων της τάξεως του 3%, που θα ισχύει για όλες τις τράπεζες, στο πλαίσιο του Πυλώνα II, από την 1η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του συντελεστή μόχλευσης προς την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα I έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).
- **Συστημικά Σημαντικές Τράπεζες:** Οι συστημικά σημαντικές τράπεζες θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέρα από τα ελάχιστα πρότυπα και οι εργασίες για το θέμα αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη. Η Επιτροπή της Βασιλείας και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναπτύσσουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση για συστημικά σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία θα μπορούσε να περιλαμβάνει συνδυασμούς προσαυξήσεων κεφαλαίου, κεφαλαίου εκτάκτου ανάγκης και χρέους διάσωσης.
- **Απαιτήσεις Ρευστότητας:** Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της να εισαγάγει ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να κατέχονται από μια τράπεζα ώστε να αντισταθμίσει εκτιμώμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός σεναρίου πίεσης διάρκειας 30 ημερών) από την 1η Ιανουαρίου 2015 και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμης, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από μια τράπεζα πάνω από ένα χρόνο με βάση τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας σε στοιχεία ενεργητικού και σε εκτός ισολογισμού εκθέσεις ρευστότητας) από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Οι προτάσεις της Βασιλείας III έχουν εκτιμηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε διάφορα έγγραφα δημόσιας διαβούλευσης και πολιτικής με τα οποία καταδεικνύεται η πρόθεση της να εφαρμόσει τα πρότυπα της Βασιλείας III στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο τροποποιώντας περαιτέρω τις Οδηγίες 2006/48/EK και 2006/49/EK και άλλους σχετικούς κανονισμούς. Οι τελικές νομοθετικές προτάσεις δημοσιεύθηκαν την 20η Ιουλίου 2011 (CRD IV). Ο στόχος της Επιτροπής είναι να δημιουργήσει για πρώτη φορά μία σειρά εναρμονισμένων κανόνων προληπτικής εποπτείας τους οποίους οι τράπεζες εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να τηρούν. Η πρόταση της Επιτροπής ακολουθεί το χρονοδιάγραμμα που έχει συμφωνηθεί με την Επιτροπή της Βασιλείας: θέση σε εφαρμογή της νέας νομοθεσίας από 1η Ιανουαρίου 2013 και ολοκληρωτική ενσωμάτωση την 1η Ιανουαρίου 2019.

Η Οδηγία για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης «Φερεγγυότητα II» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/EC), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Με την εφαρμογή της, θα μεταβληθεί σημαντικά η κεφαλαιακή δομή και εν γένει η διαχείριση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κλάδου ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου. Σημειώνεται ότι ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο είχε οριστεί αρχικά η 31 Οκτωβρίου 2012. Με την Οδηγία 2012/23/EE ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30η Ιουνίου 2013 και η 1 Ιανουαρίου 2014 ως ημερομηνίας εφαρμογής τους και συνακόλουθα κατάργησης των υφιστάμενων σχετικών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών Οδηγιών.

Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα

Τον Ιανουάριο του 2010 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 3816/2010 ο οποίος, μεταξύ άλλων, προβλέπει τη δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματιών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα ο νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι:

- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές έως €1,5 εκατ. ανά σύμβαση δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που είναι ληξιπρόθεσμες μετά την 30 Ιουνίου 2007 και μέχρι την δημοσίευση του Ν. 3816/2010 (ήτοι, μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010). Από το υπό ρύθμιση συνολικά οφειλόμενο ποσό αφαιρούνται και διαγράφονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού, πλην

αυτών που έχουν ήδη καταβληθεί στην τράπεζα μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Η διάρκεια της αποπληρωμής των ανωτέρω οφειλών εξαρτάται από παράγοντες όπως, αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν πρόκειται για σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού κ.τ.λ., ενώ για τα δύο πρώτα έτη της περιόδου αποπληρωμής θα καταβάλλονται μόνον τόκοι. Επιπλέον, ο υπολογισμός των τόκων θα γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης με συμβατικό επιτόκιο ενήμερης οφειλής. Οι παρασχεθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις διατηρούνται χωρίς άλλη διατύπωση.

- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς ληξιπρόθεσμες μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 και μέχρι την 30 Ιουνίου 2007, με την πρόσθετη προϋπόθεση να καταβληθεί έως την 15 Μαΐου 2010 ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της οφειλής που προκύπτει χωρίς να υπολογίζονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού.

Ο νόμος ανέστειλε τις διαδικασίες εκτέλεσης έως την 31 Ιουλίου 2010 για οφειλές για τις οποίες έχει κατατεθεί εμπρόθεσμα αίτηση ρύθμισης.

Ο Ν.3816/2010 δίνει επίσης την δυνατότητα ρύθμισης οφειλών από δάνεια για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που δεν έχουν ακόμα καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερβαίνει τις €350.000. Η ρύθμιση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την δυνατότητα να δοθεί περίοδος χάριτος ενός έτους χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου και αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και κεφαλαιοποίηση των τόκων στη λήξη της περιόδου χάριτος ή παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμιση των οφειλών τους και απαλλαγή. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, και γενικά όλα τα πρόσωπα που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις των Ν. 3996/2011 και Ν. 4019/2011, ρυθμίζει όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού, τέλη προς Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και οφειλές από δάνεια που παρασχέθηκαν από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης υπό τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μία φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να λάβει την από αυτόν παρεχόμενη προστασία πρέπει κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της αίτησης να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Σημειώνεται ότι οι τράπεζες εντός πέντε (5) εργασιμών ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν, χωρίς επιβάρυνση, αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας, μεταξύ άλλων, στοιχεία για την περιουσία του ιδίου και της συζύγου του, την κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεών τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφειλών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση πιστωτών, η απαίτησή του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Αν το σχέδιο διευθέτησης οφειλών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφειλών και την απαλλαγή του οφειλέτη. Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του. Το ποσό που θα καταβάλλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματά του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ.

λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση με ορισμό νέας δικασίμου, όχι νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται για την ικανοποίηση των πιστωτών, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 3869/2010, όπως έχει τροποποιηθεί από το άρθρο 85 του Ν. 3996/2011, και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, την εξυπηρέτηση οφειλών που αντιστοιχούν στο 85% της εμπορικής αξίας της κύριας κατοικίας. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3996/2011, η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία ή ιδανικό μερίδιο επ' αυτών.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, μπορεί να διατάξει αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη μέχρι την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης, εφόσον εκτιμά ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Σε περίπτωση οφειλής από στεγαστικό δάνειο το δικαστήριο δύναται, λαμβάνοντας υπόψη το εισόδημα του οφειλέτη, να χορηγήσει αναστολή των καταδικαστικών μέτρων με ή χωρίς τον όρο της καταβολής εκ μέρους του οφειλέτη όλου ή μέρους του ποσού που αντιστοιχεί στην ενήμερη τοκοχρεολυτική δόση που θα όφειλε να καταβάλλει από το χρονικό σημείο της δημοσίευσης της απόφασης και μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αιτούμενης ρύθμισης, αν η σύμβαση δανείου δεν είχε καταγγελθεί ή δεν εμφάνιζε ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυητές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτων εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Σύμφωνα με τους Ν. 3910/2011, 3986/2011, 4047/2012 και την από 18.12.2012 πράξη νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/2012), οι οποίοι τροποποίησαν το άρθρο 19 του Ν. 3869/2010, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν επιτρέπεται ο εκπλειστηριασμός της κυρίας κατοικίας του οφειλέτη, εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 3986/2011 η εν λόγω ανωτέρω απαγόρευση εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα οφειλέτες, ανεξαρτήτως αν στερούνται πτωχευτικής ικανότητας ή όχι.

Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 2606/2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η πράξη αυτή αντικαταστάθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011, η οποία αντικαταστάθηκε με τη σειρά της από την ΠΔ/ΤΕ 2651/2012. Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα.

- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του των χαρτοφυλακίων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία διαπραγματευτικής αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λουπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Κανονιστικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας 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. Από τον Ιούνιο του 2012 για τις Τουρκικές τράπεζες ισχύει η Βασιλεία II. Επιπλέον, η Σερβία υιοθέτησε πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία II.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, με τη ψήφιση του Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το εν λόγω ταμείο λειτουργεί πλέον ως "Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων", εφεξής "ΤΕΚΕ", το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Ιδρυτικοί φορείς του ΤΕΚΕ είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών, που συμμετέχουν στο ιδρυτικό κεφάλαιό του με ποσοστό 6/10 και 4/10 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το Ν.3746/2009, το ΤΕΚΕ ιδρύθηκε με σκοπό την καταβολή αποζημιώσεων (1) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (2) σε επενδυτές - πελάτες σχετικά με την παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών από αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα, σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των υπηρεσιών αυτών. Με το Ν.4021/2011, ο οποίος τροποποίησε το

N.3746/2009, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί στα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Δ' και 63Ε' του Ν.3601/2007. Έτσι, πέρα από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ, που υπήρχαν ήδη, δημιουργήθηκε περαιτέρω το Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το οποίο χρηματοδοτείται από εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων. Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να συμμετέχουν στα ανωτέρα σκέλη του ΤΕΚΕ. Το ανώτατο όριο κάλυψης από το Ν. 3476/2009 που προβλέπεται για κάθε καταθέτη, του οποίου οι καταθέσεις δεν ανήκουν στην κατηγορία των εξαιρουμένων καταθέσεων, και αφού ληφθεί υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και συμψηφιστούν οι ληξυπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό, είναι €100.000. Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των συμμετεχόντων στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικών ιδρυμάτων για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Για τους ανωτέρω σκοπούς, το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από πόρους που περιλαμβάνουν το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά στο Ταμείο καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Η Ελλάδα ως μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, από τον Αύγουστο του 2008, με την ψήφιση του Ν. 3691/2008 για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ. Σύμφωνα με τις κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας ισχύουν τα εξής:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα υπόχρεα πρόσωπα που δεσμεύονται από τον ως άνω νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές εταιρείες που ασκούν ασφαλίσεις ζωής ή/και παρέχουν υπηρεσίες σχετιζόμενες με επενδύσεις.
- Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεταξύ άλλων υπόχρεων προσώπων, υποχρεούνται να εφαρμόζουν μέτρα πιστοποίησης και επαλήθευσης της ταυτότητας των πελατών, να ασκούν συνεχή εποπτεία όσον αφορά στην επιχειρηματική σχέση, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η εθνική αρχή για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα υπόχρεα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στον νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές.

Μετά τις σχετικές τροποποιήσεις του Ν. 3691/2008 (από τους Ν. 3842/2010, Ν. 3932/2011, Ν. 4051/2012 και Ν. 4065/2012) θα πρέπει να σημειωθεί ότι στα βασικά αδικήματα από τα οποία προέρχεται η προς νομιμοποίηση περιουσία έχει συμπεριληφθεί μεταξύ άλλων, και το αδίκημα της φοροδιαφυγής, προστέθηκαν νέα νομιμοποιητικά έγγραφα για την πιστοποίηση και επαλήθευση της ταυτότητας των πελατών και επίσης τροποποιήθηκαν οι διατάξεις περί κυρώσεων σε περίπτωση παραβίασης της σχετικής νομοθεσίας. Επίσης, η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 για την 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, την Απόφαση 285/6/09.07.2009, στην οποία παρατίθεται ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν. 3691/2008, καθώς και την Απόφαση 290/12/11.11.209 για τον καθορισμό του πλαισίου επιβολής διοικητικών κυρώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 290/12/11.11.209 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθ. 300/28.7.2010 Απόφαση. Περαιτέρω οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 285/6/9.7.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν και με την υπ' αριθ. 2652/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τροποποιήσεις αφορούν:

- (α) την εισαγωγή νέας υποχρέωσης στα πιστωτικά ιδρύματα να επιβεβαιώνουν τα εισοδήματα των πελατών τους όταν σκιαγραφούν το οικονομικό προφίλ αυτών μέσω του εκκαθαριστικού σημειώματος φορολογίας εισοδήματος ή, σε περίπτωση νομικών προσώπων, με βάση την υποβληθείσα δήλωση φορολογίας εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένων της επιβεβαίωσης υποβολής της και του σημειώματος πληρωμής φόρου) πλην των περιπτώσεων των μη υπόχρεων σε υποβολή φορολογικής δήλωσης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.
- (β) την προσθήκη νέας κατηγορίας πελατών υψηλού ρίσκου που αφορά σε πρόσωπα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο διάπραξης φοροδιαφυγής ή νομιμοποίησης του προκύπτοντος από το αδίκημα αυτό οφέλους, για την οποία εφαρμόζονται ενισχυμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας.
- (γ) την αναδιάρθρωση του ορίου για αναλήψεις σε μετρητά στο ποσό των €50.000 (αντί €250.000), πάνω από το οποίο συνιστάται στα πιστωτικά ιδρύματα να εκδίδουν τραπεζικές επιταγές ή να προχωρούν στη μεταφορά εμβασμάτων σε τραπεζικό λογαριασμό.
- (δ) την πρόβλεψη νέας κατηγορίας στην ενδεικτική τυπολογία ασύνηθων ή ύποπτων συναλλαγών οι οποίες μπορούν να συνδεθούν ή να συσχετισθούν με τη φοροδιαφυγή.

Η Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και τις συστάσεις της FATF και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. 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» τον οποίο υποχρεούνται να εφαρμόζουν τα πιστωτικά ιδρύματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2011 τις ακόλουθες αποφάσεις :

- (α) την υπ' αριθ. 34/586/26.5.2011 απόφαση για την εφαρμογή μέτρων επιμέλειας σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών ή σχέσεων αντιπροσώπευσης στο πλαίσιο της νομοθεσίας κατά της νομιμοποίησης παράνομων εσόδων, με την οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων να επιβεβαιώνουν την ταυτότητα των πελατών τους και των δικαιούχων,
- (β) την υπ' αριθ. 35/586/26.5.2011 απόφαση, η οποία τροποποιεί τη βασική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την αποτροπή χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τους σκοπούς της νομιμοποίησης παράνομων εσόδων και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η ανωτέρω απόφαση τα ενίσχυσε τα βελτιωμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας για τους πελάτες υψηλού ρίσκου, καθώς και την υποχρέωση των εταιρειών που υπάγονται σε αυτήν να δεσμεύει περιουσιακά στοιχεία προσώπων που βρίσκονται στη λίστα κυρώσεων.

Στο ίδιο πλαίσιο θα πρέπει να σημειωθεί ότι, τον 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 έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί και 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 παγκοσμίως.

Υπηρεσίες Πληρωμών

Η Οδηγία 2007/64/EK της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις υπηρεσίες πληρωμών διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις πληρωμές σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (στην ΕΕ, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η εν λόγω Οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρείες

μεταφοράς χρημάτων), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του Διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών επιταγές. Καλύπτονται οι πληρωμές σε οποιοδήποτε ευρωπαϊκό νόμισμα και όχι μόνο σε ευρώ, υπό την προϋπόθεση ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών τόσο του πληρωτή όσο και του δικαιούχου βρίσκονται σε μια από τις 30 χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

Ειδικότερα, οι πελάτες προμηθεύονται, χωρίς χρέωση, σε έγχαρτη ή ηλεκτρονική μορφή, τη σύμβαση πλαίσιο, η οποία περιγράφει με λεπτομέρειες τους όρους παροχής υπηρεσιών πληρωμής, που είναι υποχρεωτικοί εκ του νόμου και που εφαρμόζονται στις ισχύουσες με τους πελάτες συμβάσεις, στην έκταση που αυτές οι συμβάσεις περιλαμβάνουν την παροχή υπηρεσιών πληρωμής, και υπερισχύουν κάθε άλλης αντίθετης συμφωνίας. Οι πελάτες έχουν περαιτέρω το δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις μέσα σε δύο μήνες από την κοινοποίηση σε αυτούς της σύμβασης πλαίσιο. Αν ο πελάτης δεν επιθυμεί να συνεχίσει τη συνεργασία του με την τράπεζα, έχει δικαίωμα σύμφωνα με τη σύμβαση πλαίσιο να καταγγείλει εγγράφως την εν λόγω σύμβαση παροχής υπηρεσιών. Αν ο πελάτης, παρά την αρχική αποδοχή των όρων, θελήσει να καταγγείλει στη συνέχεια τη σύμβαση, έχει το δικαίωμα να καταγγείλει οποτεδήποτε και αζημίως τη σύμβαση παροχής υπηρεσιών πληρωμής, εκτός αν τα μέρη είχαν συμφωνήσει την τήρηση προηγούμενης συμφωνίας, η οποία σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να ξεπεράσει τον ένα (1) μήνα.

Πριν και μετά την υπογραφή της εν λόγω σύμβασης, παρέχονται απαραίτητες βασικές πληροφορίες στον πελάτη. Ακολούθως, οι πελάτες έχουν εύκολα τη δυνατότητα να συγκρίνουν τους όρους που προσφέρονται και να επιλέξουν την καλύτερη για τις ανάγκες τους επιλογή. Ο πελάτης δεν επιβαρύνεται με οιαδήποτε χρέωση για να του παρασχεθεί η υποχρεωτικά απαιτούμενη πληροφόρηση όπως και πληροφόρηση σχετική με τα διορθωτικά και προληπτικά μέτρα που δύναται να ληφθούν για να εξασφαλίσουν την προσήκουσα εκτέλεση των εντολών πληρωμής.

Οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μη εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων – υπηρεσιών,
- εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων – υπηρεσιών στην οποία ωστόσο (α) η εξουσιοδότηση δεν ανέφερε το ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) το ποσό της συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνθηκών εξόδων του, τους όρους της σύμβασης-πλαίσιο και τις σχετικές περιστάσεις της υπόθεσης,
- μη εκτέλεση ή ελαττωματική εκτέλεση της συναλλαγής πληρωμής από την τράπεζα.

Καταναλωτική πίστη

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23 Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συμβάσεων καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση, καθώς και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την υπουργική απόφαση Ζ1-699/2010 και τέθηκε σε ισχύ την 23η Ιουνίου 2010 με προθεσμία συμμόρφωσης για τα πιστωτικά ιδρύματα έως την 31 Αυγούστου 2010.

Η Απόφαση Ζ1-699/2010 δεν εφαρμόζεται σε συγκεκριμένα είδη συμβάσεων πίστωσης, όπως συμβάσεις που αφορούν ποσά χαμηλότερα των €200 ή υψηλότερα των €75.000, συμβάσεις πίστωσης σύμφωνα με τους όρους των οποίων η πίστωση πρέπει να αποπληρωθεί μέσα σε τρεις (3) μήνες και η καταβλητέα για την πίστωση επιβάρυνση είναι ασήμαντη, συμβάσεις πίστωσης που εξασφαλίζονται με εμπράγματα ασφάλεια επί ακινήτου, συμβάσεις παροχής πίστωσης μεταξύ εργοδότη και μίσθωσης ή χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπου ο καταναλωτής δεν έχει την υποχρέωση να αγοράσει το αντικείμενο της σύμβασης.

Η ανωτέρω Απόφαση περιλαμβάνει συγκεκριμένες διατάξεις για την τυποποιημένη ενημέρωση που παρέχεται σε σχέση με τις διαφημίσεις των συμβάσεων πίστωσης, καθώς και για τις πληροφορίες που πρέπει κατ' ελάχιστον να παρέχονται στον καταναλωτή πριν από τη σύναψη της σύμβασης προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να συγκρίνει διαφορετικές προσφορές. Για να μπορέσουν οι καταναλωτές να λάβουν τις αποφάσεις τους σταθμίζοντας όλα τα δεδομένα, πρέπει να λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση με ξεκάθαρο και ακριβή τρόπο μέσω τυποποιημένων πληροφοριών στις οποίες θα συμπεριλαμβάνονται το συνολικό ποσό της πίστωσης, οι όροι που θα διέπουν τις αναλήψεις, η διάρκεια, το επιτόκιο καθώς και αντιπροσωπευτικά παραδείγματα, τα οποία οι καταναλωτές πρέπει να έχουν διαθέσιμα για να τα λάβουν υπόψη τους πριν την υπογραφή της συμφωνίας. Περαιτέρω, θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι συμβάσεις πίστωσης που υπάγονται στην εν λόγω υπουργική απόφαση καταρτίζονται εγγράφως ή επί άλλου σταθερού μέσου, ενώ προσδιορίζονται και οι πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται κατά τρόπο σαφή και συνοπτικό από αυτές.

Περαιτέρω, οι καταναλωτές πρέπει να συμπεριφέρονται υπεύθυνα καθόλη τη διάρκεια της παροχής πίστωσης, λαμβανομένων υπόψη των ιδιαίτερων συνθηκών της σχετικής αγοράς πίστωσης. Ο πιστωτικός φορέας υπέχει ακόμα την ευθύνη να ερευνά και να αξιολογεί πριν από τη σύναψη σύμβασης την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των καταναλωτών.

Επιπλέον θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από τη σύμβαση εντός δεκαεπτά (14) ημερών χωρίς να υποχρεούνται στην προβολή κάποιας δικαιολογίας. Οι καταναλωτές προκειμένου να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης θα πρέπει να ενημερώσουν σχετικά τον πιστωτικό φορέα, καταβάλλοντας περαιτέρω το κεφάλαιο και τους δεδουλευμένους επί του κεφαλαίου τόκους από την ημερομηνία ανάληψης της πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εξόφλησής του στον πιστωτικό φορέα, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την αποστολή της κοινοποίησης της υπαναχώρησης στον πιστωτικό φορέα. Στην περίπτωση αλληλένδετων συμβάσεων πίστωσης, υφίσταται μία σχέση αλληλεξάρτησης μεταξύ της αγοράς προϊόντων ή υπηρεσιών και της σύμβασης πίστωσης που συνήφθη για αυτό το λόγο. Ο καταναλωτής έχει το δικαίωμα να εκπληρώσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών του από τη σύμβαση πίστωσης πριν την ημερομηνία που συμφωνείται προς τούτο στη συμφωνία. Στην περίπτωση πρόωρης μερικής ή ολικής αποπληρωμής, ο πιστωτικός φορέας δικαιούται εύλογης αποζημίωσης για ενδεχόμενα έξοδα που έχουν σχέση με την πρόωρη εξόφληση υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων είναι και το ότι η πρόωρη εξόφληση πραγματοποιείται εντός χρονικού διαστήματος για το οποίο έχει συμφωνηθεί σταθερό επιτόκιο χορηγήσεων.

Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρείες

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του 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 υπηρεσίες της, όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στις παραπάνω επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. 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. Σημειώνεται ότι για το σκοπό εφαρμογής του ορισμού «ειδική συμμετοχή» λαμβάνεται υπόψη και το άρθρο 10 του Ν.3556/2007, ενώ ως ειδικές συμμετοχές που αποκτώνται έμμεσα νοούνται οι κατεχόμενες μέσω θυγατρικών εταιρειών του πιστωτικού ιδρύματος.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές ή 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 (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) 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 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 ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί από την Απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, 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 και ανασφαλιστικών εταιρειών, 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 ΠΔ/ΤΕ 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 αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων 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) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:
 - 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 από το 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
 - ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.
- (γ) Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:
 - 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,
 - προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων
 - πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση, διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

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).

- (δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε 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. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ακολουθώντας τη διαδικασία που ορίζεται σε αυτόν.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικώς σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Το άρθρο 24 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3682/2010, θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει συμμετοχή που φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια που αναφέρει το άρθρο 24 ανωτέρω (ήτοι, 5%, 10%, 20%, 1/3 και 50% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου πιστωτικού ιδρύματος που έχει αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος), στην οποία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή του των ανωτέρω ορίων ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Τον Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους αρχικά €28 δισ. και έπειτα από διαδοχικές αυξήσεις €98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Πρόσφατα, το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους Ν. 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 4021/2011, 4063/2012 και 4093/2012 και τις Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθ. 132624/Β.527/2010, 29850/Β.1465/2010, 59181/Β.2585/2010, 29264/Β.1377/2011, 57376/Β.2355/2011, 57863/Β.2535/2011, 5209/Β.237/2012 και 32252/Β.1132/2012, οι οποίες κατέστησαν τις προνομιούχες μετοχές του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρονται κατωτέρω μη υποχρεωτικά μετατρέψιμες, αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου Πυλώνα, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, επέκτειναν το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, παρέτειναν τη διάρκεια του σχεδίου στο σύνολό του έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες εξαγοράσιμες μετά ψήφου μετοχές με σταθερή απόδοση 10%. Σύμφωνα με το άρθρο 1 υποπερίπτωση Δ' περ. 2β' του Ν. 4093/2012, η ως άνω σταθερή απόδοση 10% είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44^Α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009), η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των

προνομιούχων μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί, μετά από εκκαθάριση, με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%).

Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών Ελληνικού Δημοσίου. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Δυνάμει της υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, οι Τράπεζες θα υποχρεωθούν να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούνται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

Δεύτερος Πυλώνας: Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012 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' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, 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 στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/Β.1465/2010 και 5209/Β.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους («Ο.Δ.ΔΗ.Χ.») μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012 και θα παρέχονται 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 πολλαπλάσια του €1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται 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 τίτλοι που επιστρέφονται ακυρώνονται. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως θα είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος θα διοριστεί επιπροσθέτως των υπαρχόντων μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και θα έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων για 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 Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας 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 πυλώνος. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Περαιτέρω, για όσο χρόνο τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 παρ.4 του Ν.3844/2010, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούσαν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών. Ρητά εξαιρούνται της εφαρμογής του νόμου, η διανομή μερίσματος επί προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011 και το άρθρο 4 του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος για τις χρήσεις των ετών 2010 και 2011, αντίστοιχα, περιορίστηκε στη διανομή μετοχών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.18.6. «Μερισματική Πολιτική». Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από τις συμμετέχουσες τράπεζες. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 4079/2012, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την απόφαση Ν.560/2008 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το σχέδιο. 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 το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού 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 των διατάξεων 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 κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, 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 Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει στο σχέδιο κατά την έναρξή του κυρίως για τους ακόλουθους λόγους:

- να διατηρήσει αλλά και να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες πηγές χρηματοδότησης, δεδομένων των δυσχερών τρεχουσών συνθηκών στις διατραπεζικές αγορές και της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρεογράφων και τιτλοποιήσεων
- να συνεχίσει την πιστωτική επέκτασή της στην Ελλάδα, ως μέρος της συντονισμένης προσπάθειας για τη διατήρηση της παροχής ρευστότητας στην ελληνική οικονομία,

- να αυξήσει το δείκτη των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της (Tier 1) και να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της,
- να παραμείνει ανταγωνιστική έναντι των εγχώριων και ευρωπαϊών ανταγωνιστών της, που συμμετέχουν σε άλλα σχέδια 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 €5,00 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Στη συνέχεια, στις 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας α) ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €1 δισ. με την έκδοση 200 εκατ. εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 εκάστη με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και β) ανακάλεσε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 26 Νοεμβρίου 2010 σχετικά με την επαναγορά από την Τράπεζα των 70 εκατομμυρίων εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Στις 30 Δεκεμβρίου 2011, δυνάμει της ανωτέρω αποφάσεως, η Τράπεζα εξέδωσε 200 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με ονομαστική αξία €5 εκάστη. Και οι δύο ανωτέρω περιγραφόμενες εκδόσεις καλύφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της μεταφοράς από το Ελληνικό Δημόσιο ισόποσων ελληνικών κρατικών ομολόγων σύμφωνα με το Ν.3723/2008.

Από τις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο σχέδιο στήριξης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Eurobank EFG αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €950 εκατ., η Alpha Bank κατά €940 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ. (σε δύο δόσεις), το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. και η Τράπεζα Proton κατά €80 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και η ΑΤΕΒank κατά €675 εκατ., η οποία έχει τεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole S.A. η οποία εξαγοράστηκε πρόσφατα από την Alpha Bank, δεν έκανε χρήση του αρχικού σχεδίου στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, αλλά πρόβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €850 εκατ. το 2009 και κατά €1 δισ. το 2012.

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από εμπορικά δίκτυα. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, θα διαβάσει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και θα δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης θα υπόκειται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Επίτροπο Παρακολούθησης της Διαδικασίας.

3.20.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα⁸

3.20.4.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα

Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αναπτύχθηκε με ταχείς ρυθμούς από τη δεκαετία του 1990, λόγω της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Η τάση αυτή αντιστράφηκε πρόσφατα, ως συνέπεια της δημοσιονομικής κρίσης της χώρας. Τον Οκτώβριο του 2012, λειτουργούσαν 52 πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, εκ των οποίων 16 ελληνικές εμπορικές τράπεζες, 13 συνεταιριστικές τράπεζες, 22 αλλοδαπές τράπεζες, καθώς και ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα. (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Οκτώβριος 2012, <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 στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας τον ανταγωνισμό στην αγορά. Η διάκριση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πάψει να υφίσταται επίσημα και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και τις επενδυτικές τράπεζες ως «γενικές τράπεζες», με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο είναι νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου που ανήκει εξ ολοκλήρου και ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο). Οι γενικές τράπεζες υπέστησαν σε μικρότερο βαθμό τις συνέπειες της επιδείνωσης των συνθηκών διατραπεζικού δανεισμού, καθώς έχουν την ευχέρεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση μέσω των καταθέσεων, σε αντίθεση με πιστωτικά ιδρύματα που δεν είναι σε θέση να συγκεντρώσουν τέτοιες καταθετικές βάσεις.

Κατά τις δύο προηγούμενες δεκαετίες, το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην ιδιωτικοποίηση μεγάλου αριθμού πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ξέσπασμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και, κυρίως, της ελληνικής κρίσης δημοσίου χρέους, είχε πολλαπλές αρνητικές επιπτώσεις στις τραπεζικές δραστηριότητες, που οδήγησαν σε συρρίκνωση και ενοποίηση του τραπεζικού κλάδου. Το Μάρτιο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ανέστειλε τις άδειες λειτουργίας τριών συνεταιριστικών τραπεζών που κρίθηκαν ως μη βιώσιμες, θέτοντας αυτές σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης του αρ. 68 του Ν. 3601/2007, και διατάσσοντας τη μεταβίβαση περιουσιακών τους στοιχείων κατ' αρ. 63Δ του Ν. 3601/2007, τα οποία απέκτησε στο σύνολό τους η Τράπεζα κατόπιν διενέργειας από την Τράπεζα της Ελλάδος διαγωνιστικής διαδικασίας. Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε το υγιές τμήμα της ΑΤΕbank (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 27/7/2012). Τον Οκτώβριο του 2012, η Alpha Bank κατέληξε σε συμφωνία με την Crédit Agricole για την απόκτηση της Εμπορικής Τράπεζας (Πηγή: Δελτία τύπου Alpha Bank 17/10/2012). Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2013. Τον ίδιο μήνα, η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση της Eurobank, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2013 (Πηγή: Δελτία τύπου Εθνικής Τράπεζας 5/10/2012).

Κατά τα έτη 2000 ως 2008, οι περισσότερες Ελληνικές τράπεζες επεκτάθηκαν 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 Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον πλήρη σχεδόν έλεγχο της International Commerce Bank JSC στην Ουκρανία το 2007 και η Alpha Bank απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Ουκρανικής OJSC Astra Bank το 2008. Η ΑΤΕbank έκανε τα πρώτα βήματα επέκτασης στη Ν.Α. 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).

Η οικονομική κρίση των τελευταίων ετών οδήγησε τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα σε αποεπενδύσεις, ούτως ώστε να θωρακίσουν τους ισολογισμούς τους έναντι των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών. Το 2011, η Eurobank συμφώνησε με την Raiffeisen Bank International AG Poland ("RBPL") για τη μεταβίβαση του 70% των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία (Polbank EFG) και την ανταλλαγή του εναπομείναντος 30% με μερίδιο 13% στις συνδυασμένες

⁸ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων 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.

δραστηριότητες της RBPL- Polbank EFG (Πηγή: Ανακοίνωση Eurobank 3/2/2011). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012 (Πηγή: Ανακοίνωση Eurobank 30/4/2012). Επίσης, τον Απρίλιο του 2012, η Eurobank υπέγραψε συμφωνία με την κουβεϊτιανή Burgan Bank, για την πώληση του 70% της συμμετοχής της στην τουρκική θυγατρική Eurobank Tefken (Πηγή: Ανακοίνωση Eurobank 9/4/2012). Τον Ιούνιο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία με την Investors Bancorp Inc, για τη μεταβίβαση της συμμετοχής της (98,5%) στη θυγατρική Marathon Banking Corporation στη Νέα Υόρκη των ΗΠΑ (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 15/6/2012). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2012 (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 16/10/2012). Τον Ιούνιο του 2012, η Εμπορική Τράπεζα μετέφερε τις συμμετοχές της στις θυγατρικές τράπεζες της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας και της Αλβανίας στον όμιλο της Crédit Agricole. (Πηγή: Οικονομικά Δελτία Τύπου Εμπορικής Τράπεζας 14/6/2012)

Αλλοδαπές τράπεζες

Τον Οκτώβριο του 2012, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, είχαν παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά 22 αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα. Οι κύριοι συμμετέχοντες στην αγορά και κύριοι αλλοδαποί ανταγωνιστές του Ομίλου στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τη Citibank, την Τράπεζα Κύπρου και την HSBC. Η πλειοψηφία των αλλοδαπών τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα έχουν περιορισμένη παρουσία στη λιανική τραπεζική.

Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα

Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων είναι το μόνο εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο είναι αυτόνομο και έχει συσταθεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών. Οι δραστηριότητές του συνίστανται κυρίως στην αποδοχή παρακαταθηκών (σε χρήμα ή σε είδος), την παροχή στεγαστικών δανείων σε οφειλέτες 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

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 βελγικού.

3.20.5.1 Μακροοικονομικό περιβάλλον και επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στη Ν.Α. Ευρώπη και την Τουρκία⁹

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, η μακροοικονομική εικόνα στην Τουρκία και τη Νοτιανατολική Ευρώπη – 5 («NAE-5», η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες χώρες: Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία και Σερβία) ήταν μικτή.

Στην Τουρκία, η οικονομική δραστηριότητα εξακολούθησε να επιβραδύνεται κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, με το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ να μειώνεται σε 3,1%¹⁰ σε ετήσια βάση από 6,7%¹¹ το δεύτερο εξάμηνο του 2011 και το υψηλό 10,6%¹² το πρώτο εξάμηνο του 2011. Η εξασθένηση οφείλεται στη συνεχιζόμενη παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση, τη συγκρατημένη δημοσιονομική πολιτική και την εφαρμογή περιοριστικής νομισματικής πολιτικής, με στόχο τη συγκράτηση του ρυθμού επέκτασης των δανείων σε 10-15% το 2012, την αποτροπή της διεύρυνσης του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών και την αποφυγή της «υπερθέρμανσης» της οικονομίας. Σημειώνεται ότι η πιστωτική δραστηριότητα εξασθένησε σημαντικά κατά τους πρώτους εννιά μήνες του έτους (ο ρυθμός αύξησης των χορηγήσεων μετριάστηκε σημαντικά, σε 13,3%¹³ σε ετήσια βάση το Σεπτέμβριο από 31,4%¹⁴ το Δεκέμβριο του 2011) και η ρευστότητα του

⁹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων 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.

¹⁰ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το Α' εξάμηνο του 2012 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

¹¹ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το Β' εξάμηνο του 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

¹² Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το Α' εξάμηνο του 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

¹³ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το Σεπτέμβριο του 2012 και το Σεπτέμβριο του 2011 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>).

τραπεζικού συστήματος περιορίστηκε περαιτέρω (με το λόγο χορηγήσεων προς καταθέσεις να υπερβαίνει το όριο του 100%, και να ανέρχεται στο 101%¹⁵ το Σεπτέμβριο από 97%¹⁶ το Δεκέμβριο του 2011). Στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να εξασθενήσει περαιτέρω, περιορίζοντας τον ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ στο 3,0%¹⁷ για το 2012 σύμφωνα με τις πρόσφατες προβλέψεις του ΔΝΤ από 8,5%¹⁸ το 2011, χαμηλότερα από το δυνητικό ρυθμό ανάπτυξης του 4%¹⁹.

Ωστόσο, θετική ήταν η επίπτωση της επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας στο έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, το οποίο μειώθηκε σε 7,5%²⁰ του ΑΕΠ σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση τον Αύγουστο από 10,0%²¹ το Δεκέμβριο του 2011 και το υψηλό 10,3%²² που καταγράφηκε τον Οκτώβριο του 2011. Η χρηματοδότηση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών είναι μέχρι σήμερα απρόσκοπη. Εντούτοις, η ποιότητά της παρέμεινε χαμηλή, καθώς μεγάλο μέρος του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών εξακολουθεί να στηρίζεται σε βραχυπρόθεσμες εισροές κεφαλαίου (υψηλές εισροές επενδύσεων χαρτοφυλακίου και επαναπατρισμό τραπεζικών και μη-τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων που διακρατούντο στο εξωτερικό). Στην περίπτωση που η ποιότητα χρηματοδότησης δεν βελτιωθεί, η οικονομία και το εγχώριο νόμισμα θα παραμείνουν εκτεθειμένα σε απότομες μεταβολές του επενδυτικού κλίματος στις διεθνείς αγορές.

Στη ΝΑΕ- 5, η οικονομική ανάπτυξη υποχώρησε περαιτέρω κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, σημειώνοντας ρυθμό ανάπτυξης 0,4%²³ σε ετήσια βάση από 2,3%²⁴ το δεύτερο εξάμηνο του 2011, λόγω της συνεχιζόμενης παγκόσμιας οικονομικής επιβράδυνσης, των μειωμένων εισροών κεφαλαίου, της περιοριστικής δημοσιονομικής πολιτικής και της συγκρατημένης πιστωτικής επέκτασης. Σημειώνεται ότι η πιστωτική επέκταση παρέμεινε χαμηλή (ο ρυθμό αύξησης των χορηγήσεων ανήλθε σε 6,7%²⁵ σε ετήσια βάση τον Αύγουστο, παραμένοντας σχεδόν αμετάβλητος από το επίπεδο του Δεκεμβρίου του 2011), και οι συνθήκες ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος δεν βελτιώνονται (με το λόγο χορηγήσεων προς καταθέσεις στο 122%²⁶ τον Αύγουστο, σχεδόν αμετάβλητο από το επίπεδο του Δεκεμβρίου του 2011). Η εξασθένιση της πιστωτικής δραστηριότητας οφείλεται στην μειωμένη χρηματοδότηση του κατά πλειοψηφία υπό ξένο έλεγχο τραπεζικού συστήματος από τις μητρικές τράπεζες, λόγω των αυξανόμενων πιέσεων που δέχεται η κεφαλαιακή τους βάση στις χώρες που εδρεύουν, και στην εφαρμογή αυστηρών κριτηρίων στη χορήγηση δανείων, εν μέσω προσπαθειών περιορισμού της επιδείνωσης της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών (με το λόγο των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς τα συνολικά δάνεια να κυμαίνεται γύρω στο 15-17%²⁷) και προστασίας της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Στο υπόλοιπο του έτους, η οικονομική ανάπτυξη θα παραμείνει ασθενής. Το ΔΝΤ προβλέπει

¹⁴ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το Δεκέμβριο του 2011 και το Δεκέμβριο του 2010 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>).

¹⁵ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το Σεπτέμβριο του 2012 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>).

¹⁶ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το Δεκέμβριο του 2011 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>).

¹⁷ Πηγή: Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, Έκθεση "World Economic Outlook", Οκτώβριος 2012 (<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/02/pdf/text.pdf>)

¹⁸ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτος 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

¹⁹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για την περίοδο 2000-2012 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

²⁰ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για την περίοδο Σεπτεμβρίου 2011 - Αυγούστου 2012 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2011 και 2012 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

²¹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για την περίοδο Ιανουαρίου 2011 - Δεκεμβρίου 2011 (<http://www.tcmb.gov.tr/yeni/eng/>) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/Start.do>).

²² Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για την περίοδο Νοεμβρίου 2010 - Οκτωβρίου 2011 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτη 2010 και 2011.

²³ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για το Α' εξάμηνο του 2012.

²⁴ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για το Β' εξάμηνο του 2011.

²⁵ Πηγή: 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 τον Αύγουστο 2012 και τον Αύγουστο του 2011.

²⁶ Πηγή: 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 τον Αύγουστο του 2012.

²⁷ Πηγή: 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 τον Αύγουστο του 2012.

μείωση του ρυθμού ανάπτυξης του ΑΕΠ της ΝΑΕ-5 στο 0,7%²⁸ το τρέχον έτος από 2,3%²⁹ το 2011, αποκλίνοντας σημαντικά από το δυνητικό ρυθμό ανάπτυξης του 3,5%³⁰.

Θετική εξέλιξη αποτελεί η διατήρηση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών σε διαχειρίσιμα επίπεδα για τρίτη συνεχόμενη χρονιά (4,6%³¹ του ΑΕΠ σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση τον Αύγουστο), παρά τις δυσμενείς συνθήκες εξωτερικής ζήτησης, αντανακλώντας την περιορισμένη εξωτερική χρηματοδότηση και την χαμηλή εσωτερική ζήτηση.

Στην περίπτωση που η κρίση χρέους στην ευρωζώνη κλιμακωθεί και η παγκόσμια ανάπτυξη επιβραδυνθεί πέραν του αναμενόμενου, η μακροοικονομική επίδοση των χωρών της Τουρκίας και της ΝΑΕ-5 θα είναι χειρότερη της προβλεπόμενης το 2012.

3.21 Σημαντικές συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει πως κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος 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, πλην της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, δυνάμει της οποίας η Τράπεζα έχει λάβει προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010, των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων και των σχετικών νομοθετικών πράξεων (βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας-Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»). Επιπλέον, κατά την διάρκεια των τριών προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος.

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 την 31 Δεκεμβρίου 2009-2011 και τη 30 Σεπτεμβρίου 2012 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 Αυγούστου 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 Ανωνύμου 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 το Σεπτέμβριο του 2012 τη θέση της έκτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας στην Τουρκία με όρους μεγέθους δικτύου (σύμφωνα με στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας). Στους Πωλητές Fibab καταβλήθηκε στις 18 Αυγούστου 2006 τίμημα σε μετρητά 2.323 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ και 451 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, για τις κοινές μετοχές και τους ιδρυτικούς τίτλους αντίστοιχα. Οι Πωλητές Fibab διατήρησαν ποσοστό 9,68% στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank το οποίο ποσοστό υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς το οποίο ασκήθηκε στις 19 Αυγούστου 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

²⁸ Πηγή: Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, Έκθεση "World Economic Outlook", Οκτώβριος 2012.

²⁹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για το έτος 2011.

³⁰ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για την περίοδο 2000-2012

³¹ Πηγή: 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 την περίοδο Σεπτεμβρίου 2011 – Αυγούστου 2012 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2011 και 2012.

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 8 Ιανουαρίου 2007 και της 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Την 5 Απριλίου 2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην 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, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας η συμμετοχή ύψους 5% του IFC συμπεριλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου. 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 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος να έχει αποκτήσει ουσιαστικά όλο το υπόλοιπο 94,81% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (συνολικά 99,81% συμπεριλαμβανομένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), έναντι ποσού €4.421,2 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 μεσιτείας παρέχονται από τις θυγατρικές της Finansbank. Τον Σεπτέμβριο του 2012, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας συνέβαλε με €400,2 εκατ. των καθαρών εσόδων για τον Όμιλο, σε σύγκριση με €293,4 εκατ. τον Σεπτέμβριο του 2011. Τα κέρδη προ φόρων της επιχειρηματικής δραστηριότητα στην Τουρκία ήταν €505,5 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και €380,8 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου του 2011. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό μικτό ποσό χορηγήσεων ήταν €17.644,8 εκατ. ενώ οι συνολικές καταθέσεις ανήλθαν σε €13.095,1 εκατ., σε σύγκριση με €15.073,7 εκατ. και €11.937,1 εκατ., αντίστοιχα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Το σύνολο του ενεργητικού της Επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Τουρκία την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ανήλθε σε €23,6 δισ. αντιπροσωπεύοντας το 22,9% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου σε σύγκριση με €20,7 δισ. και 19,3% την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της Finansbank για τις χρήσεις του 2009, 2010 και 2011 καθώς και το εννιάμηνο του 2012 αναφέρονται στην ενότητα 3.6.6.1 «*Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία – Όμιλος Finansbank*».

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

Dr. Ömer A. Aras	Πρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου
Sinan Şahinbaş	Αντιπρόεδρος
Temel Güzeloğlu	Μέλος – Γενικός Διευθυντής

Μη εκτελεστικά Μέλη

Παύλος Μυλωνάς	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Μιχαήλ Οράτης	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Δημήτριος Φραγγέτης ⁽¹⁾	Μέλος
Αντώνιος Γραμματικόπουλος	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων
Χρήστος Αλέξης Κομνηνός	Μέλος
Στέφανος Παντζόπουλος ⁽¹⁾	Μέλος
Prof. Dr. Mustafa Aysan	Μέλος και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου
Mustafa Hamdi Gürtin	Μέλος
Edward Nassim	Μέλος

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για περίοδο τριών ετών η δε επανεκλογή τους δεν απαγορεύεται. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Παύλος Μυλωνάς και Μιχαήλ Οράτης, είναι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας και ο κ.κ. Δημήτρης Φραγγέτης είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας.

3.23 Πληροφορίες για τις τάσεις

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2012.

Συγκεκριμένα, η σημαντική μείωση των νέων χορηγήσεων σε συνάρτηση με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων οδηγεί σε απομόχλευση στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη, τάση η οποία συνεχίζεται μέχρι σήμερα. Στην Τουρκία αντίθετα, η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας και τα υγιή δημοσιοοικονομικά μεγέθη. Στο τρίτο τρίμηνο του 2012 οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα ανέκαμψαν (η επιστροφή ξεκίνησε με την ολοκλήρωση της εκλογικής διαδικασίας) και παραμένουν σταθερές αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η αρνητική εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου κυρίως στην

Ελλάδα αλλά και στην Ν.Α. Ευρώπη διατηρείται σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το εννιάμηνο, ενώ αντίθετα η σταθερότητα που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.

Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2012 μείωσε τη χρηματοδότησή της από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») κατά €1,7 δισ. περίπου ενώ στο τέταρτο τρίμηνο η ρευστότητα θα επηρεαστεί επίσης θετικά από τα ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ ποσού €2,3 δισ. που έλαβε η Τράπεζα από το ΤΧΣ ως πρόσθετη προκαταβολή έναντι της μελλοντικής αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και από τις εκδόσεις ομολογιακών τίτλων της Finansbank.

Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν στο εννιάμηνο του 2012 λόγω της σημαντικής επιδείνωσης των μεγεθών στην Ελλάδα αφενός λόγω του αυξανόμενου υψηλού κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA) και αφετέρου από την μείωση των επιτοκιακών εσόδων από τα ομόλογα, λόγω της ανταλλαγής τους στο PSI, και από τα δάνεια των πελατών λόγω της σταδιακής απομόχλευσης και της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων υπολοίπων. Η ίδια αρνητική τάση θα καταγραφεί και στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της διατήρησης των ανωτέρω συνθηκών και λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στην επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στις αρχές του Δεκέμβριου του 2012. Αντίθετα, οι επιδόσεις στα επιτοκιακά έσοδα στην Τουρκία ήταν ιδιαίτερα θετικές στο εννιάμηνο του 2012 και συνέχισαν την θετική τους πορεία και στο τέταρτο τρίμηνο του έτους.

Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες ήταν αρνητικά στο εννιάμηνο του 2012 και εκτιμάται ότι θα υπάρξει ανάκαμψη στο τέταρτο τρίμηνο του έτους λόγω του κέρδους €314 εκατ. που θα προκύψει από επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε τιμές υψηλότερες από τις λογιστικές αξίες της 30 Σεπτεμβρίου 2012. Επιπλέον, στο τέταρτο τρίμηνο θα καταγραφεί κέρδος περίπου €137 εκατ. από την πώληση του 51% της θυγατρικής της Finansbank που δραστηριοποιείται στον κλάδο των ασφαλειών.

Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το εννιάμηνο εκτός από το κόστος μισθοδοσίας στην Τουρκία το οποίο εκτιμάται ότι θα αυξηθεί λόγω της αναμενόμενης έγκρισης έκτακτης αμοιβής λόγω επίτευξης των τεθέντων στόχων.

Το ύψος των προβλέψεων για επισφαλείς χορηγήσεις ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου στο τέταρτο τρίμηνο, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του εννιαμήνου.

Στο εννιάμηνο ο Όμιλος αναγνώρισε σημαντικές ζημιές απομείωσης σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε απαιτήσεις που είτε άμεσα ή έμμεσα ο εκδότης είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Η τάση αυτή δεν συνεχίστηκε στο τέταρτο τρίμηνο.

Για το 2013, η εκτίμηση της Τράπεζας είναι ότι θα είναι έτος σημαντικών προκλήσεων καθώς εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί η Δημόσια Πρόταση εξαγοράς της Eurobank καθώς και η νομική συγχώνευση των δύο τραπεζών, θα ολοκληρωθεί η ανακεφαλαιοποίηση του Ενιαίου Ομίλου και θα γίνουν τα πρώτα βήματα ενοποίησης των λειτουργιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Οι οικονομικές επιδόσεις του Ενιαίου Ομίλου στην Ελλάδα είναι ιδιαίτερα δύσκολο να εκτιμηθούν διότι στο 2013 αναμένεται να εκδηλωθούν οι πρώτες ενδείξεις ανάκαμψης της οικονομίας. Στην Τουρκία η εκτίμηση της Τράπεζας είναι ότι η επίδοση των δραστηριοτήτων θα συνεχιστεί με σταθερούς ρυθμούς ενώ για την Νοτιοανατολική Ευρώπη η εκτίμησή της Τράπεζας είναι ότι θα υπάρξουν σταθεροποιητικές τάσεις λόγω των έστω μικρών θετικών δεικτών ανάπτυξης των τοπικών οικονομιών.

3.24 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων

Βλ. ενότητα 4.1.6.7 «*Εκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*».

3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού

3.25.1 Έγγραφα σε παραπομπή

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς 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 Δεκεμβρίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, 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 Δεκεμβρίου 2011 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, 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 Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 30 Σεπτεμβρίου 2012 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34 (μη επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Το από 10 Ιανουαρίου 2013 Πληροφοριακό Δελτίο της Τράπεζας για τη Δημόσια Πρόταση.

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

3.25.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

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

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Απόσπασμα του Πρακτικού της Β΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 23 Νοεμβρίου 2012.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2011 και της 31 Δεκεμβρίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α., 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 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής που αναφέρεται στην ενότητα 3.8 «*Οργανωτική διάρθρωση*» είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 30 Σεπτεμβρίου 2012 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34 (μη επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας (<http://www.nbg.gr/>)
- Το από 10 Ιανουαρίου 2013 Πληροφοριακό Δελτίο της Τράπεζας για τη Δημόσια Πρόταση.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

4 Σημείωμα μετοχικού τίτλου

4.1 Βασικές πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η ελληνική οικονομική κρίση είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση στο 2011 και στο εννεάμηνο του 2012, ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων όπως ομολόγων του ελληνικού δημοσίου και δανείων, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την κατάσταση οικονομικής θέσης, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τους εποπτικούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου. Συγκεκριμένα, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν αρνητικά, ενώ εάν δεν ληφθούν υπόψη οι προκαταβολές για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης, τότε και τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 ήταν επίσης αρνητικά.

Επιπλέον, οι αρνητικές εξελίξεις στα δημόσια οικονομικά της χώρας επηρέασαν σημαντικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλεί ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά με αποτέλεσμα η ΕΤΕ να μην έχει πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος από το 2009. Πέραν των πελατειακών καταθέσεων, το Ευρωσύστημα παραμένει ο βασικός τροφοδότης ρευστότητας της Τράπεζας. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και από την Τράπεζα της Ελλάδος ανήλθε σε €33,0 δισ.

Περαιτέρω, οι εκροές καταθέσεων στην Ελλάδα, που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και συνεχίστηκαν στη διάρκεια του 2012, συνεχίζουν να ασκούν πίεση στην ρευστότητα της Τράπεζας.

Συνεπώς, η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται από:

α) την άντληση επαρκών κεφαλαίων για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου η οποία παραμένει αρνητική και

β) την συνέχιση άντλησης ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και τις διεθνείς αγορές.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συζητήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, οι τράπεζες που θα θεωρηθούν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος με βάση τα επιχειρηματικά και κεφαλαιακά τους σχέδια, θα έχουν την δυνατότητα να προβούν σε αύξηση κεφαλαίου. Το υπόλοιπο των αναγκιών κεφαλαίων θα καλυφθεί από το ΤΧΣ με αύξηση κεφαλαίου μέσω κοινών μετοχών ή/και μέσω μετατρέψιμων ομολογιών, με όρους τέτοιους που να δίνονται κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για να συμμετάσχουν στην αύξηση. Δεδομένου ότι η Τράπεζα αξιολογήθηκε ως βιώσιμη έχει πρόσβαση στο συγκεκριμένο μηχανισμό στήριξης.

Κατά συνέπεια, η Τράπεζα προσδοκά ότι θα αντλεί ρευστότητα μέσω του Ευρωσυστήματος και η τήρηση των ελάχιστων κεφαλαιακών δεικτών, θα δώσουν χρόνο στην Τράπεζα προκειμένου να αντλήσει τα απαραίτητα κεφάλαια από τους ιδιώτες ή να αντλήσει κεφάλαια από το ΤΧΣ.

Για τους παρακάτω λόγους, η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας θεωρούμε ότι είναι εξασφαλισμένη διότι:

- Η Τράπεζα υπέβαλε το επιχειρηματικό και κεφαλαιακό σχέδιο στην Τράπεζα της Ελλάδος το οποίο περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που αφορούν στην κεφαλαιακή ενίσχυση και περιγράφονται σε αυτό και με βάση το σχέδιο αυτό η Τράπεζα αξιολογήθηκε ως βιώσιμη.
- Την 28 Μαΐου και 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ εισέφερε ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ. και €2.326,0, αντίστοιχα, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έναντι των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών ύψους €9.756,0 εκατ. που προσδιόρισε η υπ' αριθμό 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Την 9 Νοεμβρίου 2012, με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκαν οι όροι και οι προϋποθέσεις αύξησης κεφαλαίου των τραπεζών που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης.
- Το ΤΧΣ παρέχει, μέσω της Σύμβασης Προεγγραφής, δέσμευση ότι θα καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λουπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30 Απριλίου 2013.

Λαμβάνοντας υπόψη τις παραπάνω προκαταβολές των €9.756,0 εκατ. από το ΤΧΣ, ο αναμορφωμένος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ανέρχεται σε ποσοστό 8,6%.

Επιπλέον, την 7 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα συμμετείχε στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων, που διενεργήθηκε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Η Τράπεζα προσέφερε τίτλους ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και λογιστικής αξίας την 30 Σεπτεμβρίου 2012 €862,4 εκατ. και έλαβε ΕΤΧΣ τίτλους εξάμηνης διάρκειας ποσού €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 33,96). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων, σε σχέση με το εννεάμηνο του 2012, ύψους €314,1 εκατ. το οποίο θα ενισχύσει ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, στις 2 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank προχώρησε σε συμφωνία με την Cigna Nederland BV για την πώληση και μεταβίβαση του 51,0% των μετοχών της Finans Pension έναντι τιμήματος TL202,9 εκατ. καθώς επίσης συνέστησε συμφωνία απόληψης μερισμάτων με βάση την μελλοντική απόδοση της επιχείρησης (earn out mechanism). Από τη συναλλαγή θα προκύψει κέρδος, τουλάχιστον €136 εκατ. το οποίο θα ενισχύσει ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Finansbank και του Ομίλου της ΕΤΕ.

Η Finansbank επίσης, τον Νοέμβριο του 2012, απέδειξε ότι η πρόσβαση της στις διεθνείς αγορές χρηματοδότησης παραμένει ανοιχτή και την 1 Νοεμβρίου 2012, εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους USD 350,0 εκατ., που λήγουν σε 5 έτη, και φέρουν επιτόκιο 5,15%. Επιπλέον σε τοπικό επίπεδο, η Finansbank εξέδωσε, την 15 Νοεμβρίου 2012, ομολογίες ύψους TL 750 εκατ. που λήγουν σε 6 μήνες και φέρουν σταθερό επιτόκιο 8,3% και την 13 Δεκεμβρίου 2012, ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 650,0 εκατ., που λήγουν την 7 Ιουνίου 2013 και φέρουν επιτόκιο 7,95%.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου της ΕΤΕ θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης θεωρούμε ότι οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ενιαίου Ομίλου θα είναι τα ενισχυμένα ίδια κεφάλαια του, οι καταθέσεις των πελατών του, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες μέσω συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo), το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός των θυγατρικών που έχουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος ο οποίος δύναται να προέλθει και μέσω τιλοποιήσεων διαβαθμισμένων στοιχείων του ενεργητικού.

Αναφορικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το συνολικό ποσό της ανακεφαλαιοποίησης της ανέρχεται σε €5.839,0 εκατ., και έναντι αυτών, μέχρι την 21 Δεκεμβρίου 2012, είχε λάβει ως προκαταβολή €5,3 δισ. και επίσης αντίστοιχη δέσμευση από το ΤΧΣ ποσού €0,5 δισ. Με βάση τις ληφθείσες προκαταβολές, τα pro-forma εποπτικά κεφάλαια του ομίλου της Eurobank ανήλθαν σε €4,7 δισ., ενώ ο pro-forma δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε 11,8% και ο pro-forma δείκτης κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων EBA Core Tier I σε 10,9%.

Επιπλέον, την 21 Νοεμβρίου 2012 η Eurobank (πηγή: Δελτία Τύπου της Eurobank) ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Η συμφωνία η οποία είχε καταρτιστεί την 9 Απριλίου 2012, προέβλεπε την πώληση στην Burgan του 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον όμιλο Tekfen, σε πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας, δηλαδή περίπου TL 700 εκατ. Η πώληση του μεριδίου της Eurobank Tekfen οδηγεί σε βελτίωση του δείκτη των Κυριών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της κατά τουλάχιστον 50 μονάδες βάσης (που ισοδυναμούν με κεφάλαια €200 εκατ.) και βελτιώνει την ρευστότητα της περισσότερο από €400 εκατ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ενιαίου Ομίλου της ΕΤΕ θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ενιαίου Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό 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 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου	30 Σεπτεμβρίου 2012
	(ποσά σε € εκατ.)*
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.644,6
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	786,7
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	857,9
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.730,8
Καλυμμένες ομολογίες	624,6
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	381,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	304,0
Μειωμένης Εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	421,2
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	3.375,4
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.138,0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326,1
Μείον: Ίδιες μετοχές	-
Τακτικό Αποθεματικό	391,0
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	(12.725,7)
Ίδια Κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.870,6)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	68,2
Προνομιούχοι τίτλοι	172,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών	(2.629,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ήταν αρνητικά και ανέρχονται σε €2.629,5 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €3.375,4 εκατ.

Την 28 Μαΐου 2012 το ΤΧΣ συνεισέφερε πέντε σειρές ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ λήξεως από το έτος 2018 μέχρι το 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. εκάστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012. Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ συνεισέφερε πρόσθετη προκαταβολή ύψους €2.326,0 εκατ. αυξάνοντας τη συνολική παροχή κεφαλαίων, μέχρι σήμερα, στο ποσό των €9.756,0 εκατ. για την Τράπεζα. Το ποσό των €9.756,0 εκατ. δεν περιλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα.

Επιπλέον, τον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος ύψους €33,0 δισ. καθότι αυτές εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία. Η ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων παρατίθενται σημείωση 12 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2012) και στα οποία περιλαμβάνονται τα ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €7.430,0 εκατ. που αναφέρονται ανωτέρω. Σημειώνεται επίσης ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου τα ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €2.326,0 εκατ. δεν έχουν εκχωρηθεί για άντληση ρευστότητας στην ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της Πράξης αυτής.

Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα, γνωστοποίησε την υπ' αριθμόν 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ομόλογα ΕΤΧΣ ύψους €7.430,0 εκατ. που λήφθηκαν ως προκαταβολή έναντι αύξησεως κεφαλαίου από το ΤΧΣ (βλ. προηγούμενη παράγραφο), τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνται ανέρχονται σε €2.326,0 εκατ., τα οποία το ΤΧΣ κατέβαλε την 21 Δεκεμβρίου 2012 ως πρόσθετη προκαταβολή για την προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (6,2%), ενώ λαμβάνοντας υπόψη και το υπόλοιπο της χορήγησης του ΤΧΣ για τα €9.756,0 εκατ. ο δείκτης ανέρχεται σε 8,6%.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2012:

Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου		
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>		30 Σεπτεμβρίου 2012
I	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	1.902,9
II	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.743,9
III	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.907,9
IV	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	3.762,3
V	Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V = I+II+III+IV)	18.317,0
VI	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καλυπτόμενων με δανειακές απαιτήσεις	5.957,9
VII	Ομολογιακά δάνεια	2.954,2
VIII	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	421,2
IX	Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (IX = VI+VII+VIII)	3.375,4
X	Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (X = V-VI-IX)	8.983,7

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 30 Σεπτεμβρίου 2012, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €18.317,0 εκατ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €5.857,9 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε €8.983,7 εκατ.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 7 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο απεφάσισε, ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, που διενεργήθηκε από τον Ο.Δ.Δ.Η.Χ., για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Στην ανταλλαγή προσφέρθηκαν τίτλοι ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και εισπράχθηκαν τίτλοι ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας ύψους €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 33,96). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων, σε σχέση με το ενδιάμεσο του 2012, ύψους €314,1 εκατ. το οποίο θα ενισχύσει ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στα ίδια κεφάλαια και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 έως την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Προσφοράς, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς (βλ. ενότητα 3.18.5 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στο σύνηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισης και εκπροσώπησης, 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. Γ' 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 30 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές ύψους €5.623,6 εκατ. καθώς και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση συνολικού ύψους €579,3 εκατ. Για τα εν λόγω ποσά η Τράπεζα έχει διενεργήσει πρόβλεψη ύψους €54,0 εκατ.

4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

4.1.4 Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 23ης Νοεμβρίου 2012, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €320.710.088, με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €1,00 ανά μετοχή (οι «Νέες Μετοχές») και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας (η «Αύξηση»). Η κάλυψη της Αύξησης θα γίνει με εισφορά εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» (εφεξής «Eurobank») ονομαστικής αξίας εκάστης €2,22 (οι «Προσφερόμενες Μετοχές»), ήτοι, με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Eurobank για κάθε 58 Νέες Μετοχές. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 5 παρ. 6 και 7 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας υπέβαλε στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την με ημερομηνία 5 Οκτωβρίου 2012 έκθεσή του, στην οποία αναλύει τους λόγους

που επέβαλαν την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων σε σχέση με την Αύξηση και δικαιολογεί την τιμή έκδοσης των Νέων Μετοχών και η οποία έχει ως ακολούθως:

«Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας και τις διατάξεις του άρθρου 13 παράγραφος 10 του Κ.Ν. 2190/1920

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί να ενημερώσει τους Μετόχους της Τράπεζας για τους λόγους που δικαιολογούν την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης τους στην προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου με εισφορά σε είδος.

Η Τράπεζα υπέβαλε την 5^η Οκτωβρίου 2012 προαιρετική δημόσια πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών με δικαίωμα ψήφου που ο Προτείνων ήδη κατέχει, άμεσα ή/και έμμεσα, και με προσφερόμενο αντάλλαγμα πενήντα οκτώ (58) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας με ονομαστική αξία Ευρώ 1,00 εκάστη για κάθε εκατό (100) εγκύριως προσφερόμενες μετοχές της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Προκειμένου να δοθούν οι νέες μετοχές στους μετόχους της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E είναι απαραίτητο να καταργηθεί το προβλεπόμενο από το άρθρο 5 παράγραφος 6 του Καταστατικού της Τράπεζας δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας.

Εξάλλου, η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που προκύπτει από την ως άνω σχέση ανταλλαγής είναι συμφέρουσα για τους μετόχους της Τράπεζας με βάση τη σχετική αναλογία αξιών των δύο πιστωτικών ιδρυμάτων (ως είχε μέχρι σήμερα), αλλά και λόγω ωφελημάτων που αναμένεται κατά τα ανωτέρω να προκύψουν από την επιτυχία της δημόσιας πρότασης.

Συγκεκριμένα, ο διευρυμένος όμιλος ΕΤΕ, με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις των ΕΤΕ και Eurobank για τη περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2012, θα είχε συνολικό ενεργητικό €177,7 δισ., δάνεια προς πελάτες €109,7 δισ. και καταθέσεις €87,9 δισ. και θα επωφεληθεί από ένα ισχυρό δίκτυο 925 υποκαταστημάτων σε όλη την Ελλάδα καθώς και από την βελτιωμένη παρουσία στη Ν.Α. Ευρώπη με ισχυρές θέσεις σε βασικές περιφερειακές αγορές όπως η Τουρκία, η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Σερβία.

Στη Ν.Α. Ευρώπη, το συνδυασμένο εύρος προϊόντων, δικτύου καταστημάτων και ενεργητικού θα επιτρέψει στο νέο Τραπεζικό Όμιλο τη βέλτιστη εξυπηρέτηση των πελατειακών αναγκών στην ευρύτερη περιοχή.

Εκτιμάται ότι ο ενιαίος όμιλος θα πετυχαίνει ετήσιες συνέργειες προ φόρων της τάξης των €570 - 630 εκατ. από το τέλος του 2015.

Οι βασικές πηγές συνεργειών περιλαμβάνουν:

- Τον συνδυασμό του εγχώριου και περιφερειακού δικτύου των δύο τραπεζών,
- Την ενοποίηση υποδομών, συστημάτων και κεντρικών εργασιών,
- Τη μείωση γενικών και διαχειριστικών εξόδων, τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς,
- Τη βελτιστοποίηση της συλλογής καταθέσεων και της χρηματοδοτικής στρατηγικής του ενιαίου ομίλου, και
- Την αύξηση του ποσοστού συναλλαγών με τους υπάρχοντες πελάτες μέσω της διευρυμένης γκάμας προϊόντων και χρηματοοικονομική ευρωστία του ενιαίου ομίλου

Τονίζεται ότι ο ενιαίος όμιλος σκοπεύει να διαχειριστεί το χρόνο υλοποίησης της διαδικασίας ενοποίησης με ευέλικτο τρόπο με στόχο να ελαχιστοποιήσει όσο το δυνατόν τυχόν κοινωνικές επιπτώσεις στους υπαλλήλους και των δύο τραπεζών λαμβάνοντας υπόψη και τις παρούσες συνθήκες.

Σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει λάβει γνωμοδότηση (fairness opinion) από την επενδυτική τράπεζα CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED σύμφωνα με την οποία η ως άνω σχέση ανταλλαγής είναι δίκαιη και εύλογη.

Κατόπιν αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού Ευρώ 320.710.088 με έκδοση μέχρι 320.710.088 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία Ευρώ 1,00 η κάθε μία με την εισφορά 552.948.427 κοινών μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ 2,22, ήτοι με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E για κάθε 58 νέα κοινές μετοχές της Τράπεζας και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας. Η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί στο σύνολο της από τους κοινούς μετόχους της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E που θα αποδεχθούν την προαιρετική δημόσια πρόταση που υπεβλήθη την 5^η Οκτωβρίου 2012 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 18 του Ν. 3461/2006 και στο πληροφοριακό δελτίο της προαιρετικής δημόσιας πρότασης.»

Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα αποτιμηθούν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι, στη μέση σταθμισμένη τιμή, στην οποία οι Προσφερόμενες Μετοχές αποτέλεσαν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά το τελευταίο εξάμηνο πριν την πραγματοποίηση της εισφοράς και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006. Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 6 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, να ορίσει την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών εντός χρονικού διαστήματος το οποίο δεν μπορεί να υπερβεί το ένα έτος (εφεξής η «**Τιμή Διάθεσης**»). Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Οι Νέες Μετοχές θα έχουν άυλη μορφή και θα δικαιούνται μερίσματος από τυχόν κέρδη της χρήσης 2012, εφόσον η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή και εφόσον οι Νέες Μετοχές έχουν πιστωθεί στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος απόληψης μερίσματος.

Η Αύξηση θα καλυφθεί στο σύνολο της από τους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση («**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι**») σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 18 του Ν. 3461/2006 και στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης το οποίο αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού. Η προθεσμία για την κάλυψη και καταβολή της Αύξησης με εισφορά εις είδος θα λήξει με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ως αυτή ορίζεται στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης και η οποία δεν θα είναι απώτερη των τεσσάρων μηνών από τη λήψη της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας για την Αύξηση. Μετά την πάροδο της ανωτέρω προθεσμίας για την κάλυψη και καταβολή της Αύξησης και εφόσον δεν έχει καλυφθεί στο σύνολο της, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Λόγω της μη ακέραιας αναλογίας της αποφασισθείσας σχέσης ανταλλαγής 58/100 στην υποβληθείσα Δημόσια Πρόταση ενδέχεται να προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών στην περίπτωση μετόχων της Eurobank που δεν κατέχουν αριθμό μετοχών της Eurobank που να είναι ακέραιο πολλαπλάσιο του 58. Για παράδειγμα:

α) Κάτοχος 1.000 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 580 Νέες Μετοχές ($1000 \cdot 0,58$), χωρίς να δημιουργηθεί κλασματικό υπόλοιπο Νέων Μετοχών προς απόδοση.

β) Κάτοχος 992 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 575 Νέες Μετοχές ($992 \cdot 0,58$), δημιουργώντας κλασματικό υπόλοιπο 0,36 Νέων Μετοχών προς απόδοση.

γ) Κάτοχος 993 μετοχών Eurobank θα λάβει ως αντάλλαγμα 575 Νέες Μετοχές ($993 \cdot 0,58$), δημιουργώντας κλασματικό υπόλοιπο 0,94 Νέων Μετοχών προς απόδοση.

Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα θα εκποιούνται με επιμέλεια της Τράπεζας μέσω του Χ.Α. και το προϊόν της εκποίησης θα αποδίδεται στον αντίστοιχο δικαιούχο μέτοχο. Ειδικότερα, στο πλαίσιο της Δήλωσης Αποδοχής κάθε Αποδεχόμενος Μέτοχος θα εξουσιοδοτεί ειδικά την Τράπεζα προκειμένου η Τράπεζα να προβεί κατ' εντολή του Αποδεχόμενου Μετόχου σε εκποίηση των αντίστοιχων κλασματικών υπολοίπων. Μετά το πέρας της ως άνω διαδικασίας εκποίησης ο εν λόγω Αποδεχόμενος Μέτοχος θα λαμβάνει το σχετικό αντίτιμο της εκποίησης μέσω του αρχικού Χειριστή του. Κάθε είδους έξοδα ή προμήθειες που ενδέχεται να προκύψουν στο πλαίσιο της ανωτέρω εκποίησης θα βαρύνουν την Τράπεζα.

4.1.5 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εισφερόμενων Μετοχών της Eurobank

Ο σκοπός της Αύξησης είναι η έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προσφερθούν ως αντάλλαγμα στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης (το **Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**).

Σύμφωνα με τη Δημόσια Προσφορά, η Τράπεζα θα καταβάλει για κάθε 100 Προσφερόμενες Μετοχές, 58 Νέες Μετοχές. Εφόσον η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, η Τράπεζα θα έχει αποκτήσει στην κυριότητα το 100% των κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank.

Απώτερος στόχος της Τράπεζας είναι να προχωρήσει σε συγχώνευση της Eurobank. Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και με την επιφύλαξη της λήψης των απαραίτητων αποφάσεων από τα αντίστοιχα διοικητικά συμβούλια και τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας και της Eurobank, καθώς και τυχόν σχετικών με τη συγχώνευση απαραίτητων εγκρίσεων και αδειών των αρμόδιων εποπτικών αρχών στην Ελλάδα και το εξωτερικό, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί σε συγχώνευση της Eurobank με απορρόφηση της από την Τράπεζα με βάση τις κείμενες διατάξεις, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των διατάξεων των άρθρων 69 έως 75 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 καθώς και των διατάξεων του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν.

4.1.5.1 Η απόκτηση της EUROBANK

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, η Eurobank είναι ένας ελληνικός τραπεζικός όμιλος που προσφέρει υπηρεσίες σε επιχειρήσεις και ιδιώτες. Από το 1990, οπότε και ιδρύθηκε, μέχρι σήμερα, η Eurobank κατάφερε να εξελιχθεί στη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα από άποψη ενεργητικού στην Ελλάδα, με σύνολο ενεργητικού που την 30 Σεπτεμβρίου 2012 έφτασε τα €62,2 δισ. Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται σε οκτώ χώρες με σημαντική παρουσία στο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, το ενεργητικό σε ενοποιημένη βάση του Ομίλου Eurobank έφτασε το σύνολο των €71,3 δισ. Σύμφωνα με δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της Eurobank στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012 τα λειτουργικά έσοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €1.417 εκατ., από τα οποία τα καθαρά έσοδα από τους τόκους ανήλθαν σε €1.158 εκατ. Με βάση τον ετήσιο απολογισμό του 2011, η Eurobank λειτουργούσε 444 υποκαταστήματα στην Ελλάδα την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στις 5 Οκτωβρίου 2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης. Αν με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, η Τράπεζα αποκτήσει το σύνολο (100%) των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Eurobank, οι μέτοχοι της Τράπεζας και οι μέτοχοι της Eurobank θα εκπροσωπούνται στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με αναλογία 75% και 25%, αντίστοιχα.

Η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής την 4 Οκτωβρίου 2012, ήταν €1.922 εκατ. και αντίστοιχα της Eurobank €603 εκατ.

Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης τελεί υπό την αίρεση των εποπτικών εγκρίσεων, του ΤΧΣ και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές ανταγωνισμού που αναφέρει η ενότητα 2.13. του Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης. Μέτοχοι της Eurobank, που εκπροσωπούν συνολικά ποσοστό περίπου 43,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη Δημόσια Πρόταση.

Η Αιτιολογία της υποβολής της Δημόσιας Πρότασης και της σκοπούμενης απόκτησης της Eurobank

Η Τράπεζα θεωρεί ότι η Δημόσια Πρόταση θα προσφέρει πλεονεκτήματα στρατηγικής σημασίας καθώς ο ενιαίος όμιλος αναμένεται:

- να δημιουργήσει έναν διευρυμένο τραπεζικό όμιλο με μεγαλύτερη σταθερότητα και βιωσιμότητα, ο οποίος θα μπορεί να χρηματοδοτήσει την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας και να βοηθήσει στην αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, η δυνατότητα συνδυασμού προϊόντων, δικτύων διάθεσης και ισολογισμών θα επιτρέψει στον νέο τραπεζικό όμιλο να ανταποκριθεί καλύτερα στις ανάγκες των πελατών σε όλη την περιφέρεια.
- να επιτύχει υψηλό βαθμό συνεργειών και δημιουργία αξίας μέσω ενός αξιόπιστου σχεδίου ενοποίησης, το οποίο θα συνδυάζει τα καλύτερα στοιχεία και από τα δύο ιδρύματα, και
- να προσφέρει σημαντικά βελτιωμένες δυνατότητες ανεξαρτητοποίησης από το ΤΧΣ κατά τα επόμενα χρόνια.

Ιστορική Εξέλιξη της Eurobank

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, η Eurobank ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 1990 με την επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.» και παρείχε κυρίως επενδυτικές και private banking υπηρεσίες. Μετά την απελευθέρωση της αγοράς λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα τη δεκαετία του 1990, η Eurobank ακολούθησε πορεία δυναμικής οργανικής ανάπτυξης μέσω σειράς εξαγορών και συγχωνεύσεων. Το 1994, απέκτησε μερίδιο 75% της EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. Το 1996, η Consolidated Eurofinance Holdings S.A. («CEH»), μητρική εταιρεία της Ευρωεπενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.εξαγόρασε την Interbank Ελλάδος Α.Ε. με δίκτυο 23 υποκαταστημάτων. Αυτό οδήγησε στην συγχώνευση της Eurobank με την Interbank το 1997. Την ίδια χρονιά απέκτησε το δίκτυο καταστημάτων της Credit Lyonnais Ελλάδος Α.Ε. Επίσης το 1997 η «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.» μετονομάστηκε σε Τράπεζα «EFG Eurobank Α.Ε.».

Το 1998, η Deutsche Bank απέκτησε συμμετοχή 10% στην Eurobank και η Eurobank εξαγόρασε ποσοστό συμμετοχής ελέγχου στην Τράπεζα Αθηνών. Την ίδια χρονιά, η Eurobank και η CEH εξαγόρασαν από κοινού ποσοστό 18,4% στην Τράπεζα Εργασίας, ενώ η CEH εξαγόρασε το 99,8% της Τράπεζας Κρήτης. Το γεγονός αυτό απέκτησε σημασία όταν, το 1999, η Τράπεζα Κρήτης μεταβιβάστηκε και συγχωνεύτηκε με την EFG Eurobank. Επιπλέον, λόγω συγχώνευσης με ανταλλαγή μετοχών μεταξύ της Eurobank και της Τράπεζας Αθηνών το 1999, η Eurobank εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Την ίδια χρονιά, η CEH απέκτησε επίσης το 50,1% της Τράπεζας Εργασίας μετά από δημόσια προσφορά.

Το 2000, η Eurobank και η Τράπεζα Εργασίας συγχωνεύθηκαν, μετονομάζοντας τον ενιαίο φορέα σε Τράπεζα «EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.». Την ίδια χρονιά η Eurobank επίσης απέκτησε ποσοστό 19,25% στην Banc post S.A. Ρουμανίας, ξεκινώντας έτσι την ανάπτυξή της στην Νοτιοανατολική Ευρώπη. Το 2002, η Eurobank συγχωνεύθηκε με την Telesis Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. και

αύξησε τη συμμετοχή της στην Banc Post Ρουμανίας στο 36,25%. Την ίδια χρονιά, ίδρυσε από κοινού με την Alico την Alico/CEH Balkan Holdings η οποία εξαγόρασε το 43% στην Postbank Βουλγαρίας. Το 2003 η Eurobank απορρόφησε τις εισηγμένες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου «Επενδύσεις Εργασίας ΑΕΕΧ» και «Επενδύσεις Αναπτύξεως ΑΕΕΧ» και συνέχισε την ανάπτυξη της στην Νοτιοανατολική Ευρώπη με την εξαγορά του ποσοστού ελέγχου 90,8% στην Post Banka AD Σερβίας (με συνέπεια την μετονομασία του φορέα σε «EFG Eurobank AD Beograd») και την αύξηση της συμμετοχής της στην Bancpost Ρουμανίας σε 53,25%. Στο μεταξύ, όταν την ίδια χρονιά, η Deutsche Bank διέθεσε το ποσοστό 10% που κατείχε στην Eurobank, η συνολική συμμετοχή θεσμικών επενδυτών στην Eurobank αυξήθηκε σε 22%. Η Eurobank συνέχισε να αναπτύσσει ακόμα περισσότερο τις υπηρεσίες της με την ίδρυση της Euroline Retail Services στη Ρουμανία (με μετόχους 80% τη Eurobank Cards και 19,961% τη Banc Post) και της Eurocredit Retail Services στην Κύπρο (100% θυγατρική της Eurobank Cards).

Το 2004, η Eurobank αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Post bank Βουλγαρίας σε 96,74% μέσω εξαγοράς του υπόλοιπου 50% των μετοχών της Alico/CEH Balkan Holdings. Την ίδια χρονιά, αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην EFG Eurobank Beograd AD σε 93,54% και αυτό στην Banc post Ρουμανίας σε 58,6%, ενώ ίδρυσε την Euroline Retail Services AD στη Σερβία (ως 100% θυγατρική της Eurobank Cards). Το 2004, η Eurobank άρχισε να επεκτείνεται στον τομέα της διαχείρισης περιουσίας με την εξαγορά της εταιρίας Intertrust A.E.Δ.Α.Κ. Το 2005, εξαγόρασε την χρηματιστηριακή εταιρία HC Istanbul στην Τουρκία, την χρηματιστηριακή εταιρία Capital Securities στη Ρουμανία και απορρόφησε την «Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις ΑΕΕ». Την ίδια χρονιά, η συμμετοχή της στην Postbank Βουλγαρίας αυξήθηκε σε 98,7%, ενώ στην EFG Eurobank Beograd αυξήθηκε σε 97,5%. Η Eurobank επίσης απέκτησε συμμετοχή 62,3% στην Nacionalna Stedionica – Banka στη Σερβία.

Η Eurobank εισήλθε στην αγορά της Πολωνίας το 2006 με την ίδρυση καταστήματος της Ελληνικής Τράπεζας με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG. Την ίδια χρονιά εξαγόρασε το 91,3% της DZI Bank στη Βουλγαρία. Στο μεταξύ, η επέκταση στην Νοτιοανατολική Ευρώπη συνεχίστηκε με την συγχώνευση των τραπεζών Nacionalna Stedionica στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της είχε ανέλθει στο 100% και EFG Eurobank A.D. Beograd της Σερβίας, που οδήγησε στη μετονομασία του νέου φορέα σε «Eurobank EFG Stedionica a.d. Beograd» το 2006. Το 2007, η Eurobank εξαγόρασε το 70% της Tekfenbank στην Τουρκία, το 99,3% της Universal Bank της Ουκρανίας και την χρηματιστηριακή εταιρία Prospera Securities στη Σερβία και ξεκίνησε την οργανική ανάπτυξη στην Κύπρο αρχικά μέσω υποκαταστήματος και στη συνέχεια από το 2009 μέσω θυγατρικής εταιρείας.

Το 2011, η Eurobank απορρόφησε τη «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» και πώλησε το 70% της Polbank EFG, η οποία μετετράπη σε θυγατρική, στην Raiffeisen Bank International (RBI). Το 2012 πώλησε το υπόλοιπο 30% της Polbank EFG στην RBI και συμφώνησε με την Burgan Bank για την πώληση της τουρκικής θυγατρικής της, Eurobank Tekfen. Η Eurobank επίσης άλλαξε την επωνυμία της σε Τράπεζα «Eurobank Ergasias A.E.».

Περιγραφή των δραστηριοτήτων της Eurobank

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Eurobank, ο όμιλος Eurobank προσφέρει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών, στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, στην Επενδυτική Τραπεζική και στη Διαχείριση Περιουσίας και προσφέρει εξειδικευμένη εξυπηρέτηση σε κάθε πελάτη, αντλώντας από τη συνδυαστική γνώση και εμπειρία των στελεχών του σε όλο το γεωγραφικό εύρος παρουσίας του.

Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών

Όπως αναφέρεται και στην ετήσια έκθεση της Eurobank για τη χρήση 2011, η Eurobank προσφέρει προϊόντα για την διαχείριση και προστασία της περιουσίας των πελατών της μέσω σειράς καταθετικών και επενδυτικών προγραμμάτων, αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως και καταναλωτικών και στεγαστικών δανειοδοτικών προγραμμάτων. Για τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις, η Eurobank παρέχει προϊόντα για την κάλυψη των αναγκών διασφάλισης ρευστότητας, μέσω της διάθεσης γραμμών πίστωσης, δανείων και χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης.

Στο τέλος του 2011, τα υπόλοιπα των καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών του ομίλου Eurobank διαμορφώθηκαν σε €7 δισ. Αντίστοιχα, τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστης ξεπέρασαν στο τέλος του 2011 τα €14 δισ., ενώ το χαρτοφυλάκιο της τραπεζικής μικρών επιχειρήσεων ανήλθε σε €7,9 δισ.

Στον τομέα της αποταμίευσης και της ασφάλισης, ο όμιλος Eurobank προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες του, σε όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται, καινοτόμα και πρακτικά προϊόντα για τη διαχείριση του οικογενειακού εισοδήματος.

Τραπεζική επιχειρήσεων

Σύμφωνα με την ετήσια έκθεση της Eurobank για τη χρήση 2011, ο όμιλος Eurobank παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες τραπεζικής επιχειρήσεων σε έξι χώρες μέσα από ένα ολοκληρωμένο δίκτυο άνω των 90 επιχειρηματικών κέντρων. Στην Ελλάδα, η Eurobank ανέπτυξε πρώτη το μοντέλο της «Τραπεζικής Σχέσεων», που αποτέλεσε καινοτομία για την ελληνική αγορά της δεκαετίας του

1990. Ο θεσμός του αποκλειστικού Relationship Manager, το δίκτυο Επιχειρηματικών Κέντρων (Business Centers), καθώς και η ανάπτυξη και αξιολόγηση των πελατών με κριτήρια τη συνολική τους συνεργασία και την αποδοτικότητα τους για την Τράπεζα (value based management), συνθέτουν το βασικό μοντέλο Τραπεζικής Επιχειρήσεων του Ομίλου. Με βάση το μοντέλο αυτό, ο όμιλος Eurobank έχει εδραιώσει δυναμική θέση στην Ελλάδα, με πάνω από 6.000 επιχειρήσεις-πελάτες συνολικά, και έχει καθιερωθεί μεταξύ των τραπεζών αναφοράς για τις επιχειρήσεις στην Κύπρο, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία.

Στην Ελλάδα και μέσα στο αντίξοο οικονομικό περιβάλλον που επικράτησε το 2011, ο όμιλος Eurobank διατήρησε τη δυναμική του θέση στις χορηγήσεις εταιρικών δανείων προς τον ιδιωτικό τομέα και θωράκισε το επίπεδο ποιότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του. Παράλληλα, ο όμιλος Eurobank, μέσω των θυγατρικών του στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, συνέβαλε ενεργά στη δυναμική δραστηριοποίηση των τοπικών επιχειρήσεων, μέσα από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την κατάρτιση και παρακολούθηση του προϋπολογισμού τους, καθώς και για την εκτέλεση των επιχειρηματικών τους σχεδίων. Το συνολικό ποσό των δανείων που χορηγήθηκαν προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις ανήλθε σε €22,5 δισ. κατά το 2011, σύμφωνα με τη δημοσιευμένη ετήσια έκθεση της χρήσης 2011.

Τέλος, ο Όμιλος Eurobank κατέχει κυρίαρχη θέση στην Ελληνική αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης και στην Ελληνική αγορά factoring με βάση την Ελληνική Ένωση Εταιρειών Factoring.

Διαχείριση Περιουσίας

Το 2011, ο όμιλος Eurobank επέλεξε να εντάξει όλες τις δραστηριότητες που αφορούν στη διαχείριση θεσμικών κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια και τη διακριτική διαχείριση κεφαλαίων (discretionary asset management) για ιδιώτες πελάτες κάτω από την ενιαία ομπρέλα της εταιρίας Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τη δημοσιευμένη ετήσια έκθεση της χρήσης 2011.

Στο τέλος του 2011, η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. διέθετε υπό διαχείριση συνολικά κεφάλαια αξίας €2,5 δισ., ενώ το μερίδιό της στην ελληνική αγορά ανήλθε σε 29%. Παράλληλα απευθύνεται μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων της σε 80.000 ιδιώτες πελάτες, σε περισσότερους από 400 πελάτες μέσω της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα εξυπηρετούσε 20 θεσμικούς πελάτες.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Ο όμιλος Eurobank συνεχίζει την παρουσία του στον χώρο των αγορών συναλλάγματος, ενώ προσφέρει λύσεις διαχείρισης χρηματοοικονομικών εταιρικών κινδύνων, οι οποίες προέρχονται, είτε από την διάρθρωση του ενεργητικού-παθητικού μιας εταιρείας, είτε από την παρουσία και δραστηριότητά της εκτός Ελλάδος.

Επενδυτική Τραπεζική

Στον τομέα των χρηματιστηριακών συναλλαγών το 2011, η Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ. παρέμεινε σε κυρίαρχη θέση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με το μεγαλύτερο μερίδιο της αγοράς 14%. Τα μεγέθη αυτά την κατατάσσουν ως τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή εταιρία στον τομέα εξυπηρέτησης ιδιωτών και εταιρικών πελατών σε πράξεις Ελληνικών μετοχών, καθώς και ως μια εκ των μεγαλύτερων χρηματιστηριακών εταιριών σε συναλλαγές ξένων μετοχών και ελληνικών και ξένων παραγώγων προϊόντων.

Με βασικό εργαλείο την πλατφόρμα ηλεκτρονικών συναλλαγών «eurobanktrader.gr», η Eurobank EFG Equities παρέχει στους πελάτες της τη δυνατότητα άμεσης πρόσβασης στα χαρτοφυλάκιά τους και εκτέλεσης συναλλαγών επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου, σε πραγματικό χρόνο.

Λοιπές δραστηριότητες

Στον τομέα της θεματοφυλακής, ο όμιλος Eurobank επικεντρώθηκε στην παροχή της πληρέστερης γκάμας μετασυναλλακτικών υπηρεσιών προς τους θεσμικούς επενδυτές σε όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται.

Ο όμιλος Eurobank διαθέτει επίσης υψηλού επιπέδου υπηρεσίες στον τομέα της ηλεκτρονικής τραπεζικής με συνεχή αύξηση της χρήσης των προσφερόμενων εφαρμογών από τους πελάτες.

Η θυγατρική εταιρεία Eurobank Properties είναι η μεγαλύτερη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία στην Ελλάδα με χαρτοφυλάκιο υψηλής ποιότητας και σταθερή παρουσία στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Πέρα από την επενδυτική του δράση, ο όμιλος Eurobank προσφέρει επίσης υπηρεσίες real estate μέσω της Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.

Η Διοίκηση της Eurobank

Η διοίκηση της Eurobank, σύμφωνα με τις πληροφορίες που βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, είναι δομημένη ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ο κ. Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από δεκαέξι μέλη, πέντε από τα οποία είναι εκτελεστικά, επτά είναι μη εκτελεστικά, εκ των οποίων δύο είναι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Νόμων 3723/2008 και 3864/2010 αντιστοίχως, και τέσσερα είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης, την παρακολούθηση του Ομίλου και την εφαρμογή της στρατηγικής του. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας, ενώ συμβάλλουν, μέσω εποικοδομητικής κριτικής, στην ανάπτυξη προτάσεων στρατηγικής.

Στη συνέχεια παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής της Eurobank:

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος: Διευθύνων Σύμβουλος. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1952. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Γενικός Διευθυντής (Carroll McEntee & McGinley, μέλος του Ομίλου HSBC στη Νέα Υόρκη), και Διευθυντής του Τμήματος Επενδύσεων (The World Bank). Κατέχει Πτυχία Μηχανολογίας, Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Massachusetts Institute of Technology, το London School of Economics και το INSEAD. Επίσης κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Reading.

Βύρων Ν. Μπαλλής: Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Επικεφαλής Τραπεζικής Ιδιωτών και Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1951. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Interbank Ελλάδος), Γενικός Διευθυντής (Όμιλος Interamerican), Διευθύνων Σύμβουλος (ΕΤΕΒΑ), Senior Economist (OECD). Κατέχει Μεταπτυχιακό στους τομείς Διεθνούς Τραπεζικής και Διεθνών Χρηματοδοτήσεων καθώς και Διδακτορικό Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο του Bordeaux.

Μιχάλης Η. Κολακίδης: Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Επικεφαλής του Risk Management. Γεννήθηκε το 1954 στη Λευκωσία Κύπρου και είναι πτυχιούχος Οικονομικών από το London School of Economics και μεταπτυχιακών σπουδών (MBA) από το London Business School. Την περίοδο 1979 – 1993 εργάστηκε στη Citibank Ελλάδος και διετέλεσε επικεφαλής των τμημάτων Local Corporate Banking και Corporate Finance. Το 1993 εξελέγη Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Υποδιοικητής στην ΕΤΕ. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕΒΑ, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Κτηματικής Τράπεζας και άλλων θυγατρικών της ΕΤΕ. Την περίοδο 1994 – 2000 εργάστηκε στον Όμιλο Α.Ε. Τσιμέντων TITAN ως Οικονομικός Διευθυντής και μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου όπου είχε και την εποπτεία των θυγατρικών εταιριών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Το Νοέμβριο του 2000 εντάχθηκε στην Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ όπου διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και είχε την ευθύνη των Τομέων International Banking και Wholesale Banking, Treasury και την εποπτεία θυγατρικών τραπεζών και μονάδων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Από το Νοέμβριο του 2007 ανέλαβε επικεφαλής του Risk Management στον Όμιλο Eurobank και εξελέγη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος.

Νικόλαος Β. Καραμούζης: Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Επικεφαλής Επενδυτικής Τραπεζικής, Τραπεζικής Επιχειρήσεων, Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, Private Banking, Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Θεσμικών Κεφαλαίων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1952. Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, στο Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής. Έχει διατελέσει Υποδιοικητής (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), Πρόεδρος (ΕΤΕΒΑ), Υποδιοικητής (ΕΤΒΑ), Διευθυντής Συναλλάγματος (Τράπεζα της Ελλάδος), Σύμβουλος στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα του Cleveland των Η.Π.Α. Κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Pennsylvania State University, Μεταπτυχιακό στα Οικονομικά από το American University (ΗΠΑ), και Πτυχίο από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιώς.

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών και Στρατηγικού Σχεδιασμού. Γεννήθηκε στην Αμμόχωστο Κύπρου το 1957. Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Έχει διατελέσει Βοηθός Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer (Τράπεζα Eurobank Ergasias), και Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Όμιλος Επιχειρήσεων Λάτση), Ορκωτός Λογιστής - Ελεγκτής (Price Waterhouse & Co., Pannel Fitzpatrick & Co.).

Σταύρος Ε. Ιωάννου: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής Εργασιών, Τεχνολογίας & Οργάνωσης Ομίλου και Εντεταλμένος Επικεφαλής Διεθνών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1961. Έχει διατελέσει επικεφαλής στην Τράπεζα Barclays PLC με ευθύνη στους χώρους Retail, Private Banking & Operations. Το 2003 εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Millennium Bank με ευθύνη στους τομείς Retail, Private Banking & Business Banking. Από το 2005 έως το 2008 θήτευσε ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Eurobank EFG A.D. Belgrade, στη Σερβία, της οποίας και παραμένει μέλος του Διοικητικού

Συμβουλίου μέχρι και σήμερα. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά και Masters in Banking & Finance από το University of Wales, United Kingdom. Είναι μέλος του Institute of Bankers UK, του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος και Πρόεδρος της Επιτροπής Περιβάλλοντος της Eurobank.

Θεόδωρος Α. Καλαντώνης: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής Επιχειρηματικής Μονάδας Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Cards S.A. Γεννήθηκε στη Στεφανιά Λακωνίας το 1962. Στο παρελθόν έχει διατελέσει επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής στην American Express Bank (1998-1999), Διευθυντής Καταναλωτικής Πίστης στην ABN AMRO Bank (1994-1998), Προϊστάμενος της Διεύθυνσης Πιστωτικών Καρτών στην Τράπεζα Εργασίας (1992-1994) και Management Consultant στην εταιρία Συμβούλων Battelle Europe, Λονδίνο (1987-1991). Κατέχει MBA από το Manchester Business School καθώς και πτυχίο Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο.

Φωκίων Χ. Καραβίας: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Global Markets, Institutional Asset Management & Services. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Treasurer (Eurobank), Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων), Head Trader Παραγώγων Προϊόντων (Citibank) και Risk Management Officer (JPMorgan, Νέα Υόρκη). Κατέχει Δίπλωμα της Σχολής Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π., Master και Διδακτορικό από το University of Pennsylvania.

Ευάγγελος Ι. Κάβθαλος: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960. Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα), Αναπληρωτής Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Interbank), Διευθύνων Σύμβουλος (Στεγαστική Α.Ε.Ε), Σύμβουλος Διοικήσεως (Εθνική Στεγαστική Τράπεζα), Εκτελεστικός Σύμβουλος (Housing Mortgage Corp., Η.Π.Α), Αντιπρόεδρος (Nova Mortgage Bankers, Η.Π.Α). Κατέχει Μ.Β.Α. από το Adelphi University της Νέας Υόρκης και Πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

Γεώργιος Π. Μαρίνος: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Corporate Banking Group της Eurobank. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και Μέλος Διοικητικών Συμβουλίων θυγατρικών εταιρειών της Eurobank στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Τα τελευταία 28 χρόνια εργάζεται στον Τομέα των Πιστοδοτήσεων τόσο σε Ελληνικές όσο και σε Ξένες Τράπεζες. Ιδρυτικό Στέλεχος του Corporate Banking της Eurobank από το ξεκίνημά της (12/1990). Σπούδασε στον Καναδά και την Αγγλία και είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο του Warwick.

Μιχαήλ Γ. Βλασταράκης: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής του Δικτύου Καταστημάτων. Μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Bancpost S.A. (Ρουμανία), Eurobank EFG ASSET Management A.E.Δ.Α.Κ., EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρία Ασφαλίσεων Ζωής, EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurobank EFG Business Services A.E., Eurobank EFG Cards S.A., της Ελληνικής Εταιρίας Διοίκησης Επιχειρήσεων και του Τραπεζικού Διαμεσολαβητή. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Ο κ. Βλασταράκης δραστηριοποιείται στον τραπεζικό χώρο έχοντας διατελέσει σε θέσεις ευθύνης στις τράπεζες Eurobank, Ευρωεπενδυτική Τράπεζα, Barclays Bank στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο, καθώς επίσης και στην Εθνική Τράπεζα. Τα τελευταία 10 χρόνια έχει συμβάλει από διάφορες θέσεις ευθύνης στην ανάπτυξη της Λιανικής Τραπεζικής στην Ελλάδα και την Νοτιοανατολική Ευρώπη. Είναι κάτοχος MBA in Financial Services από το ALBA Graduate Business School και πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει επίσης μετεκπαιδευτεί, σε θέματα Στρατηγικού Marketing στο Harvard Business School και Διοίκησης στο IMD.

Κωνσταντίνος Α. Βουσθούνης: Γενικός Διευθυντής. Επικεφαλής Διεθνούς Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (EFG Telesis Finance), Επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής για δραστηριότητες σε Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, Ελλάδα, Μέση Ανατολή και Αφρική (Bank of America, Αθήνα & Λονδίνο), Γενικός Διευθυντής Ελλάδας και Κύπρου (Bank of America, Αθήνα), Relationship Manager (National Westminster Bank, Αθήνα), Στέλεχος του Special Assets Group (Continental Bank, Αθήνα). Κατέχει MBA από το Manchester Business School και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

Βασικοί Μέτοχοι της Eurobank

Σύμφωνα με τη δημοσιευμένη ετήσια έκθεση της χρήσης 2011 και το δελτίο τύπου που δημοσιεύθηκε την 23 Ιουλίου 2012 από την EFG European Financial Group (Luxembourg) S.A. («Όμιλος EFG»), ο Όμιλος EFG κατείχε μέχρι τον Ιούλιο του 2012 το 44,7% των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Eurobank.

Σύμφωνα με το από 23 Ιουλίου 2012 δελτίο τύπου που αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της Eurobank, ο Όμιλος EFG ανακατένειμε το 43,5% του ποσοστού συμμετοχής του στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank στα εννέα νεότερα μέλη της οικογένειας Λάτση, καθώς και στο ίδρυμα με την επωνυμία «John S. Latsis Public Benefit Foundation», διατηρώντας μόνο ένα ποσοστό ίσο με 1,15% επί του συνόλου του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα 4.1.5, προέρχονται από πληροφορίες αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Eurobank και είναι μέσω αυτής διαθέσιμες στο κοινό, όπως επίσης και από τις διάφορες ετήσιες και ενδιάμεσες εκθέσεις και δελτία τύπου, τα οποία επίσης είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Eurobank (www.eurobank.gr). Κατά την αναπαραγωγή των ανωτέρω πληροφοριών στο παρόν Έγγραφο Προσφοράς δεν έχει παραλειφθεί, στο βαθμό που η Τράπεζα δύναται να γνωρίζει, καμία πληροφορία που θα καθιστούσε τα παραπάνω ανακριβή ή παραπλανητικά.

4.1.6 Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

4.1.6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, προκειμένου να περιληφθούν στο Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της Eurobank από την ΕΤΕ. Περιλαμβάνουν pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων (εφεξής οι «pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες»). Επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει εκδοθεί από την εταιρεία Deloitte. Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης ΑΕ, Ορκωτοί Ελεγκτές «Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Προσφοράς Κοινών Μετοχών του Άρθρου 4 παρ. 1(β) και 2(γ) του Νόμου 3401/2005», (βλ. ενότητα 4.1.6.7 «Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ατύπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών»).

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να παρουσιασθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ σε περίπτωση αποδοχής από το σύνολο των μετόχων της Eurobank της Δημόσιας Πρότασης. Λόγω της φύσης τους, οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, ή την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί προκειμένου να εκτιμήσουν οι μέτοχοι την επίπτωση της απόκτησης της Eurobank στα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου της ΕΤΕ, εάν η συναλλαγή αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2011 και με την παραδοχή ότι η ΕΤΕ αποκτά το 100% των κοινών μετοχών της Eurobank. Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της ΕΤΕ και της Eurobank και στις pro-forma προσαρμογές επ' αυτών.

4.1.6.2 Πηγές στις οποίες βασίζονται οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 συντάχθηκαν βάσει των εγκεκριμένων, από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο Τραπεζών, ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων ημερομηνιών και βάσει συγκεκριμένων παραδοχών που αναφέρονται στη συνέχεια. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών βασίστηκε αποκλειστικά σε δημοσίως διαθέσιμα στοιχεία και πληροφορίες της Eurobank. Η Τράπεζα δεν έχει την ικανότητα να εξασφαλίσει μη δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και στοιχεία της Eurobank, λόγω της υποχρέωσης των δύο τραπεζών να λειτουργούν ως χωριστές νομικές και επιχειρηματικές οντότητες μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης της εξαγοράς από την Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Επίσης, για την απάλειψη των μεταξύ των δύο Ομίλων απαιτήσεων και υποχρεώσεων από γeros, καταθέσεις και παράγωγα, των θέσεων της ΕΤΕ σε ομολογιακές εκδόσεις και μετοχές της Eurobank, καθώς και για τις προσαρμογές των κονδυλίων που αφορούν στη μεταβολή του χειρισμού συμμετοχών λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής, χρησιμοποιήθηκαν μη δημοσιευμένες πληροφορίες της ΕΤΕ.

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σε κάθε ημερομηνία παρατίθενται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που είναι διαθέσιμες στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των δύο Τραπεζών (www.nbg.gr και www.eurobank.gr)

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που χρησιμοποιήθηκαν ως πηγή για τις ιστορικές πληροφορίες στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19 Ιουλίου 2002.

4.1.6.3 Αρχές λογιστικής απεικόνισης της συνένωσης

Για την σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, εφαρμόστηκε η «μέθοδος εξαγοράς» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» για τον λογιστικό χειρισμό της εν λόγω συναλλαγής.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012, συντάχθηκαν με την παραδοχή ότι η ΕΤΕ αποκτά το 100% των κοινών μετοχών της Eurobank και ως εάν η συναλλαγή αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2011, εκτός από τον υπολογισμό της υπεραξίας που προκύπτει κατά την εξαγορά, ο οποίος έγινε με βάση τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Eurobank την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την τιμή της μετοχής της ΕΤΕ την 20 Δεκεμβρίου 2012.

Για την εφαρμογή της μεθόδου εξαγοράς, προσδιορίστηκε η ΕΤΕ ως ο αποκτών και το τίμημα για την εν λόγω συναλλαγή προσδιορίστηκε ως η εύλογη αξία των μετοχών που θα εκδώσει η ΕΤΕ σε αντάλλαγμα του συνόλου των μετοχών της Eurobank. Για σκοπούς σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, η εύλογη αξία των μετοχών που θα εκδώσει η ΕΤΕ υπολογίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της μετοχής της ΕΤΕ στο Χ.Α. την 20 Δεκεμβρίου 2012. Η τιμή αυτή χρησιμοποιήθηκε ενδεικτικά για σκοπούς των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και η οριστική τιμή θα είναι η τιμή κλεισίματος της ημερομηνίας απόκτησης του ελέγχου.

Επίσης, για σκοπούς σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών δεν έγιναν προσαρμογές που ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 για να απεικονιστούν στην εύλογη αξία τα περιουσιακά στοιχεία της Eurobank που αποκτώνται από την ΕΤΕ και οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται από την ΕΤΕ. Συνεπώς, για σκοπούς σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Eurobank έχουν απεικονιστεί στην αξία που είχαν απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 30 Σεπτεμβρίου 2012, εκτός από την υπεραξία από προηγούμενες εξαγορές της Eurobank, η οποία δεν ικανοποιεί τον ορισμό του αναγνωρίσιμου στοιχείου ενεργητικού. Μία ολοκληρωμένη άσκηση αναγνώρισης και εκτίμησης των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που αποκτά και των υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναλαμβάνει η ΕΤΕ θα πραγματοποιηθεί αφού ολοκληρωθεί η συναλλαγή, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3, το οποίο παρέχει το περιθώριο ενός έτους από την ολοκλήρωση της συναλλαγής για την ολοκλήρωση της εν λόγω άσκησης.

Για σκοπούς σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, η υπεραξία που προκύπτει από την συναλλαγή υπολογίστηκε ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε και της εύλογης αξίας της προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής λογιστικής αξίας την 30 Σεπτεμβρίου 2012, των περιουσιακών στοιχείων της Eurobank που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων της Eurobank που αναλήφθηκαν.

Ο υπολογισμός της υπεραξίας παρατίθεται κατωτέρω:

Ποσά σε € εκατ. *

	Αριθμός νέων κοινών μετοχών ΕΤΕ	320.710.088
	Τιμή κλεισίματος μετοχής ΕΤΕ στο Χ.Α. 20.12.2012 ¹	1,32
α.	Εύλογη αξία νέων κοινών μετοχών ΕΤΕ	423
	Αριθμός μετοχών Eurobank που κατείχε ο Όμιλος Eurobank την 30.09.2012	758.900
	Σχέση ανταλλαγής	0,58
	Αριθμός κοινών μετοχών ΕΤΕ που προκύπτει	440.162
	Τιμή κλεισίματος μετοχής ΕΤΕ στο Χ.Α. 20.12.2012 ¹	1,32
β.	Εύλογη αξία ιδίων μετοχών Eurobank	1
γ.	Τίμημα: α - β	423
	Αριθμός μετοχών Eurobank που κατέχει ο Όμιλος ΕΤΕ 30.09.2012	1.737.653
	Τιμή κλεισίματος της μετοχής Eurobank στο Χ.Α. 20.12.2012 ¹	0,601
δ.	Εύλογη αξία προηγούμενης συμμετοχής στη Eurobank	1
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ομίλου Eurobank 30.09.2012	(404)
	Μείον: Προνομιούχες μετοχές Eurobank Ν. 3723/2008 30.09.2012	(950)
	Μείον: Προνομιούχοι τίτλοι ομίλου Eurobank 30.09.2012	(368)
	Μείον: Δικαιώματα τρίτων 30.09.2012	(276)
	Μείον: Υπεραξία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης Eurobank 31.12.2011 ²	(299)
ε.	Αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται και υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται 30.09.2012 ³	(2.297)
	Υπεραξία από τη συνένωση (γ + δ - ε)	2.721

* Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

¹ Η τιμή αυτή χρησιμοποιήθηκε ενδεικτικά για σκοπούς των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και η οριστική τιμή θα είναι η τιμή κλεισίματος της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

² Χρησιμοποιήθηκε το ποσό της υπεραξίας με 31 Δεκεμβρίου 2011, καθώς δεν υπήρχε δημόσια διαθέσιμη η πληροφορία για το αντίστοιχο ποσό την 30 Σεπτεμβρίου 2012. Εκτιμάται, όμως, ότι τα υπολοίπα των δύο ημερομηνιών δεν διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους.

³ Δεν έχουν γίνει προσαρμογές που ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 για να απεικονιστούν στην εύλογη αξία τα περιουσιακά στοιχεία της Eurobank που αποκτώνται από την ΕΤΕ και οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται από την ΕΤΕ.

Τέλος, καθώς η σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών βασίζεται στην παραδοχή ότι η ΕΤΕ θα αποκτήσει το σύνολο των μετοχών της Eurobank, τα δικαιώματα τρίτων έχουν επηρεαστεί μόνο με τις προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008, τους προνομιούχους τίτλους της Eurobank και τις μη ελέγχουσες συμμετοχές της Eurobank.

4.1.6.4 Λογιστικές αρχές σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες είναι όμοιες με εκείνες με τις οποίες συντάχθηκαν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011 της ΕΤΕ.

Εξαιρέση ως προς τις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές αποτελεί η καταχώρηση της υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για την οποία η Eurobank έχει επιλέξει να αναγνωρίζει το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών άμεσα στο αποτέλεσμα, ενώ η ΕΤΕ εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» (“corridor approach”) του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεστούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων. Η προσαρμογή των κονδυλίων της Eurobank ώστε να συμμορφωθούν με την λογιστική αρχή της ΕΤΕ είναι πρακτικά αδύνατη, καθώς δεν υπάρχει η δυνατότητα αξιόπιστου υπολογισμού των σχετικών κονδυλίων της Eurobank χρησιμοποιώντας αναδρομικά τον κανόνα περιθωρίου. Η ΕΤΕ θεωρεί, όμως, ότι η οποιαδήποτε προσαρμογή των στοιχείων της ΕΤΕ για τη συγκεκριμένη λογιστική αρχή δεν θα είχε ουσιώδη επίπτωση στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δεδομένου ότι η συνολική πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία του ομίλου Eurobank την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €56 εκατ.

Σε ότι αφορά τις λοιπές ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και την εφαρμογή αυτών, σημειώνεται ότι μπορεί να υφίστανται διαφοροποιήσεις για τις οποίες όμως οι σχετικές πληροφορίες που αφορούν στη Eurobank για τον εντοπισμό τους και τον υπολογισμό των πιθανών προσαρμογών δεν είναι δημόσια διαθέσιμες.

Δεν έχει γίνει απάλειψη κονδυλίων που αφορούν σε τυχόν θέσεις της Eurobank σε ομολογιακές εκδόσεις ή μετοχές της ΕΤΕ και κονδυλίων που αφορούν σε τυχόν προσαρμογή από τη Eurobank στην αξία των παραγώγων μεταξύ των δύο τραπεζών για τον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι σχετικές πληροφορίες δεν είναι δημόσια διαθέσιμες.

Ορισμένα κονδύλια παρουσιάζονται συνοπτικά στις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις οικονομικής θέσης 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 και στις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της εννιάμηνης περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 και τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 σε σχέση με την παρουσίαση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας γιατί δεν υπήρχαν δημόσια διαθέσιμες οι σχετικές πληροφορίες της Eurobank για 30 Σεπτεμβρίου 2012.

4.1.6.5 Pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 30 Σεπτεμβρίου 2012 *

€ εκατ. ⁽¹⁴⁾	ETE	Eurobank	Σύνολο	Απάλειψη καθαρής θέσης και υπεραξίας Eurobank ⁽¹⁾	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ETE ⁽²⁾	Απάλειψη ενδο- εταιρικών υπολοίπων	Μεταβολή λογιστικού χειρισμού συμμετοχής ⁽¹²⁾	Αναταξινο- μήσεις ⁽¹³⁾	Pro- forma
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.646	1.865	6.511	-	-	-	-	-	6.511
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.744	5.187	8.931	-	-	(18) ⁽³⁾	-	-	8.913
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.762	483	4.245	-	-	-	-	-	4.245
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.635	1.853	5.488	-	-	(2) ⁽⁴⁾	-	-	5.486
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	69.143	43.827	112.970	-	-	-	-	-	112.970
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.908	10.607	19.515	-	-	(198) ⁽⁵⁾	(4)	-	19.313
Ακίνητα επενδύσεων	301	-	301	-	-	-	-	-	301
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.190	446	2.636	2.422	-	-	-	-	5.058
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.005	1.312	3.317	-	-	-	-	-	3.317
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.396	2.050	3.446	-	-	(8) ⁽⁶⁾	-	-	3.438
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.274	1.687	4.961	-	-	-	7	-	4.968
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	98	2.021	2.119	-	-	-	-	-	2.119
Σύνολο ενεργητικού	103.101	71.338	174.439	2.422	-	(225)	3	-	176.639
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	36.247	35.158	71.405	-	-	(18) ⁽³⁾	-	-	71.387
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.150	2.929	8.079	-	-	(2) ⁽⁴⁾	-	-	8.077
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.709	28.927	84.636	-	-	-	-	-	84.636
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.375	1.383	4.758	-	-	(210) ⁽⁵⁾	-	-	4.548
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	66	-	66	-	-	-	-	-	66
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	249	-	249	-	-	-	-	-	249
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.884	1.813	6.697	-	-	-	-	-	6.697
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	51	1.532	1.583	-	-	-	-	-	1.583
Σύνολο παθητικού	105.731	71.742	177.473	-	-	(230)	-	-	177.243
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ									
Μετοχικό κεφάλαιο	6.138	1.226	7.364	(1.226)	320	-	-	950	7.408
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326	1.438	4.764	(1.438)	103	-	-	-	3.429
Προνομιούχες μετοχές	-	950	950	-	-	-	-	(950)	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	-	-	-	-	(1) ⁽⁵⁾	-	-	(1)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(12.335)	(4.662)	(16.997)	5.086	(423)	29 ⁽¹¹⁾	3	-	(12.302)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.871)	(1.048)	(3.919)	2.422	-	28	3	-	(1.466)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	68	276	344	-	-	-	-	-	344
Προνομιούχοι τίτλοι	173	368	541	-	-	(23) ⁽⁵⁾	-	-	518
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(2.630)	(404)	(3.034)	2.422	-	5	3	-	(604)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	103.101	71.338	174.439	2.422	-	(225)	3	-	176.639

* Ορισμένα κονδύλια παρουσιάζονται συνοπτικά στην pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σχέση με την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Αναλυτικότερα:

- Τα κονδύλια «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις», «Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» έχουν συμπεριληφθεί στη γραμμή «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».
- Τα κονδύλια «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» και «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».
- Τα κονδύλια «Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις» και «Φόρο εισοδήματος» έχουν συμπεριληφθεί στη γραμμή «Λοιπά στοιχεία παθητικού».

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων εννιάμηνης περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 *

€ εκατ. ⁽¹⁴⁾	ΕΤΕ	Eurobank	Σύνολο	Απάλειψη ενδοεταιρικών συναλλαγών	Αναταξινο- μήσεις ⁽¹²⁾	Pro-forma
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.565	1.158	3.723	(4) ⁽⁷⁾	-	3.719
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	369	152	521	-	-	521
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	99	16	115	-	-	115
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(621)	62	(559)	(1) ⁽⁸⁾	-	(560)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(38)	29	(9)	-	-	(9)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	2.374	1.417	3.791	(5)	-	3.786
Λειτουργικά έξοδα	-	(799)	(799)	-	799	-
Δαπάνες προσωπικού	(1.030)	-	(1.030)	-	(451)	(1.481)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(521)	-	(521)	-	(265)	(786)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(163)	-	(163)	-	(83)	(246)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5)	-	(5)	-	-	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.633)	-	(2.633)	-	(1.213)	(3.846)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(466)	-	(466)	-	(554)	(1.020)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	(1.213)	(1.213)	-	1.213	-
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(554)	(554)	-	554	-
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	-	(160)	(160)	-	-	(160)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	-	1	-	-	1
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(2.444)	(1.309)	(3.752)	(5)	-	(3.757)
Φόροι	(14)	275	261	1	-	262
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(2.458)	(1.034)	(3.491)	(4)	-	(3.495)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(51)	(51)	-	-	(51)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(2.458)	(1.085)	(3.542)	(4)	-	(3.546)
Αναλογούντα σε:						
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(4)	10	6	-	-	6
Μετόχους της Τράπεζας	(2.454)	(1.095)	(3.548)	(4)	-	(3.552)

* Ορισμένα κονδύλια παρουσιάζονται συνοπτικά στην pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων εννιάμηνης περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 σε σχέση με την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Αναλυτικότερα:

- (i) Τα κονδύλια «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και «Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα από τόκους».
- (ii) Τα κονδύλια «Έσοδα προμηθειών» και «Έξοδα προμηθειών» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες».
- (iii) Τα κονδύλια «Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες» και «Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες».
- (iv) Τα κονδύλια «Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων» και «Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων».

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 31 Δεκεμβρίου 2011 *

€ εκατ. ⁽¹⁴⁾	ETE	Eurobank	Σύνολο	Απάλειψη μετοχικού κεφαλαίου Eurobank ⁽¹⁾	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ETE ⁽²⁾	Απάλειψη ενδο- εταιρικών υπολοίπων	Μεταβολή λογιστικού χειρισμού συμμετοχής ⁽¹²⁾	Αναταξινο- μήσεις ⁽¹³⁾	Pro- forma
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.082	3.286	7.368	-	-	-	-	-	7.368
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.636	6.988	11.624	-	-	(7)	-	-	11.617
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.683	503	3.186	-	-	-	-	-	3.186
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.749	1.818	5.567	-	-	(2)	-	-	5.565
			119.59						
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	71.496	48.094	0	-	-	-	-	-	119.590
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	10.688	11.383	22.071	-	-	(178)	(5)	-	21.888
Ακίνητα επενδύσεων	274	-	274	-	-	-	-	568	842
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.137	465	2.602	2.422	-	-	-	-	5.024
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.023	1.304	3.327	-	-	-	-	(568)	2.759
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.310	-	1.310	-	-	(13)	-	1.726	3.023
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.772	2.981	6.753	-	-	-	7	(1.726)	5.034
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	21	-	21	-	-	-	-	-	21
	106.87		183.69						
Σύνολο ενεργητικού	0	76.822	2	2.422	-	(200)	2	-	185.917
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	34.108	35.931	70.039	-	-	(7)	-	-	70.032
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.469	3.013	7.482	-	-	(3)	-	-	7.479
Υποχρεώσεις προς πελάτες	59.544	32.459	92.003	-	-	-	-	-	92.003
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.440	2.671	6.111	-	-	(222)	-	-	5.889
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	63	-	63	-	-	-	-	18	81
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	276	-	276	-	-	-	-	56	332
Λοιπά στοιχεία παθητικού	5.223	1.873	7.096	-	-	-	-	(74)	7.022
	107.12		183.07						
Σύνολο παθητικού	3	75.947	0	-	-	(232)	-	-	182.839
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ									
Μετοχικό κεφάλαιο	6.138	1.226	7.364	(1.226)	320	-	-	950	7.408
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326	1.439	4.765	(1.439)	103	-	-	-	3.429
Προνομιούχες μετοχές	-	950	950	-	-	-	-	(950)	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
	(10.187)		(13.95)			(11)			
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον)	(3.763)	0)	5.087	(423)	63	2	-	(9.221)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(723)	(148)	(871)	2.422	-	62	2	-	1.615
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	84	278	362	-	-	-	-	-	362
Προνομιούχοι τίτλοι	386	745	1.131	-	-	(30)	-	-	1.101
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(253)	875	622	2.422	-	32	2	-	3.078
	106.87		183.69						
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	0	76.822	2	2.422	-	(200)	2	-	185.917

* Ορισμένα κονδύλια παρουσιάζονται συνοπτικά στην pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 31 Δεκεμβρίου 2011 σε σχέση με την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Αναλυτικότερα:

- (i) Τα κονδύλια «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις», «Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» έχουν συμπεριληφθεί στη γραμμή «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».
- (ii) Τα κονδύλια «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» και «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».
- (iii) Τα κονδύλια «Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις» και «Φόρο εισοδήματος» έχουν συμπεριληφθεί στη γραμμή «Λοιπά στοιχεία παθητικού».

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2011 *

€ εκατ. ⁽¹⁴⁾	ETE	Eurobank	Σύνολο	Απάλειψη ενδοεταιρικών συναλλαγών	Αναταξινο- μήσεις ⁽¹²⁾	Pro- forma
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.843	2.039	5.882	(5) ⁽⁷⁾	-	5.877
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	494	292	786	-	-	786
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	147	30	177	-	-	177
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(28)	(70)	(98)	(1) ⁽⁸⁾	(78)	(177)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(84)	35	(49)	-	-	(49)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	4.372	2.326	6.698	(6)	(78)	6.614
Λειτουργικά έξοδα	-	(1.198)	(1.198)	-	1.198	-
Δαπάνες προσωπικού	(1.616)	-	(1.616)	-	(674)	(2.290)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(721)	-	(721)	-	(411)	(1.132)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(226)	-	(226)	-	(113)	(339)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(7)	-	(7)	-	-	(7)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3.439)	-	(3.439)	25 ⁽⁹⁾	(1.989)	(5.403)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(11.783)	-	(11.783)	-	(5.779)	(17.562)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	(1.333)	(1.333)	-	1.333	-
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(6.012)	(6.012)	-	6.012	-
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	-	(236)	(236)	236 ⁽¹⁾	-	-
Λουπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	-	(501)	(501)	-	501	-
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	(1)	-	-	-	-
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	(13.420)	(6.955)	(20.374)	254	-	(20.119)
Φόροι	1.095	1.316	2.411	(4) ⁽¹⁰⁾	-	2.407
Καθαρά κέρδη /(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(12.325)	(5.639)	(17.963)	250	-	(17.712)
Καθαρά κέρδη /(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	143	143	-	-	143
Καθαρά κέρδη /(ζημιές) περιόδου	(12.325)	(5.496)	(17.820)	250	-	(17.569)
Αναλογούντα σε:						
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	19	12	31	-	-	31
Μετόχους της Τράπεζας	(12.344)	(5.508)	(17.851)	250	-	(17.600)

* Ορισμένα κονδύλια παρουσιάζονται συνοπτικά στην pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2011 σε σχέση με την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Αναλυτικότερα:

- Τα κονδύλια «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και «Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα από τόκους».
- Τα κονδύλια «Έσοδα προμηθειών» και «Έξοδα προμηθειών» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες».
- Τα κονδύλια «Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες» και «Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες».
- Τα κονδύλια «Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων» και «Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων» παρουσιάζονται μαζί στη γραμμή «Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων».

4.1.6.6 Σημειώσεις επί των pro-forma προσαρμογών

- Απάλειψη της καθαρής θέσης της Eurobank και του κονδυλίου που αφορά στην υπεραξία από προηγούμενες εξαγορές της Eurobank ύψους €0,3 δισ.

Η υπεραξία των €2,7 δισ. από τη συνένωση (βλ. ενότητα 4.1.6.3) καταχωρήθηκε στο λογαριασμό του ενεργητικού «Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία» την 1 Ιανουαρίου 2011. Ως αποτέλεσμα η καθαρή προσαρμογή στον ανωτέρω λογαριασμό ανέρχεται σε €2,4 δισ., ήτοι αύξηση κατά €2,7 δισ. που αφορά στην υπεραξία της συναλλαγής και μείωση κατά €0,3 δισ. που αφορά στην απάλειψη του κονδυλίου που αφορά στην υπεραξία από προηγούμενες εξαγορές της Eurobank.

Η διαφορά μεταξύ των λογιστικών αξιών των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Eurobank την 30 Σεπτεμβρίου 2012, που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της υπεραξίας, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών την 1 Ιανουαρίου 2011, που θεωρήθηκε η ημερομηνία της συνένωσης για σκοπούς των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ύψους €5,8 δισ. εμφανίζεται ως εγγραφή προσαρμογής στο λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων «Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον» την 1 Ιανουαρίου 2011.

Η διαφορά κατά €1 εκατ. στο ποσό της προσαρμογής του λογαριασμού «Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον» από την 31 Δεκεμβρίου 2011 στην 30 Σεπτεμβρίου 2012 οφείλεται στην ισόποση μεταβολή του υπολοίπου των ιδίων μετοχών που κατείχε η Eurobank.

Θεωρήθηκε ότι η ΕΤΕ αποκτά το 100% των κοινών μετοχών της Eurobank. Συνεπώς, τα δικαιώματα μη ελεγχουσών συμμετοχών προσαυξάνονται κατά τη λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών της Eurobank.

2. Αναγνώριση της αύξησης κεφαλαίου της ΕΤΕ στην εύλογη αξία των μετοχών που πρόκειται να εκδοθούν. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε ως το γινόμενο του αριθμού των προς έκδοση κοινών μετοχών βάσει της Δημόσιας Προσφοράς επί της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος που είχε διαμορφωθεί στο Χ.Α. για τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ την 20 Δεκεμβρίου 2012 (η τιμή αυτή χρησιμοποιήθηκε ενδεικτικά για σκοπούς των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών; η οριστική τιμή θα είναι η τιμή κλεισίματος της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της συναλλαγής), ήτοι 320,7 εκατ. νέες μετοχές ΕΤΕ επί €1,32 τιμή ανά μετοχή ή €423,3 εκατ. συνολική αξία των νέων μετοχών ΕΤΕ που θα εκδοθούν. Η αξία των νέων κοινών μετοχών που θα εκδοθούν καταχωρήθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο βάσει της ονομαστικής αξίας τους, δηλαδή €1, και στο υπέρ το άρτιο καταχωρήθηκε η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των μετοχών της ΕΤΕ που θα εκδοθούν βάσει της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της 20 Δεκεμβρίου 2012 και της ονομαστικής αξίας που καταχωρήθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο.
3. Απάλειψη των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από γeros και καταθέσεις μεταξύ των δύο Ομίλων.
4. Απάλειψη των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα μεταξύ των δύο Ομίλων.
5. Απάλειψη των λογιστικών υπολοίπων των κατεχόμενων από την ΕΤΕ μετοχών και ομολόγων που έχει εκδώσει η Eurobank.
6. Η επίδραση των περιπτώσεων 4 και 5 ανωτέρω στις «Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους».
7. Απάλειψη του εσόδου από τόκους που αφορά στην απόσβεση της έκπτωσης κατά την απόκτηση από την ΕΤΕ ομολόγων που έχει εκδώσει η Eurobank (βλ. 5 ανωτέρω).
8. Απάλειψη του αποτελέσματος που αφορά στην μεταβολή της αξίας των παραγώγων μεταξύ των δύο Ομίλων για τον πιστωτικό κίνδυνο (βλ. 4 ανωτέρω).
9. Απάλειψη της πρόβλεψης απομείωσης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων που αφορά σε μετοχές και ομόλογα που έχει εκδώσει η Eurobank και κατέχει η ΕΤΕ (βλ. 5 ανωτέρω).
10. Η επίδραση των περιπτώσεων 7, 8 και 9 ανωτέρω στην αναβαλλόμενη φορολογία στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
11. Η επίδραση των περιπτώσεων 4 - 10 ανωτέρω στα «Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον».
12. Μεταβολή του λογιστικού χειρισμού συμμετοχής λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής. Αναλυτικότερα,
 - η συμμετοχή της Eurobank στην ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. αναταξινομήθηκε από το «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», επειδή η Eurobank συμμετέχει στη εταιρεία με ποσοστό μικρότερο του 20% και την έχει ταξινομήσει στο «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων», ενώ η ΕΤΕ συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο του 20% και την έχει ταξινομήσει ως συγγενή επιχείρηση. Η εκτίμηση του ποσού που αναταξινομήθηκε έγινε βάσει του κόστους συμμετοχής της ΕΤΕ και της καθαρής θέσης της εταιρείας, προσαρμοσμένα κατά το ποσοστό συμμετοχής της Eurobank,
 - οι συμμετοχές της ΕΤΕ και της Eurobank στις ALTEC Α.Β.Ε.Ε., Διατραπεζικά Συστήματα ΔΙΑΣ Α.Ε. και Propindex Α.Ε. Δεικτών Ακινήτων αναταξινομήθηκαν από το «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», επειδή η ΕΤΕ και η Eurobank συμμετείχαν στις εταιρείες με ποσοστό μικρότερο του 20% και τις είχαν ταξινομήσει στο «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων», ενώ το αθροιστικό ποσοστό συμμετοχής των δύο τραπεζών είναι μεγαλύτερο του 20%. Η εκτίμηση του ποσού της Eurobank που αναταξινομήθηκε έγινε βάσει του κόστους συμμετοχής της ΕΤΕ και της καθαρής θέσης των εταιρειών, προσαρμοσμένο κατά το ποσοστό συμμετοχής της Eurobank.

Από τις δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες της Eurobank και τα στοιχεία που έχει στη διάθεσή της η ΕΤΕ δεν υπάρχουν άλλες συμμετοχές των δύο τραπεζών σε άλλες εταιρείες, για τις οποίες να προκύπτει ανάγκη μεταβολής του λογιστικού χειρισμού.

13. Αναταξινομήσεις κονδυλίων της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων της Eurobank, ώστε η παρουσίασή τους να συμμορφώνεται με την παρουσίαση των αντίστοιχων κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ.
14. Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

4.1.6.7 Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Προσφοράς Κοινών Μετοχών του Άρθρου 4 παρ. 1(β) και 2(γ) του Νόμου 3401/2005

Έχουμε ολοκληρώσει την εργασία διασφάλισης σχετικά με την κατάρτιση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., «ΕΤΕ». Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από τις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις οικονομικής θέσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου 2012, τις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και την εννιάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως αυτές παρατίθενται στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς κοινών μετοχών του άρθρου 4 παρ. 1(β) και 2(γ) του Νόμου 3401/2005 («Έγγραφο Προσφοράς») που εκδίδεται από την ΕΤΕ. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η ΕΤΕ έχει καταρτίσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο Παράρτημα ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Επιτροπή») όπως ισχύει και περιγράφονται στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που παρατίθενται στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς, έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της ΕΤΕ για να απεικονίσουν την επίπτωση της ανταλλαγής του συνόλου των μετοχών της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») με μετοχές της ΕΤΕ («η Συναλλαγή»), κατόπιν Δημόσιας Πρότασης της δεύτερης (όπως ορίζεται στο Έγγραφο Προσφοράς), για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της πρώτης, στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της ΕΤΕ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 30 Σεπτεμβρίου του 2012, στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2011 και για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου του 2012. Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν με τις παραδοχές ότι η Συναλλαγή είχε λάβει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2011, εκτός από τον υπολογισμό της υπεραξίας ο οποίος έγινε με βάση τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ότι η τιμή της μετοχής της ΕΤΕ ανέρχεται σε €1,32 (τιμή της 20 Δεκεμβρίου 2012) και ότι στην ανταλλαγή θα συμμετάσχει το 100% των κοινών μετοχών της Eurobank.

Η βάση σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών περιγράφεται στις γνωστοποιήσεις επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σχετικά με το πλαίσιο κατάρτισης που περιλαμβάνονται στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς. Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν απεικονίζουν απαραίτητα τις επιπτώσεις στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης ή στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ, εάν είχε πραγματοποιηθεί η Συναλλαγή κατά την 1 Ιανουαρίου 2011.

Επιπλέον, οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν αποσκοπούν στο να παράσχουν και δεν παρέχουν τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται ώστε να παρουσιάζεται εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της ΕΤΕ σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι εν λόγω pro-forma ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες βασίστηκαν στις ελεγμένες από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ και της Eurobank της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011, και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των δύο τραπεζών για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2012 και οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί ούτε επισκοπηθεί από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Pro-Forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής, όπως ισχύει.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από την παρ. 7 του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής όπως ισχύει, σχετικά με το αν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από την Διοίκηση της ΕΤΕ, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση που δηλώθηκε στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς και ότι οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση είναι από κάθε ουσιώδη άποψη συνεπείς με αυτές που υιοθετήθηκαν από την ΕΤΕ την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Αναθέσεις Διασφάλισης Εκτός από Ελέγχους και Επισκοπήσεις Ιστορικών Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών». Το πρότυπο αυτό απαιτεί από τον ελεγκτή, τη συμμόρφωσή του με τους κανόνες δεοντολογίας, καθώς και το σχεδιασμό και την διενέργεια διαδικασιών εκ μέρους του, για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η ΕΤΕ έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, στη βάση που δηλώθηκε από αυτήν στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς και ότι οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των ως άνω pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι από κάθε ουσιώδη άποψη συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΤΕ την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Για τους σκοπούς αυτής της εργασίας, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για όποιες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε, στο πλαίσιο αυτής της εργασίας, έχουμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ο σκοπός των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Προσφοράς είναι μόνο η απεικόνιση της επίπτωσης της Συναλλαγής στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου της ΕΤΕ, ως αν η εν λόγω Συναλλαγή είχε συμβεί την 1 Ιανουαρίου 2011 εκτός από τον υπολογισμό της υπεραξίας που προέκυψε με βάση τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Eurobank την 30 Σεπτεμβρίου 2012 και την τιμή της μετοχής της ΕΤΕ που ανέρχεται σε €1,32 (τιμή της 20 Δεκεμβρίου 2012). Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η πραγματική επίπτωση της ανταλλαγής του 100% των μετοχών της Eurobank στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 θα είναι όπως παρουσιάζεται στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Μια εργασία εύλογης διασφάλισης σε σχέση με το εάν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον τα εφαρμοστέα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΤΕ κατά την κατάρτιση των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρέχουν μια εύλογη βάση για την παρουσίαση των σημαντικών επιπτώσεων που σχετίζονται άμεσα με την Συναλλαγή, και για την συγκέντρωση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων σχετικά με το αν οι σχετικές pro-forma προσαρμογές απορρέουν από τα κριτήρια αυτά και αν αντανακλούν την ορθή εφαρμογή των εν λόγω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου της ΕΤΕ.

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας έτσι ώστε να συγκεντρώσουμε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης ότι οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τη δηλωθείσα βάση στην Ενότητα 4.1.6.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη το πώς αντιλαμβάνεται τη φύση της ΕΤΕ, την Συναλλαγή για την οποία συντάχθηκαν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και άλλες σχετικές με την εργασία περιστάσεις. Η εργασία περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν από κάθε ουσιώδη άποψη στη βάση που δηλώθηκε στην Ενότητα 4.1.6 του Εγγράφου Προσφοράς και οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την

κατάρτισή τους είναι από κάθε ουσιώδη άποψη συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΤΕ την 31 Δεκεμβρίου 2011, με εξαίρεση τα όσα αναφέρονται στην υποενότητα 4.1.6.4 «Λοιπές λογιστικές αρχές σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών» του Εγγράφου Προσφοράς.

Περιορισμοί σχετικά με τη χρήση της παρούσας έκθεσης

Η παρούσα έκθεση παρέχεται αποκλειστικά για σκοπούς συμμόρφωσης με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής και τα όσα ορίζει ο εν λόγω Κανονισμός σχετικά με τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Προσφοράς της ΕΤΕ της 10 Ιανουαρίου 2013 και για κανένα άλλο σκοπό.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Εμμανουήλ Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ:12021

Deloitte.
Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού.
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

4.1.7 Διαδικασία Συμμετοχής στη Δημόσια Πρόταση

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση, η Τράπεζα προτίθεται να αποκτήσει τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Eurobank και τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα που απορρέουν από αυτές, εφ' όσον οι μετοχές αυτές είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από οποιοδήποτε εμπράγματο ή ενοχικό βάρος ή δικαίωμα, περιορισμό, διεκδίκηση, επικαρπία, επιβάρυνση ή από οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα τρίτων. Ως αντάλλαγμα για την απόκτηση των ανωτέρω μετοχών η Τράπεζα θα καταβάλει για κάθε 100 Προσφερόμενες Μετοχές, 58 Νέες Μετοχές.

Η περίοδος αποδοχής, θα αρχίσει από την 11.1.2013 και θα λήξει την 15.2.2013 δηλαδή θα διαρκέσει συνολικά πέντε (5) εβδομάδες (η «**Περίοδος Αποδοχής**»). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφαση της να παρατείνει την Περίοδο Αποδοχής κατά δύο (2) το πολύ εβδομάδες, εφόσον η Τράπεζα υποβάλει σχετικό αίτημα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύο (2) εβδομάδες πριν τη λήξη της αρχικής περιόδου αποδοχής. Σε περίπτωση που εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφοριακό δελτίο ανταγωνιστικής πρότασης και η Τράπεζα δεν ανακαλέσει τη Δημόσια Πρόταση με ανακοίνωσή της εντός τριών (3) εργασίμων ημερών από την ανωτέρω έγκριση, τότε η Περίοδος Αποδοχής θα παραταθεί αυτομάτως μέχρι τη λήξη της περιόδου αποδοχής της ανταγωνιστικής αυτής πρότασης.

Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και να καταθέσουν τη Δήλωση Αποδοχής σε οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας στην Ελλάδα. Ως Δήλωση Αποδοχής νοείται η δήλωση στην οποία προβαίνει κάθε μέτοχος που επιθυμεί να αποδεχθεί τη Δημόσια Προσφορά και η οποία προβλέπεται στο άρθρο 18 του Ν. 3461/2006. Αντίτυπα της Δήλωσης Αποδοχής θα διατίθενται δωρεάν από τα καταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής. Αναλυτικότερες πληροφορίες αναφορικά με την διαδικασία αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, βλ. ενότητα 2.15 «**Διαδικασία Αποδοχής**» και 2.18 «**Διαδικασία μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών**» του Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης, το οποίο αποτελεί έγγραφο σε παραπομπή.

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 270.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετοχών 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 Τράπεζας, τα οποία, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της 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»), (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 βάση 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 44α, 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 τη 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 αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για 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 Ελληνικού Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία, για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- Δικαίωμα προνομιακής 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 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 καταβεβλημένου 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 καταβεβλημένου 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 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011 και το Ν. 4038/2012, ενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25% στα διανεμόμενα από τις ανώνυμες εταιρείες κέρδη, ανεξάρτητα εάν η καταβολή αυτών γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα.

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. Έτσι:

(α) *Μετοχές που αποκτώνται από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά*

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011 και το Ν. 4072/2012, τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις

που τηρούν βιβλία δεύτερης και τρίτης κατηγορίας του Κ.Β.Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από την 1η Ιανουαρίου 2013 και μετά.

Ειδικότερες διατάξεις ισχύουν για τον υπολογισμό του κόστους απόκτησης των μετοχών και της τιμής πώλησης, για να υπολογιστούν τυχόν κέρδη από την πώληση των μετοχών, ενώ προβλέπεται ρητά ότι για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται υπόψη η ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών.

(β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012. 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.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία προκύπτουν από βιβλία τρίτης κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και αποκτώνται από επιχειρήσεις και προσωπικές επιχειρήσεις, απαλλάσσονται από το φόρο, εφόσον τα εν λόγω κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμπληρωματικό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

4.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

4.2.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2‰ στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

4.2.6 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς είναι το ακόλουθο:

Ενέργεια	Ημερομηνία (ημερολογιακές ημέρες)
Έγκριση Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	10.1.2013
Δημοσίευση Πληροφοριακού Δελτίου και Εγγράφου Προσφοράς Μετοχών κατ' άρθρο 4 παρ. 1 (β) και 2(γ) του Ν. 3401.2005	11.1.2013
Έναρξη Περιόδου Αποδοχής	11.1.2013
Λήξη Περιόδου Αποδοχής	15.2.2013
Κατάθεση δικαιολογητικών για την έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών στο ΧΑ	21.2.2013
Αποστολή στο ΣΑΤ αρχείων Προσφερόμενων Μετοχών και παραδιδόμενων Νέων Μετοχών και υποβολή απαιτούμενων δικαιολογητικών εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης	21.2.2013
Καταβολή χρεώσεων ΕΧΑΕ από τον Προτείνοντα και μεταφορά των Προσφερόμενων Μετοχών στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας Επενδυτή των Αποδεχόμενων Μετόχων	25.2.2013
Μεταφορά των Προσφερόμενων Μετοχών στο Λογαριασμό Αξιών του Προτείνοντος και πίστωση των Νέων Μετοχών στο Λογαριασμό Αξιών των Αποδεχόμενων Μετόχων	26.2.2013
Πιστοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	26.2.2013
Έναρξη διαπραγματεύσεων των νέων μετοχών	27.2.2013

⁽¹⁾ Η ΠΑ δύναται να παραταθεί για επιπλέον δύο (2) εβδομάδες. Τοιαύτη παράταση πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

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.

4.3 Δαπάνες της Δημόσιας Προσφοράς

€ εκατ.

Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,3
Αμοιβές Νομικών & Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	7,5
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & ΕΧΑΕ	0,9
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,1
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,3
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	3,2
Διάφορα έξοδα ⁽¹⁾	1,1
Σύνολο	13,4

⁽¹⁾ Έξοδα μεταφορικών και ταξιδιών, εκτυπωτικά και λοιπά. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερόμενων Μετοχών από τους Αποδεχόμενους Μετόχους στην Τράπεζα υπό τη Δημόσια Πρόταση υπόκειται σε καταβολή στην ΕΧΑΕ τέλους καταχώρησης εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης που ανέρχεται σήμερα σε 0,08% επί της αξίας της συναλλαγής για κάθε συμβαλλόμενο. Το ανωτέρω τέλος καταχώρησης θα καταβληθεί από την Τράπεζα για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων. Διευκρινίζεται περαιτέρω ότι η ως άνω μεταβίβαση δεν υπόκειται σε φόρο χρηματιστηριακής συναλλαγής 0,2% επί της αξίας συναλλαγής κατ' άρθρο 9 παρ. 2 Ν. 2579/1998.

4.4 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30 Νοεμβρίου 2012, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Eurobank θα συμμετέχουν στη Δημόσια Πρόταση προσφέροντας το σύνολο των κοινών μετοχών της Eurobank που κατέχουν. 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	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	212.729.097	22,3%	212.729.097	16,7%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	514.630.160	53,8%	514.630.160	40,3%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	156.466.263	16,4%	156.466.263	12,3%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	71.161.515	7,4%	71.161.515	5,6%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.103.447	0,1%	1.103.447	0,1%
Μέτοχοι της Eurobank	-	-	320.710.088	25,1%
Σύνολο	956.090.482	100,0%	1.276.800.570	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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 κοινών μετόχων της Eurobank δεν θα συμμετάσχει στη Δημόσια Πρόταση πέραν αυτών που κατέχουν συνολικά περίπου το 43,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank και έχουν δεσμευτεί να συμμετάσχουν στη Δημόσια Πρόταση:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	212.729.097	22,3%	212.729.097	19,4%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	514.630.160	53,8%	514.630.160	47,0%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	156.466.263	16,4%	156.466.263	14,3%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	71.161.515	7,4%	71.161.515	6,5%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.103.447	0,1%	1.103.447	0,1%
Μέτοχοι της Eurobank που έχουν δεσμευτεί να συμμετάσχουν στη Δημόσια Πρόταση ^(*)	-	-	139.829.598	12,8%
Σύνολο	956.090.482	100,0%	1.095.920.080	100,0%

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

^(*) Κάτοχοι μετοχών της Eurobank, που αντιπροσωπεύουν συνολικά ποσοστό περίπου 43,6% των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank, έχουν δεσμευτεί εγγράφως να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση προσφέροντας στην Τράπεζα το σύνολο των μετοχών που κατέχουν (άμεσα ή έμμεσα) στην Eurobank.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα