



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Α) ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ 1.000.000.000 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 ΚΑΙ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,30 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΟΠΩΣ ΕΧΟΥΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΘΕΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ 3.533.149.631 ΣΕ 235.543.309 ΝΕΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΜΕ ΣΥΝΕΝΩΣΗ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (REVERSE SPLIT), ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 15 ΠΑΛΑΙΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΡΟΣ 1 ΝΕΑ ΚΟΙΝΗ ΜΕΤΟΧΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ) ΠΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 17.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

ΚΑΙ

Β) ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΕΩΣ 14.940.000.000 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 ΚΑΙ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,30 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΟΠΩΣ ΕΧΟΥΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΘΕΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΡΙΘΜΟΥ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ 3.533.149.631 ΣΕ 235.543.309 ΝΕΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΜΕ ΣΥΝΕΝΩΣΗ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (REVERSE SPLIT), ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 15 ΠΑΛΑΙΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΡΟΣ 1 ΝΕΑ ΚΟΙΝΗ ΜΕΤΟΧΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ) ΠΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Η ΟΠΟΙΑ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΜΕ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ Η/ΚΑΙ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 17.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.

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

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και οι πληροφορίες που περιλαμβάνει δεν συνιστούν προσφορά κινητών αξιών σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία η ισχύουσα νομοθεσία δεν θα επέτρεπε τέτοια προσφορά. Οι κινητές αξίες που περιγράφονται στο παρόν δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής σύμφωνα με το Securities Act ή σύμφωνα με οποιοδήποτε άλλο σχετικό νόμο οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών ή άλλης δικαιοδοσίας. Οι ως άνω κινητές αξίες δεν μπορούν να προσφερθούν ή να πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες, εκτός από τις περιπτώσεις ή συναλλαγές που εξαιρούνται από τις προϋποθέσεις εγγραφής του Securities Act και άλλων σχετικών πολιτειακών και τοπικών νόμων.

Δεν επιτρέπεται η προώθηση ή η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή η αναπαραγωγή του καθ' οιονδήποτε τρόπο είτε στο σύνολό του είτε τμήμα αυτού. Μη συμμόρφωση με την ως άνω οδηγία ενδέχεται να καταλήξει σε παράβαση του Securities Act ή άλλων σχετικών περί κινητών αξιών νόμων που ισχύουν σε άλλες δικαιοδοσίες. Σε περίπτωση που αποκτήσατε πρόσβαση στο παρόν σε αντίθεση με τις ως άνω απαγορεύσεις, δεν σας επιτρέπεται και δεν έχετε τη δυνατότητα να αγοράσετε κινητές αξίες που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Πίνακας περιεχομένων

1	Περιληπτικό σημείωμα	9
2	Παράγοντες κινδύνου	40
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας	40
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης	60
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου	64
2.4	Νομικός Κίνδυνος, Κανονιστικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Δεοντολογίας (Συμμόρφωσης)	73
2.5	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας.	76
2.6	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές και τις Κοινές Μετοχές της Τράπεζας	81
2.7	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Συνολική Αύξηση και τις Νέες Μετοχές	84
3	Έγγραφο αναφοράς	87
3.1	Υπεύθυνα πρόσωπα	87
3.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές	88
3.3	Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	96
3.3.1	Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α. και Ορισμένοι επιλεγμένοι, μη προβλεπόμενοι από τα Δ.Π.Χ.Α., χρηματοοικονομικοί όροι	103
3.4	Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	111
3.4.1	Πλαίσιο κατάρτισης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών	111
3.4.2	Πηγές στις οποίες βασίζονται οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	112
3.4.3	Λογιστικές αρχές και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις Pro-forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	112
3.4.4	Λοιπές λογιστικές αρχές σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών	113
3.4.5	Pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	114
3.4.6	Σημειώσεις επί των pro-forma προσαρμογών	118
3.4.7	Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ελεγκτή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών	119
3.5	Πληροφορίες για τις τάσεις	121
3.5.1	Στρατηγική	122
3.6	Πληροφορίες για την Τράπεζα	126
3.6.1	Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις	126
3.7	Επενδύσεις	139
3.7.1	Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015	139
3.7.2	Επενδύσεις σε συμμετοχές	140
3.7.3	Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	141
3.7.4	Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και συμβατικές υποχρεώσεις	141
3.7.5	Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	141
3.8	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	144
3.8.1	Εισαγωγή	144
3.8.2	Ισχυρά σημεία του Ομίλου	144
3.8.3	Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	146
3.8.4	Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό	157
3.8.5	Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου	166
3.8.6	Νέα προϊόντα και υπηρεσίες	168
3.8.7	Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα	169
3.8.8	Έκθεση σε Ευρωπαϊκές χώρες με σημαντικό οικονομικό και δημοσιονομικό πρόβλημα	170
3.9	Κατανομή εσόδων	170
3.9.1	Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων	170
3.9.2	Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας	171
3.10	Οργανωτική διάρθρωση	174
3.11	Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	176

3.12	Λοιπές Κύριες Πηγές Ρευστότητας και Άντληση Κεφαλαίων	177
3.12.1	Λοιπές Κύριες πηγές ρευστότητας	177
3.12.2	Άντληση κεφαλαίων	178
3.12.3	Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων	183
3.12.4	Ταμειακές ροές	184
3.12.5	Διαχείριση κινδύνων	186
3.12.6	Κεφαλαιακή επάρκεια	202
3.12.7	Πιστοληπτική διαβάθμιση	206
3.13	Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	207
3.14	Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	207
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη	207
3.14.2	Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	226
3.14.3	Εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα	232
3.14.4	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	235
3.14.5	Σύγκρουση συμφερόντων	240
3.15	Αμοιβές και οφέλη	240
3.16	Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση	242
3.17	Υπάλληλοι	245
3.18	Κύριοι μέτοχοι	249
3.19	Ίδιες μετοχές	251
3.20	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	252
3.20.1	Διεταιρικές συναλλαγές	252
3.20.2	Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2012-2014 και των περιόδων που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Οκτωβρίου 2015	255
3.21	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	256
3.21.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	257
3.21.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34	262
3.21.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014	276
3.21.4	Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	299
3.21.5	Μερισματική πολιτική	299
3.21.6	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	301
3.22	Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες	302
3.22.1	Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια	303
3.22.2	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού	305
3.22.3	Ενεργητικό	305
3.22.4	Παθητικό	336
3.23	Πρόσθετες πληροφορίες	337
3.23.1	Μετοχικό κεφάλαιο	337
3.23.2	Καταστατικό	341
3.23.3	Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	342
3.23.4	Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος	388
3.23.5	Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα	410
3.23.6	Ανταγωνισμός	411
3.24	Σημαντικές συμβάσεις	412
3.25	Πληροφορίες για τις συμμετοχές	412
3.26	Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	412
3.26.1	Έγγραφα σε παραπομπή	412
3.26.2	Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	413

4	Σημείωμα μετοχικού τίτλου	416
4.1	Βασικές πληροφορίες	416
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	416
4.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	416
4.1.3	Λόγοι της Συνολικής Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	417
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	418
4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	418
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	423
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων σε Χρηματιστήριο	423
4.2.4	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	424
4.3	Όροι της Αύξησης	424
4.3.1	Γενικά στοιχεία έκδοσης - Διάθεση Νέων Μετοχών	424
4.3.2	Τιμή Διάθεσης	427
4.3.3	Διαδικασία διάθεσης των προσφερόμενων μετοχών	428
4.3.3.1.	Γενικά Στοιχεία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα	428
4.3.3.2.	Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ειδικούς Επενδυτές	428
4.3.3.3.	Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ιδιώτες Επενδυτές	429
4.3.3.4.	Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Νέων Μετοχών	429
4.4	Εισαγωγή κινητών Αξιών	430
4.5	Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα Εισαγωγής των Νέων Μετοχών	430
4.6	Δαπάνες της Συνολικής Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου	431
4.7	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	431
5	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ	435
6	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ & ΟΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2015	442

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 Σημειώματα, 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 του 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 Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δε συντρέπει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

A.1

Προειδοποιήσεις:

- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,
- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου,
- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και
- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.3401/2005, αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

A.2	Συναίνεση:	
	<ul style="list-style-type: none"> • Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. • Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου. <p>Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή. • Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου. • Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή 	Δεν συντρέχει.

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής

Α) Η Τράπεζα

B.1	<i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i>	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι « Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. » (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδότρια») και ο διακριτικός του τίτλος «ΕΤΕ» και «National Bank of Greece».
B.2	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	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 Depository Receipts («ADRs») έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999.
B.3	<i>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 υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i>	Ο Όμιλος της ΕΤΕ (εφεξής ο «Όμιλος») όπως παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 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 • χρηματοπιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές • ασφαλιστικές δραστηριότητες • ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες <p>Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 527 καταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (30 Σεπτεμβρίου 2015), 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 2015, οι δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό πραγματοποιούνται μέσω 1.202 υποκαταστημάτων και απασχολούν το 64,0% του συνόλου του προσωπικού.</p> <p>Ο μέσος αριθμός εργαζομένων του Ομίλου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε 34.022 ((2014: 34.628) και (2013: 36.306)) και για την Τράπεζα σε 10.725 ((2014: 10.073) και (2013: 12.020)).</p>
B.4α	<i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i>	Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η ελληνική οικονομία εμφάνισε ανθεκτικότητα έναντι της επιδείνωσης των συνθηκών ρευστότητας και της αυξημένης αβεβαιότητας που επικράτησε κατά αυτή τη χρονική περίοδο.

Ωστόσο το κλίμα αβεβαιότητας αποτυπώθηκε στο χρηματοπιστωτικό περιβάλλον και οδήγησε σε εκροή τραπεζικών καταθέσεων €46,3 δισ. συνολικά στο πρώτο εννεάμηνο του 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος και εκτιμήσεις ΕΤΕ¹) και σε σημαντική επιδείνωση στις αποτιμήσεις των κρατικών ομολόγων με την απόδοση του δεκαετούς Ελληνικού κρατικού ομολόγου να κορυφώνεται στο 19,2% στις αρχές Ιουλίου 2015. Οι εκροές καταθέσεων αντισταθμίστηκαν από την αύξηση της χρηματοδότησης που άντλησαν οι τράπεζες από το Ευρωσύστημα, η οποία αυξήθηκε κατά €65,3 δισ. από τις αρχές του 2015 φθάνοντας τα €126,6 δισ. τον Ιούνιο 2015 ενώ μειώθηκε στα €121,4 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015. Μετά την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων από τις 28 Ιουνίου του 2015 και κυρίως την οριστικοποίηση της νέας συμφωνίας χρηματοδοτικής στήριξης της χώρας στις 13 Ιουλίου 2015, οι πιέσεις στις καταθέσεις και την αγορά ομολόγων περιορίστηκαν, με τις καταθέσεις να σημειώνουν οριακή ανάκαμψη κατά €1,4 δισ. την περίοδο Αυγούστου – Σεπτεμβρίου 2015. Η απόδοση του δεκαετούς Ελληνικού κρατικού ομολόγου υποχώρησε στο 10,2% τον Αύγουστο 2015, στο 8,6% κατά μέσο όρο το Σεπτέμβριο 2015 και στο 7,8% τον Οκτώβριο 2015 (Πηγή: Βάση δεδομένων Bloomberg). Επίσης, τα επιτόκια στις νέες προθεσμιακές καταθέσεις (έως ένα έτος) υποχώρησαν στο 1,2% τον Σεπτέμβριο του 2015 από 1,8% το Δεκέμβριο του 2014 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος²). Είναι αξιοσημείωτο ότι η τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα μειώθηκαν τον Αύγουστο 2015 κατά -1,6% και -1,5% (σε ετήσια βάση) τον Σεπτέμβριο του 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος³), από -3,1% το Δεκέμβριο του 2014 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος⁴).

Για το υπόλοιπο του έτους 2015, οι υφιστάμενες πιέσεις αναμένεται να ενταθούν με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να καταδεικνύουν μέση συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 1,4% για το 2015 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, φθινοπωρινές προβλέψεις 2015⁵) καθώς δημοσιονομικές πιέσεις από την εφαρμογή νέων μέτρων για την επίτευξη των ετήσιων στόχων για το γενικό έλλειμμα της κυβέρνησης όπως απαιτούνται από το Τρίτο Πρόγραμμα θα επιβαρύνουν την ιδιωτική δαπάνη. Αντιθέτως, οι παραπάνω προβλέψεις αλλά και τα τελευταία στοιχεία των δεικτών οικονομικής συγκυρίας (π.χ., η μείωση στον όγκο συναλλαγών του λιανικού εμπορίου, σε ετήσια βάση διαμορφώθηκε σε 2,2% τον Αύγουστο και 7,3% τον Ιούλιο του 2015, Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. ⁶) συνεπάγεται πως η επίδραση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στην οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να είναι ήπια, καθώς επιχειρήσεις και νοικοκυριά είχαν έγκαιρα προετοιμαστεί για να προσαρμοστούν στις επιπτώσεις, ενώ η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών -- ειδικά για τις επιχειρήσεις -- συνεχίζεται. Εντός του εν λόγω περιβάλλοντος, ο ρυθμός συρρίκνωσης των τραπεζικών πιστώσεων αναμένεται να μειωθεί, ενώ οι καταθέσεις αναμένεται να παρουσιάσουν περαιτέρω μικρή ανάκαμψη εντός του περιβάλλοντος των κεφαλαιακών ελέγχων.

Οι αντοχές της Ελληνικής οικονομίας στη δημοσιονομική πίεση ενδέχεται να αποδειχθούν ισχυρότερες από το αναμενόμενο και, ενδεχομένως, η ύφεση για το 2015 να είναι ηπιότερη, με την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 την 31 Οκτωβρίου 2015, που προσδιόρισαν το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών, στο βαθμό που η πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος ολοκληρωθεί έγκαιρα κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2015 και η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών

¹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls (εξαριουμένων της κατηγορίας 3.1)

² Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201509-10.pdf>, σελ. 122 κειμένου, Πίνακας IV.23.2.

³ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BoGAttachments/27.10.2015%20Bank%20credit%20to%20the%20domestic%20private%20sector%20-%20September%202015_Table.xls

⁴ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201509-10.pdf>, σελ. 110 κειμένου, Πίνακας IV.15.

⁵ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Φθινοπωρινές προβλέψεις, Νοέμβριος 2015 - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δελτία τύπου, Ιούλιος 2015, Αύγουστος 2015 - <http://www.statistics.gr/documents/20181/c359738e-0f8d-4473-bcc7-5f7ad4b09df8>,

ολοκληρωθεί με επιτυχία, σε συνδυασμό με την επιτάχυνση των εισροών αναπτυξιακών πόρων από την ΕΕ, επιτρέποντας ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας και βελτίωση του κλίματος επενδυτικής εμπιστοσύνης, ήδη από τα τέλη του 2015.

Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2015, το 66,3% του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου προς πελάτες (προ προβλέψεων για απομείωση) αφορά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην Ελλάδα, ενώ το 24,1% αφορά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην Τουρκία. Η συνεισφορά της Τουρκίας στο ύψος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχει επηρεαστεί από την υποτίμηση της Τουρκικής λίρας από την αρχή του έτους, επομένως δεν αντικατοπτρίζει πλήρως την μεγέθυνση του ενεργητικού της Finansbank δεδομένης της σημαντικής πιστωτικής επέκτασης στην Τουρκική αγορά, σε σύγκριση με την πιστωτική συρρίκνωση στην Ελλάδα.

Τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις προς πελάτες (εξαιρουμένου του 30 ετούς τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037, «προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις προς πελάτες») στην Ελλάδα (προ προβλέψεων για απομείωση) ανήλθαν σε €44,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσιάζοντας μικρή μείωση μετά το δεύτερο τρίμηνο του 2015.

Η καταθετική βάση στην Ελλάδα παρουσίασε ήπια αυξητική τάση τον Αύγουστο του 2015 (αύξηση ύψους €0,3 δισ. στις καταθέσεις το τρίτο τρίμηνο του 2015, (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος⁷), η οποία αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του έτους, με παράλληλη μείωση του κόστους της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, σε συνάφεια και με τη σταθεροποίηση του οικονομικού και πολιτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά από 83,4% την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 94,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, κυρίως, ως αποτέλεσμα της εκροής καταθέσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Συγκεκριμένα, οι εκροές των εγχώριων καταθέσεων για το διάστημα 1 Ιανουαρίου 2015 με 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €8,0 δισ. Η τάση αυτή αμβλύθηκε λόγω των επιπλέον προβλέψεων του 2015 ενώ αναμένεται να αρχίσει να αναστρέφεται στο υπόλοιπο του έτους, δεδομένης της παρατηρούμενης σταδιακής επιστροφής καταθέσεων.

Στην Ελλάδα, το ποσοστό των προσαρμοσμένων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε 33,8% και είναι αυξημένος σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 που είχε διαμορφωθεί σε 30,4%.

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις του Ελληνικού χαρτοφυλακίου κατά το εννεάμηνο του 2015 αυξήθηκαν σημαντικά ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης των εκτιμήσεων σχετικά με συντελεσθείσες ζημιές στα δανειακά χαρτοφυλάκια, μετά την επανεξέταση των παραδοχών που χρησιμοποιούνται στα υποδείγματα αξιολόγησης τόσο των ατομικών όσο και των συλλογικών απομειώσεων. Το γεγονός αυτό, οδήγησε και στην αύξηση του δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (90+ Coverage ratio), σε 73,4% από 63,1% την 31 Δεκεμβρίου 2014.

⁷ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BoeDocumentEn/Deposits_sector.xls

		<p>Το κόστος του πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα αναμένεται ότι θα βελτιωθεί κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2015. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων, η εφαρμογή του νέου νομοθετικού πλαισίου και η ωρίμανση του προβληματικού χαρτοφυλακίου είναι παράγοντες οι οποίοι αναμένεται ότι θα υποστηρίξουν τον εν λόγω στόχο.</p> <p>Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους του Ομίλου στην Ελλάδα έχουν μειωθεί σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω της αυξημένης και περισσότερο δαπανηρής χρηματοδότησης μέσω του Μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας («ELA») ως συνέπεια της φθίνουσας καταθετικής βάσης κατά το εννεάμηνο του 2015. Στην ίδια περίοδο, το περιθώριο χορηγήσεων του Ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητο (ελαφρώς μειωμένο σε σχέση με το τέλος του 2014).</p> <p>Συνέπεια των ανωτέρω, το συνολικό Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin) του Ελληνικού χαρτοφυλακίου μειώθηκε κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2015 ενώ αναμένεται η σταθεροποίησή του έως το τέλος του 2015, εφόσον η εξάρτηση από το Ευρωσύστημα μειωθεί όπως έχει σχεδιαστεί και εφόσον αυξηθεί ελαφρώς η καταθετική βάση.</p> <p>Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Ιουλίου 2014 («2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»), περιλαμβάνονται μια σειρά από δεσμεύσεις υλοποίησης συγκεκριμένων μέτρων και ενεργειών. Οι εν λόγω δεσμεύσεις αφορούν τόσο τις εγχώριες όσο και τις δραστηριότητες της Τράπεζας στο εξωτερικό. Αναφορικά με τις εγχώριες δραστηριότητες, οι δεσμεύσεις αφορούν στη συγκράτηση του συνολικού λειτουργικού κόστους, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού προσωπικού και του αριθμού των καταστημάτων, καθώς και στην αποεπένδυση ορισμένων εγχώριων μη τραπεζικών δραστηριοτήτων. Οι δεσμεύσεις για τις δραστηριότητες στο εξωτερικό περιλαμβάνουν τη μείωση των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό, τόσο των θυγατρικών όσο και των καταστημάτων εξωτερικού καθώς και τη πώληση των Private Equity Funds. Αναφορικά με την Finansbank, το 2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προβλέπει ότι η Τράπεζα θα προχωρήσει σε μερική πώληση της Finansbank, και συγκεκριμένα μειωψηφικού ποσοστού. Ωστόσο, στο ήδη εγκεκριμένο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών περιλαμβάνεται η πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank. Λοιπές δεσμεύσεις αφορούν στον περιορισμό του κόστους καταθέσεων στην Ελλάδα, στη συγκράτηση του λόγου δανείων προς καταθέσεων, στην πολιτική επενδύσεων σε χρεόγραφα, στον περιορισμό σε ένα ανώτερο όριο του μισθολογικού πακέτου των υπαλλήλων (συμπεριλαμβανομένου του μισθού, της ασφαλιστικής εισφοράς και του μπόνους) και στην υλοποίηση των δεσμεύσεων αναφορικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση και τις εμπορικές λειτουργίες (commercial operations), όπως αυτές έχουν κατατεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο στις 20 Νοεμβρίου 2012, μέχρι και το τέλος της περιόδου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης</p>
B.5	<i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i>	<p>Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία. Η Τράπεζα στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ενοποίησε 85 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 14 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Εκτός Ελλάδας, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, 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 να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</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, με εξαίρεση το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») που κατείχε ποσοστό 57,2% την 30 Σεπτεμβρίου 2015, με περιορισμένη, ωστόσο, άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου αυτών.</p> <p>Περαιτέρω μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015, δυνάμει του Ν. 3556/2007, έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα, με χρονολογική σειρά τα παρακάτω:</p> <ul style="list-style-type: none"> • η Τράπεζα ενημέρωσε στις 21 Μαΐου 2014, κατ' εφαρμογή του Ν.3556/2007 και κατόπιν της από 20 Μαΐου 2014 γνωστοποιήσεως του ΤΧΣ, ότι κατείχε 2.022.323.827 δικαιώματα ψήφου, που απορρέουν από ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές και αντιστοιχούν σε ποσοστό 57,24% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου επί των ανωτέρω μετοχών υπόκειται στους διαλαμβανόμενους στο άρθρο 7α του Ν.3864/2010 περιορισμούς. • η Τράπεζα ενημέρωσε στις 21 Μαΐου 2014, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και κατόπιν της από 21 Μαΐου 2014 γνωστοποιήσεως του κοινωφελούς ιδρύματος JOHN S. LATSIS PUBLIC BENEFIT FOUNDATION, ότι το εν λόγω ίδρυμα κατέχει 36.074.185 δικαιώματα ψήφου, που απορρέουν από ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές και αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,02% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Επίσης, στην ίδια γνωστοποίηση στην οποία η Τράπεζα προέβη, γνωστοποιήθηκε η κατοχή από το ανωτέρω ίδρυμα τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κήσεως μετοχών (Warrants), αντιστοιχίας 191.823.745 δικαιωμάτων ψήφου (5,43% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας). Σε περίπτωση άσκησης των δικαιωμάτων απόρροιας των παραπάνω Warrants, τα δικαιώματα ψήφου του ανωτέρω Ιδρύματος θα ανέρχονταν συνολικά σε 227.897.930 και θα αντιστοιχούσαν στο 6,45% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.
		<p>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 31 Οκτωβρίου 2015 το μερίδιο των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. υπό τη μορφή ADRs ήταν 14,2% (σύνολο μετοχών 501.448.005) επί του συνόλου των μετοχών. Σημειώνεται ότι, η New York Mellon, βάσει του άρθρου 12 παρ. 1β' του Ν. 3556/2007, δεν υποχρεούται να προβαίνει σε γνωστοποιήσεις που προβλέπει ο ως άνω αναφερόμενος νόμος, όπως ισχύει.</p> <p>Σημειώνεται ότι κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 δεν υπάρχουν μέτοχοι οι οποίοι, ενεργώντας ατομικά, να έχουν σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Τράπεζας τη δυνατότητα να εμποδίζουν τη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων που απαιτούν απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων στις Γενικές Συνελεύσεις των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 7Α του Ν.3864/2010 και του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 3 του Ν. 3723/2008 περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα Γ.4.</p>

B.7

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 πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες ενοποιημένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα έχουν εξαχθεί από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014, καθώς και της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»). Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων της χρήσεως 2012 καθώς και η αναμορφωμένη ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την εφαρμογή του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 (παροχές στο προσωπικό).

Πέραν των ανωτέρω, την 10 Μαΐου του 2013 και την 26 Ιουλίου του 2013, η Τράπεζα απέκτησε τα υγιή περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της FBB και της Probank, αντίστοιχα. Ωστόσο, οι ανωτέρω αποκτήσεις δεν θεωρούνται σημαντικές για τον Όμιλο καθότι αντιπροσωπεύουν το 3,2% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Συνοπτικά Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου,			30
	2012 ^ε (αναμορφωμένα)	2013	2014	Σεπτεμβρίου, 2015
Εκατ. €*				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	9.122	6.758	8.351	9.349
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	69.135	67.250	68.109	63.872
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.315	17.477	16.715	15.916
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.297	2.414	4.024	5.129
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	16.929	17.031	18.265	16.606
Σύνολο Ενεργητικού	104.798	110.930	115.464	110.872
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.972	27.897	22.226	29.786
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.722	62.876	64.929	55.772
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	14.146	12.283	17.843	17.964
Σύνολο Παθητικού	106.840	103.056	104.998	103.522
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	(2.284)	7.111	9.612	6.544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	70	683	772	724
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	172	80	82	82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ***	(2.042)	7.874	10.466	7.350
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	104.798	110.930	115.464	110.872

*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 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012, τα "Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις απομείωσης) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.223 εκατ., €6.628 εκατ., €5.959 εκατ. και €5.903 εκατ. αντίστοιχα. Η σχετική πρόβλεψη απομείωσης ανέρχονταν σε €0 εκατ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα και σε €493 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) ακίνητα επενδύσεων, (iv) συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, (v) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vi) ενσώματα πάγια στοιχεία, (vii), απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (viii) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος, (ix) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (x) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽³⁾ Περιλαμβάνονται (i) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (ii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iii) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (iv) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (v) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vi) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (vii) φόρος εισοδήματος, (viii) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (ix)

υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.
⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται (i) μετοχικό κεφάλαιο (όπου την 30 Ιουνίου 2015 & 31 Δεκεμβρίου 2014, ανερχόταν σε 3.533.149.631 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή, την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανερχόταν σε 2.396.785.994 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή και την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανερχόταν σε 956.090.482 με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή, τις 25.000.000 (για το 2012) και τις 12,6 εκατ. (για το 2013, 2014 και 30 Ιουνίου 2015) εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και τις 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)), (ii) διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, (iii) ίδιες μετοχές και (iv) αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον.

⁽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.

⁽⁶⁾ Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, ορισμένα ποσά της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 λόγω αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 - Παροχές στο προσωπικό.

Συνοπτικά Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου,	
	2012 ³ (αναμορφωμένο)	2013	2014	2014	2015
Εκατ. €*					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129	2.308	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	495	529	531	405	368
Σύνολο λοιπών καθαρών/εξόδων ⁽¹⁾	(331)	80	(95)	(51)	(80)
Συνολικά έσοδα και αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	3.529	3.766	3.565	2.662	2.554
Δαπάνες προσωπικού	(1.380)	(1.530)	(1.163)	(846)	(884)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(969)	(1.042)	(959)	(712)	(710)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.966)	(1.373)	(2.865)	(1.115)	(4.121)
Απομείωση αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(187)	-	-	-	-
Συνολικά έξοδα	(5.502)	(3.945)	(4.987)	(2.673)	(5.715)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.973)	(179)	(1.422)	(11)	(3.161)
Φόροι	(158)	986	1.528	1.222	1.013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(2.131)	807	106	1.211	(2.148)
Αναλογούνται σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(4)	(2)	40	35	27
Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας	(2.127)	809	66	1.176	(2.175)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων					
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(2.131)	807	106	1.211	(2.148)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	573	(1.168)	11	129	(895)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(1.558)	(361)	117	1.340	(3.043)
Αναλογούνται σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	(5)	42	37	26
Μετόχους της Τράπεζας	(1.555)	(356)	75	1.303	(3.069)

*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 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) καθαρά 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 με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

⁽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⁾ Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, ορισμένα ποσά της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 λόγω αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 - Παροχές στο προσωπικό.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2012 – 2014

Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

Ο Όμιλος παρουσίασε μειωμένα κέρδη περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας ύψους €66 εκατ. κατά το έτος 2014, έναντι κερδών ύψους €809 εκατ. για το 2013 και σημαντικές ζημιές ύψους €2.127 εκατ. όπως αναμορφώθηκαν για το 2012. Σε αυτή τη μείωση συνετέλεσε η αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων, οι οποίες παρά την υποχώρηση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ανήλθαν σε €2.865 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι €1.373 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία, παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν στην αγορά της, συνέβαλαν με κέρδη περιόδου ύψους €398 εκατ. έναντι €544 εκατ. το 2013 και €802 εκατ. το 2012 ενώ η συμβολή στα κέρδη περιόδου του Ομίλου των θυγατρικών της ΝΑΕ-5, η οποία περιλαμβάνει τις χώρες Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Σερβία, ανήλθε σε €43 εκατ., έναντι κερδών περιόδου ύψους €32 εκατ. το 2013. Τα βελτιωμένα αποτελέσματα του 2013 αποδίδονται στην ομαλοποίηση του εγχώριου οικονομικού κλίματος, που επέτρεψε τη μείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών, στον αντιλογισμό απομειώσεων του έτους 2012 που αφορούσαν απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και στην εξάλειψη των υψηλών ζημιών χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου του 2012, καθώς και στην αναγνώριση πρόσθετης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Τα κέρδη προ προβλέψεων του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθαν σε €1.604 εκατ. έναντι €1.551 εκατ. το 2013, βελτιωμένα κατά 3,4%.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €3.129 εκατ. για τη χρήση του 2014 οριακά μειωμένα σε σχέση με €3.157 εκατ. την ίδια περίοδο του 2013 και σε σχέση με €3.365 εκατ. το 2012. Η μείωση κατά 0,9% το 2014 σε σχέση με το 2013 οφείλεται κυρίως στη πτώση των επιτοκίων που συνδέονται με το Euribor, τη μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης απομόχλευσης στην Ελλάδα καθώς και στη μείωση των θέσεων σε ομόλογα λόγω PSI. Η μείωση των τόκων και συναφών εξόδων οφείλεται στο χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ήτοι ο λόγος Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού) του Ομίλου ανήλθε σε 3,3% για το 2014 από 3,4% το 2013 (αρνητικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank που ανήλθε σε 5,4% το 2014 έναντι 6,2% το 2013).

Η μείωση κατά 6,2% το 2013 σε σχέση με το 2012 οφείλεται κυρίως στη μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης στην Ελλάδα καθώς και της μείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω του PSI. Η μείωση των τόκων και συναφών εξόδων αποδίδεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου ήταν 3,4% το 2013 (θετικά ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 6,2%), από 3,6% το 2012.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθαν σε €2.865 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 αυξημένες σε σχέση με τα €1.373 εκατ. το 2013 και οριακά μειωμένες σε σχέση με τα €2.966 εκατ. το 2012. Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2014, ανήλθαν σε €2.441 εκατ., έναντι €1.135 εκατ. (€1.628 εκατ. οι προβλέψεις απομείωσης, μειωμένες κατά το ποσό που αφορούν στην πρόβλεψη απομείωσης του του 30 ετούς τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037, «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης») το 2013 (αύξηση κατά 115,1%), ως αποτέλεσμα της αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση παρά την οριακή μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών το 2014 και των υψηλότερων συντελεστών ζημίας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου.

Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού υποχώρησαν κατά 24,0% και ανήλθαν σε €1.163 εκατ. το 2014 από €1.530 εκατ. το 2013. Η μείωση αυτή αποδίδεται στα οφέλη που απέδωσε το μεγάλης κλίμακας πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και στο οποίο συμμετείχαν άνω των 2.500 υπαλλήλων.

Οι δαπάνες προσωπικού το 2013 αυξήθηκαν κατά 10,9% έναντι €1.380 εκατ. το 2012. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στο κόστος του προγράμματος εθελούσιας εξόδου από την υπηρεσία της Τράπεζας, ύψους περίπου €193 εκατ. που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και στο οποίο συμμετείχαν άνω των 2.500 υπαλλήλων.

Σύνολο λοιπών εξόδων- γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 εμφανίζονται μειωμένα σε €750 εκατ. ή 7,5%, σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2013, όπου ανήλθαν σε €811 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επίδρασης της υποτίμησης της τουρκικής λίρας στα μεγέθη της Finansbank. Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα το 2013 αυξήθηκαν κατά €78 εκατ. ή 10,6%, σε σχέση με το 2012, όπου ανήλθαν σε €733 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων της θυγατρικής Finansbank.

Ζημίες προ φόρων

Συνέπεια των ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων περιόδου, κατά το δωδεκάμηνο του 2014, διαμορφώθηκαν σε €1.422 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 694,4% σε σύγκριση με τις ζημίες προ φόρων περιόδου ύψους €179 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013. Οι ζημίες προ φόρων περιόδου, το 2013 σημείωσαν μείωση κατά 90,9% σε σύγκριση με τις ζημίες προ φόρων περιόδου €1.973 εκατ. το 2012.

Σύνολο ενεργητικού

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 4,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 και διαμορφώθηκε σε €115.464 εκατ. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε διαπραγματευτικά κέρδη συναλλαγών που αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς επίσης και στην αναγνώριση πρόσθετης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους €1.664 εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 5,9% και ανήλθε σε €110.930 εκατ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 (€104.798 εκατ.) κυρίως λόγω της αύξησης στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €16.715 εκατ. και €17.477 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, αυξημένο έναντι των €8.315 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, λόγω των ομολόγων ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης τον Ιούνιο του 2013 (ονομαστική αξία €8.464 εκατ.) και της απόκτησης της FBB τον Ιούλιο του 2013 (ονομαστική αξία €457 εκατ.). Η λογιστική αξία των εν λόγω ομολόγων την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 ανήλθε σε €9.091 εκατ. και €9.123 εκατ. αντίστοιχα.

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €4.775 εκατ. και €4.285 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €5.214 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €1.553 εκατ. και €1.237 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €356 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, δάνεια και απαιτήσεις, στο οποίο περιλαμβάνονται και ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €10.387 εκατ. και €11.955 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €2.745 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2014 αυξήθηκαν σε €78.683 εκατ. έναντι €76.103 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Τουρκία που υπερέκρασε την μείωση στην Ελλάδα. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 €51.670 εκατ. αφορούν το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, €19.250 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της Τουρκίας και €7.763 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της ΝΑ Ευρώπης. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης προς τις επιχειρήσεις και το δημόσιο διαμορφώθηκαν σε €36.201 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 46,0% του συνόλου, ενώ τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης της λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε €42.482 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 54,0% του συνόλου. Τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια αποτελούν το 27,9% και το 11,2% του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης, αντίστοιχα.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κατά 65,3% και ανήλθαν σε €1.982 εκατ. ενώ κατά το 2013 ανήλθαν σε €1.199 εκατ. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τον Όμιλο βελτιώθηκε στο 62,8%, έναντι 56,0% ένα έτος νωρίτερα. Επιπλέον, ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 σε 23,4%, έναντι 22,5% ένα έτος νωρίτερα.

Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού- Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα πρόεβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τη μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τη μείωση του κόστους των καταθέσεων, την επιτυχή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το Μάιο του 2014, την επιτυχημένη άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού κατά τη διάρκεια της περιόδου, τη μείωση των λειτουργικών εξόδων, κυρίως λόγω του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, καθώς και τη βελτίωση της απόδοσης της σε σύγκριση με τις προηγούμενες περιόδους. Επιπρόσθετα, η αναθεωρημένη αξιολόγηση έχει ενσωματώσει τις εξελίξεις μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπως η σημαντική εκροή καταθέσεων και η σημαντική αύξηση της χρηματοδότησης από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση συνέταξε αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι και το 2017 και πρόεβη στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση όσον αφορά τις παραδοχές ανάπτυξης από εκεί και μετά για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014, για τον Όμιλο και την Τράπεζα είναι ανακτήσιμη. Βασισμένη στα ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

ύψους €4.024 εκατ. (2013: €2.414 εκατ.) για τον Όμιλο, είναι ανακτήσιμη. Από το ποσό αυτό, €1.888 εκατ. αφορά στις ζημιές από το PSI, οι οποίες, σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013, για φορολογικούς λόγους, αποσβένονται ισόποσα σε 30 έτη και θεωρούνται εκπιπτόμενη δαπάνη. Η αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €1.610 εκατ. ήτοι ποσοστιαία κατά 66,7%, προέρχεται κυρίως από την Τράπεζα και οφείλεται: (α) στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, ύψους €424 εκατ., επί φορολογικών ζημιών, και (β) στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €1.385 εκατ. που δεν είχε αναγνωρισθεί τις προηγούμενες χρήσεις.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €64.929 εκατ., €62.876 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, αυξημένες έναντι των €58.722 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες το 2014 αυξήθηκαν κατά 3,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας συνολικού ύψους €1.265 εκατ. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 3,5%, όσο και στις καταθέσεις ταμειυτηρίου κατά 0,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 8,4%. Η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ειδικότερα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά λόγω της αύξησης των καταθέσεων του Ομίλου στην Τουρκία, κατά 9,2% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την ανατίμηση της Τούρκικης λίρας το 2014 σε σύγκριση με το 2013, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank, σε επίπεδο Ομίλου, ανήλθε σε 14,1%. Οι εγχώριες καταθέσεις παρουσίασαν οριακή αύξηση κατά 0,3%.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες το 2013 αυξήθηκαν κατά 7,1% σε σχέση με το 2012, κυρίως λόγω των νέων καταθέσεων συνολικού ύψους €4.049 εκατ. που προήλθαν από τις FBB και Probank. Άνοδος σημειώθηκε στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 4,9%, στις καταθέσεις ταμειυτηρίου κατά 3,7% και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 22,7%. Η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά μέσω όλων των κυρίων περιοχών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Συγκεκριμένα, οι εγχώριες καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 12,5% κυρίως λόγω της απόκτησης των FBB και Probank, στη ΝΑ Ευρώπη κατά 9,0%, ενώ οι καταθέσεις της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 16,0%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία, με τις χαμηλού κόστους καταθέσεις όψεως να αποτελούν αυξημένο ποσοστό των συνολικών καταθέσεων. Ωστόσο, σε επίπεδο Ομίλου, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank αντισταθμίστηκε από την πτώση της τούρκικης λίρας έναντι του Ευρώ κατά 20,4%.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι καταθέσεις ταμειυτηρίου, προθεσμίας και όψεως (συμπεριλαμβανομένων των τρεχούμενων και των λοιπών καταθέσεων) αντιστοιχούσαν σε 27,5%, 57,2% και 15,3%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες.

Η αύξηση των καταθέσεων το 2014 βελτίωσε το δείκτη ρευστότητας (προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις) στο 94,7%, έναντι 97,5% το Δεκέμβριο του 2013. Ο δείκτης προσαρμοσμένων δανείων προς καταθέσεις για την Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 83,4% – μειωμένος κατά 7 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση. Ο αντίστοιχος δείκτης για τη ΝΑΕ-5 διαμορφώθηκε στο 95,0%, βελτιωμένος κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, κυμαίνεται σε επίπεδα χαμηλά σε σχέση με τα αντίστοιχα του ανταγωνισμού στις εν λόγω αγορές. Στην Τουρκία, η αύξηση των καταθέσεων κατά 9,2% ετησίως (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία) υπολείπεται της αύξησης των δανείων κατά 14,6% ετησίως (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία), ενώ σημαντική βελτίωση σημειώθηκε και στο μείγμα των καταθέσεων, μέσω ενίσχυσης κατά 65,5% σε ετήσια βάση των χαμηλού κόστους καταθέσεων όψεως (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία).

	<p><i>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</i></p> <p>Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €22.226 εκατ., €27.897 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €33.972 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.</p> <p>Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω συμβάσεων επαναγοράς ομολόγων μειώθηκε σε €14,2 δισ. από €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 ενώ η χρηματοδότηση μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας («Emergency Liquidity Assistance» ή «ELA») ήταν μηδενική. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η χρηματοδότηση προερχόταν μόνο από τον ELA και ανήλθε σε €30,9 δισ. Το 2014, η συνολική μείωση των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος ωστόσο συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθώς και από τις λουπές καταθέσεις.</p> <p>Οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και Κεντρικές Τράπεζες και οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros αντιστοιχούσαν σε 64,1% και σε 22,4%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.</p>
	<p><i>Οικονομικές επιδόσεις εννεαμήνου 2015</i></p> <p><i>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας</i></p> <p>Ο Όμιλος παρουσίασε ζημιές περιόδου αναλογούντες σε μετόχους της Τράπεζας ύψους €2.175 εκατ. κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι κερδών ύψους €1.176 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Σε αυτό συνετέλεσε η σημαντική αύξηση κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 30 Σεπτεμβρίου 2015, των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου λόγω των συνεχιζόμενων ευμετάβλητων οικονομικών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας, οι ζημιές απομείωσης της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank ύψους €653 εκατ., καθώς και οι ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον, την αντίστοιχη περίοδο του 2014, περιλαμβάνονται πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.233 εκατ. ενώ το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.099 εκατ., εκ των οποίων €461 εκατ. οφείλονται στην αλλαγή του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29%. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία, παρά την αρνητική επίδραση που επέφερε η υποτίμηση του εγχώριου νομίσματος, συνέβαλαν με κέρδη περιόδου ύψους €245 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι €322 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.</p> <p><i>Καθαρά έσοδα από τόκους</i></p> <p>Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €2.266 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ελαφρά μειωμένα σε σχέση με €2.308 εκατ. την ίδια περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα της καθαρής επίδρασης που επέφερε η αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στην Τουρκία, της μείωσης των εξόδων από τόκους για καταθέσεις πελατών λόγω μειωμένων υπολοίπων και επιτοκίων, της μείωσης των εσόδων από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, της αύξησης των εξόδων από τόκους που αφορούν σε ίδιες εκδόσεις νέων χρεογράφων και της αυξημένης εξάρτησης από τον ELA το 2015 με το συνεπαγόμενο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ήτοι ο λόγος Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού) του Ομίλου ανήλθε σε 3,2% για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από 3,3% την αντίστοιχη περίοδο του 2014 (αρνητικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank που υποχώρησε σε 4,6% από 5,3% για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα).</p>

Η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων κατά 1,1% την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 οφείλεται κυρίως στα μειωμένα έσοδα από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης ορισμένων τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Η οριακή μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων κατά 0,1% για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των υπολοίπων και του κόστους των καταθέσεων που υπερκέρασε τόσο το κόστος από την αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα όσο και το κόστος που επέφεραν οι εκδόσεις νέων πιστωτικών τίτλων. Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα που αφορούν σε υποχρεώσεις προς πελάτες, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσίασαν μείωση κατά 9,1% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014 που οφείλεται στη μείωση του χρηματοδοτικού κόστους λόγω πτώσης των επιτοκίων αλλά και της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων που έχουν υψηλότερο κόστος για την Τράπεζα, κατά 25,0% στα €27.878 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €37.158 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2014.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθαν σε €4.121 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, αυξημένα σε σχέση με τα €1.115 εκατ. την ίδια περίοδο του 2014. Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθαν σε €3.210 εκατ. (Ελλάδα 2.857 εκατ.), έναντι ποσού €1.091 εκατ. (Ελλάδα 797 εκατ.) το αντίστοιχο διάστημα του 2014, σημειώνοντας αύξηση κατά 194,2% (Ελλάδα 258,3%), καθώς, η Τράπεζα επαναπροσδιόρισε τα εσωτερικά μοντέλα της και ενημέρωσε τις παραδοχές της, προκειμένου να αντικατοπτρίζονται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και να περιλαμβάνονται οι πιο πρόσφατες πληροφορίες για το πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον. Επιπλέον, το τρίτο τρίμηνο του 2015, αναγνωρίστηκαν ζημιές από απομείωση της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank, ύψους €653 εκατ. λόγω της απόφασης της Τράπεζας να πουλήσει το σύνολο της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank στις 3 Νοεμβρίου 2015. Η απόφαση αυτή συνιστά αλλαγή πρόθεσης σχετικά με τη χρήση της συμμετοχής και οδήγησε σε έλεγχο απομείωσης βάσει της εύλογης αξίας (αντί της αξίας λόγω χρήσης), η οποία ήταν χαμηλότερη από τη λογιστική αξία, με αποτέλεσμα την αναγνώριση απομείωσης.

Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 4,5% και ανήλθαν σε €884 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από €846 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία, η οποία συνοδεύτηκε και από αντίστοιχες αυξήσεις μισθών.

Σύνολο λοιπών εξόδων- γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 εμφανίζονται αυξημένα κατά 1,3% σε €563 εκατ. σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2014, οπότε ανήλθαν σε €556 εκατ., κυρίως εξ αιτίας της ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία.

Ζημιές προ φόρων

Συνέπεια των ανωτέρω, οι ζημιές προ φόρων περιόδου, κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, διαμορφώθηκαν σε €3.161 εκατ., παρουσιάζοντας σημαντική επιδείνωση σε σύγκριση με ζημιές προ φόρων περιόδου ύψους €11 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2014.

Σύνολο ενεργητικού

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 4,0% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 και διαμορφώθηκε σε €110.872 εκατ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, οι οποίες ανήλθαν σε €13.224 εκατ. έναντι €10.574 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων την 30 Σεπτεμβρίου 2015 διαμορφώθηκε σε €15.916 εκατ., έναντι €16.715 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, λόγω ωρίμανσης και αποπληρωμής ορισμένων τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου.

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €3.918 εκατ., μειωμένο σε σχέση με €4.775 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, ενώ το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €1.315 εκατ. και €1.553 εκατ. αντίστοιχα.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, δάνεια και απαιτήσεις, στο οποίο περιλαμβάνονται και ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €10.683 εκατ. και €10.387 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €77.096 εκατ. έναντι €78.683 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, εκ των οποίων €51.145 εκατ. αφορούν το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, €18.601 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της Τουρκίας και €7.350 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της ΝΑ Ευρώπης. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης σε επιχειρήσεις και δημόσιο διαμορφώθηκαν σε €36.446 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 47,3% του συνόλου, ενώ τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης της λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε €40.650 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 52,7% του συνόλου. Τέλος, τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια αποτελούν το 27,1% και το 11,1% του συνολικού χαρτοφυλακίου, αντίστοιχα.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα ανήλθαν κατά το εννεάμηνο 2015 σε €3.210 εκατ. ενώ κατά το εννεάμηνο 2014 διαμορφώθηκαν σε €1.091 εκατ. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τον Όμιλο βελτιώθηκε στο 71,8% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 56,5% ένα έτος νωρίτερα.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) ανήλθε σε 35,0% (31 Δεκεμβρίου 2014 31,7%), ενώ ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ανήλθε σε 53,3% (31 Δεκεμβρίου 2014 46,3%).

Συνολική Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε €10.620 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €10.639 εκατ.) και περιελάμβανε δάνεια σε Δημόσιους Οργανισμούς ύψους €11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €14 εκατ.), δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.223 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €6.628 εκατ.), ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €3.876 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €3.505 εκατ.) και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €510 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €492 εκατ.).

	<p><i>Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού- Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους</i></p> <p>Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €5.129 εκατ. και €4.024 εκατ. αντίστοιχα. Η φορολογική ωφέλεια για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.013 εκατ., λόγω κυρίως της αναγνώρισης επιπρόσθετων φορολογικών απαιτήσεων από την Τράπεζα ύψους €1.051 εκατ. ως αποτέλεσμα της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29% και της αναθεωρημένης επανεκτίμησης για την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.</p>
	<p>Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €5.129 εκατ. η οποία είναι ανακτήσιμη, όπου πόσο €4.906 εκατ. αφορά την Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Τράπεζα προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και οικονομικές προβλέψεις. Βασισμένη στο τεστ ανακτησιμότητας, η Τράπεζα προέβη στην αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €606 εκατ. η οποία απεικονίζει την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που αναγνωρίστηκαν στη διάρκεια της περιόδου.</p>
	<p><i>Υποχρεώσεις προς πελάτες</i></p> <p>Οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €55.772 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 14,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπου ανέρχονταν σε €64.929 εκατ. Συγκεκριμένα, η μείωση που σημειώθηκε τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 25,0%, όσο και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους, όψεως και λοιπούς) κατά 3,9%, αντανακλά τη σημαντική εκροή καταθέσεων λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας καθ' όλη τη διάρκεια του β' τριμήνου, η οποία ανασχέθηκε με την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και τη σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης με αποτέλεσμα την αναστροφή της τάσης και τη μεταβολή των καταθέσεων σε ελαφρά θετικό επίπεδο το γ' τρίμηνο.</p> <p>Η μείωση των καταθέσεων την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε συνδυασμό με τη χαμηλότερη μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις να ανέλθει στο επίπεδο του 103,4% έναντι 94,7% την 31 Δεκεμβρίου 2014.</p> <p>Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 15,6% σε ετήσια βάση και σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Τουρκίας είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση δανείων προς καταθέσεις της Τουρκίας να διαμορφωθεί σε 127,3% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.</p> <p>Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι καταθέσεις ταμειωτηρίου, προθεσμίας και όψεως (συμπεριλαμβανομένων των τρεχούμενων και των λοιπών καταθέσεων) αντιστοιχούσαν σε 33,2%, 50,0% και 16,2%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες.</p>

		<p><i>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα</i></p> <p>Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €29.786 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 34,0% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συγκεκριμένα, ενώ η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε €14,2 δισ., την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €25,6 δισ., εκ των οποίων €15,6 δισ. από τον ELA, ως αποτέλεσμα της σημαντικής συρρίκνωσης της καταθετικής βάσης και της μείωσης της ρευστότητας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Συγκεκριμένα, η εκροή στις εγχώριες καταθέσεις κατά τον διάστημα 1 Ιανουαρίου 2015 με 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθε σε €8,0 δισ.</p> <p>Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες και οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή <i>geros</i> αντιστοιχούσαν σε 86,1% και σε 4,5%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.</p>
<p>B.8</p>	<p><i>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.</i></p>	<p>Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2014 και την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. 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 Ελεγκτή επί Συνταχθέντων Άτυπων (Pro-Forma) Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο».</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 διάθεση από τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος του συνόλου των μετοχών της Finansbank που έχει στην κυριότητα του. 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 2014, ή την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015.</p> <p>Συγκεκριμένα, οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης συντάχθηκαν με την παραδοχή ότι η ΕΤΕ διαθέτει το 99,81% των κοινών μετοχών της Finansbank και ως εάν η συναλλαγή αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2014 και έχουν συνταχθεί βάσει των λογιστικών πολιτικών που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ΕΤΕ, (εκτός της ενοποίησης της Finansbank και των θυγατρικών της) και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2014.</p> <p>Το θεωρητικό τίμημα πώλησης της Finansbank, €3.319 εκατ., χρησιμοποιήθηκε για ενδεικτικούς σκοπούς μόνο, με την παραδοχή ότι θα καταβληθεί σε μετρητά και έχει μειώσει το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» της pro-forma ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης. Το τίμημα είναι ίσο με την καθαρή θέση της Finansbank όπως αυτή παρουσιάζεται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και μετατράπηκε σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία TRY/EUR της 6 Νοεμβρίου 2015. Το πραγματικό τίμημα πώλησης, εάν υπάρξει, είναι πιθανό να διαφέρει του θεωρητικού τιμήματος που χρησιμοποιήθηκε για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.</p>

		<p>Τα βασικά οικονομικά μεγέθη των Pro-forma οικονομικών πληροφοριών, της 30 Σεπτεμβρίου 2015, του Ομίλου της ΕΤΕ, μετά την αποενοποίηση του Ομίλου της Finansbank, αφού ληφθούν υπόψη οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη τους και αναφέρονται στην ενότητα 3.4 του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, διαμορφώνονται ως εξής: Το σύνολο του ενεργητικού από €110.872 εκατ. σε €83.140 εκατ., τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών από €63.872 εκατ. σε €46.380 εκατ., οι Υποχρεώσεις προς πελάτες από €55.772 εκατ. σε €41.891 εκατ. και οι Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις από €5.978 εκατ. σε €1.959 εκατ.</p> <p>Τα αντίστοιχα μεγέθη την 31 Δεκεμβρίου 2014 διαμορφώνονται ως εξής: Το σύνολο του ενεργητικού από €115.464 εκατ. σε €87.034 εκατ., τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών από €68.109 εκατ. σε €49.730 εκατ., οι Υποχρεώσεις προς πελάτες από €64.929 εκατ. σε €50.601 εκατ. και οι Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις από €5.991 εκατ. σε €1.982 εκατ.</p>
B.9	<i>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</i>	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.
B.10	<i>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>	Δεν συντρέχει.
B.11	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ΕΤΕ θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι Νέες Μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε Ευρώ, οι οποίες θα εισαχθούν στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.
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>	Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μετά το Reverse Split ανέρχεται σε €70,7 εκατ. και διαιρείται α) σε 235.543.309 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 12.639.831 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Ν.3723/2008, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

<p>Γ.4</p>	<p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</p>	<p>Κάθε μετοχή της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τις ισχύουσες διατάξεις του εταιρικού και του χρηματιστηριακού δικαίου και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.</p> <p>Ειδικότερα, όσον αφορά στις προνομιούχες μετοχές που η Τράπεζα έχει εκδώσει βάσει του Ν. 3723/2008, αυτές ενσωματώνουν τα προνόμια που αναφέρονται στον Ν.3723/2008, όπως ισχύει σήμερα. Όσον αφορά στις προνομιούχες εξαγοράσιμες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού Μέρισματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές») τα προνόμια των κατόχων τους συνίστανται, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Τράπεζας στα ακόλουθα:</p> <p>(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 Μέρισματος 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»).</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. • Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. <p>Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας δυνάμει του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, του ΤΧΣ ως μετόχου της Τράπεζας, δυνάμει του Ν.3864/2010, όπως ισχύει και των κατόχων των Προνομιούχων Μετοχών (ως ανωτέρω αυτές ορίζονται).</p> <p>Πέραν των ανωτέρω, με την από 10 Ιουλίου 2013 Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement), όπως ισχύει σήμερα, ρυθμίζονται οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ για όσο χρόνο το τελευταίο κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.</p>
<p>Γ.5</p>	<p>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</p>	<p>Σύμφωνα με το άρ. 3 παρ. 7 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στους τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των εν λόγω τίτλων, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των Warrants.</p> <p>Με την εξαίρεση του ανωτέρω περιορισμού, δεν υφίστανται άλλοι περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.</p>

<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 της Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών και ειδικότερα στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών.</p>
<p>Γ.7</p>	<p><i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i></p>	<p>Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους το 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 και 2014, αντίστοιχα, (ενώ έχει καταβάλει μέρισμα στους Κατόχους Προνομιούχων Μετοχών ΠΑΨ για τη χρήση 2009) και για όσο διάστημα συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας βάσει του Ν. 3723/2008 και στο πρόγραμμα της ανακεφαλαιοποίησης της σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 ή για όσο διάστημα δεν διαθέτει διανεμητέα κατά την ισχύουσα νομοθεσία κεφάλαια, δεν είναι σε θέση να καταβάλει μερίσματα στους μετόχους της.</p> <p>Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 1 υποπερίπτωση Δ' περ. 2β' του Ν. 4093/2012, η σταθερή απόδοση 10% είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44Α 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 (Tier I) του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.</p>
		<p>Σύμφωνα περαιτέρω με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη λήψη κεφαλαίων κρατικής ενίσχυσης από τις ελληνικές τράπεζες, δεν επιτρέπεται η Τράπεζα να διανείμει μερίσματα ή να πληρώσει κουπόνια κινητών αξιών έκδοσής της ή να χρησιμοποιήσει αποθεματικά της για αυτό το λόγο μέχρι τη λήξη της περιόδου αναδιάρθρωσής της, εκτός αν η ως άνω καταβολή εκπληρώνει νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας ή η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής χορηγεί σχετική εξαίρεση.</p>

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι

Δ.1

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας

- Οι υφεσιακές πιέσεις και η αβεβαιότητα που απορρέει από την δημοσιονομική κρίση της Ελληνικής Οικονομίας έχει, και θα συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Η αποκατάσταση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους και η επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε τροχιά ανάπτυξης μπορεί να μην επέλθει παρ' όλη την υποστήριξη που παρέχεται στο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής (το «Τρίτο Πρόγραμμα») που συμφώνησε η Ελλάδα με τους Θεσμούς την 19 Αυγούστου 2015 για περαιτέρω ενίσχυση της σταθερότητας, εξέλιξη η οποία ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Η πολιτική αβεβαιότητα έχει επιβαρύνει εν γένει τις οικονομικές συνθήκες και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι περαιτέρω εξελίξεις δεν θα επιδεινώσουν την πολιτική αβεβαιότητα, η οποία ενδέχεται να έχει δυσμενή αντίκτυπο στη Τράπεζα.
- Το Τρίτο Πρόγραμμα εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ορισμένες από τις οποίες απαιτούν σημαντικές περαιτέρω προσπάθειες από την Ελληνική Κυβέρνηση, ο δε κίνδυνος καθυστέρησης στην εφαρμογή τους παραμένει σημαντικός.
- Η χαμηλή ρευστότητα και η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα είχαν, και μπορούν να συνεχίσουν να έχουν, σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομία και στον τραπεζικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των προοπτικών του Ομίλου.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί και η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ΕΛΑ, 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 και την αποτίμησή τους έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις. Η απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσουν στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη ρευστότητα της Τράπεζας.
- Τυχόν υψηλές και συνεχιζόμενες εκροές καταθέσεων πελατών θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και εάν οι εκροές αυτές συνεχιστούν θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στη ρευστότητα του Ομίλου.

- Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν από το Βασικό ή Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας.
- Εάν η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες προς το ΤΧΣ και δεν μπορέσει να τις εξαγοράσει με τα έσοδα από την πώληση της Finansbank ή με κάποιο άλλο τρόπο, η συμμόρφωση με τους όρους αυτών για παρατεταμένη χρονική περίοδο είναι πιθανό να έχει αρνητικές συνέπειες για τον Όμιλο.
- Ακόμη και εάν η Τράπεζα αντλήσει επιτυχώς τα κεφάλαια που χρειάζεται στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα εν λόγω κεφάλαια θα επαρκούν εάν οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα δεν βελτιωθούν. Στην περίπτωση αυτή, εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει περαιτέρω κεφάλαια με ίδια μέσα, οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας μπορεί να υπαχθούν στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του Ν. 4335/2015 ή στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στην απομείωση ή/και στη μετατροπή των κεφαλαιακών μέσων και στην ακύρωση ή σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των Κοινών Μετοχών.
- Ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας καθώς και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και ενδεχομένως να υπάρξουν περαιτέρω σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις από οποιαδήποτε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας.
- Τυχόν αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας, θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τις δραστηριότητες του Ομίλου και θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης ή σε αδυναμία της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια από τις αγορές.
- Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια, κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Εάν η Τράπεζα αναγνωρίσει λογιστικές ζημίες στα επόμενα χρόνια, οι Αναβαλλόμενες Φορολογικές Πιστώσεις («ΑΦΠ») της θα μετατραπούν σε Φορολογικές Πιστώσεις και η Τράπεζα θα απαιτηθεί να εκδώσει σημαντικό αριθμό νέων κοινών μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των παλαιών μετόχων το 2017 και σε μελλοντικές περιόδους.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα (going concern), ενδέχεται να εξαρτηθεί από παράγοντες εκτός του ελέγχου της, όπως τα επίπεδα χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, τις εκροές καταθέσεων ή την ικανότητα της να πληροί τις προϋποθέσεις της ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα μπορεί να υπόκειται σε νομικούς περιορισμούς για τη διανομή μερισμάτων.
- Η Τράπεζα δεν διανέμει μέρισμα στους μετόχους της και μπορεί να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στο μέλλον.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας και τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης

- Πιθανό να επέλθουν περιορισμοί στη λειτουργική αυτονομία της Τράπεζας λόγω της λήψης Κρατικής Ενίσχυσης, η εφαρμογή της οποίας ενδέχεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση της Τράπεζας.
- Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σχετικά με τη λειτουργία της Τράπεζας και στο μέλλον θα μπορούσε να αυξήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχει στην Τράπεζα, γεγονός το οποίο μπορεί ενδεχομένως να καταλήξει σε περιορισμό της λειτουργικής ευελιξίας του Ομίλου.
- Για όσο διάστημα οι Προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου δεν έχουν εξαγοραστεί, το Ελληνικό Δημόσιο έχει και θα εξακολουθήσει να έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας, γεγονός που ενδεχομένως περιορίσει τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου

- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις διαταραχές και στη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.
- 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 ενδεχομένως να μην μπορεί να πετύχει τους Μεσοπρόθεσμους Οικονομικούς Στόχους.
- Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών επηρέασε και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην δυνατότητα του Ομίλου να εφαρμόσει τη στρατηγική του.
- Ο Όμιλος ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων κάθε είδους, οι οποίοι, εάν δεν αντιμετωπιστούν επιτυχημένα και εγκαίρως, μπορούν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να έχει μελλοντικές αυξημένες υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.

- Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στην εύλογη αξία, καθορίζεται χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις οι οποίες μπορούν να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου και η μεταβολή τους ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στα έσοδα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο. Αδυναμία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους παραπάνω κινδύνους, μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση, στις προοπτικές του και στη φήμη του Ομίλου.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο, και πιθανή υποτίμηση οποιουδήποτε από τα νομίσματα στα οποία δραστηριοποιείται θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου δανείων ή τυχόν περιουσιακών στοιχείων προς πώληση και των λειτουργικών αποτελεσμάτων των δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης του Ομίλου ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.
- Τα λειτουργικά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας ή άλλων τεχνολογικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών, ζημία στη φήμη, και επιπλέον κόστη στον Όμιλο, κανονιστικές κυρώσεις και οικονομικές απώλειες.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.
- Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στον Όμιλο.

Κίνδυνοι που συνδέονται με Νομικούς, Κανονιστικούς και Δεοντολογίας (Συμμόρφωσης)

- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε όλο και πιο περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει το κόστος συμμόρφωσης και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του.
- Η εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών («ΑΚΕ») δύναται να οδηγήσει σε πρόσθετες απαιτήσεις συμμόρφωσης ή απαιτήσεις κεφαλαίων. Η ΑΚΕ θα διέπει όποια διαδικασία εξυγίανσης του Ομίλου στο μέλλον.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υπαχθεί στην προτεινόμενη κοινοτική οδηγία για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό συγκεκριμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων.
- Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λαμβάνει πληρωμές από δάνεια σε καθυστέρηση, οι δε αναμενόμενες αλλαγές στους συγκεκριμένους νόμους ενδέχεται να μην επιφέρουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.
- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις προμήθειες που ο Όμιλος χρεώνει σε κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας

- Η πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία βάσει του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών θα οδηγήσει στην απώλεια μίας κερδοφόρας δραστηριότητας που αποτελεί σημαντικό μέρος των ενοποιημένων δραστηριοτήτων του Ομίλου και θα έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.
- Η πώληση της Finansbank ενδέχεται να μη συμβεί υπό ευνοϊκές συνθήκες για τον Όμιλο, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να εφαρμόσει το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών και τους στρατηγικούς του στόχους, εξέλιξη που ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα αποτελέσματα των εργασιών του, στην οικονομική του κατάσταση, στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και στη ρευστότητά του.
- Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία ενέχει ορισμένους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους, οι οποίοι αν πραγματοποιηθούν, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην αξία της Finansbank.
- Τυχόν απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank δύναται να οδηγήσει σε επιτάχυνση της εκροής των κεφαλαίων που προέρχονται από καταθέσεις πελατών και σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης του Ομίλου.
- Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και των απαιτήσεων κατά πελατών 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 διαβαθμίσεις.
- Η Finansbank αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στην τουρκική τραπεζική αγορά από ιδιωτικές τράπεζες και δημόσια χρηματοοικονομικά ιδρύματα, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας ήταν εκτεθειμένο κατά το παρελθόν σε συνθήκες σημαντικής μεταβλητότητας.
- Οι δραστηριότητες της Finansbank υπόκεινται σε οργανωμένο κανονιστικό πλαίσιο και τυχόν αλλαγές σε ισχύοντες νόμους ή κανονισμούς, ή σε ερμηνεία ή η εκτέλεση αυτών των νόμων και κανονισμών ή η αδυναμία συμμόρφωσης με αυτούς θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδες πλήγμα στις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στη ΝΑ Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή μακροοικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές και τις Κοινές Μετοχές της Τράπεζας

- Η αγοραία αξία και η τιμή των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας και των Νέων Μετοχών υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα
- Δεν μπορεί να υπάρξει εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να ικανοποιεί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής του Χ.Α. στην περίπτωση που το ΤΧΣ εισφέρει περαιτέρω κεφάλαια στην Τράπεζα.
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.
- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα χρηματιστήρια και η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Ο Όμιλος έχει επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζεται από την προτεινόμενη κοινοτική οδηγία για τη φορολόγηση των χρηματοοικονομικών συναλλαγών η επιβολή της οποίας ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα ή στην οικονομική του κατάσταση.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Συνολική Αύξηση και τις Νέες Μετοχές

- Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών.
- Πιθανή ακύρωση ή απομείωση συμμετοχής («dilution») των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της υποχρεωτικής κατανομής βαρών στο μέλλον ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.
- Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μπορεί να αλλάξει σημαντικά λόγω της παρούσας ή μελλοντικής συμμετοχής του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στο μέλλον και οι μέτοχοι μπορεί να υποστούν σημαντική απομείωση της συμμετοχής τους.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να μειωθεί.
- Η αγοραία τιμή των Κοινών Μετοχών μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνολικής Αύξησης, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από μαζικές πωλήσεις Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους ή κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων που συμμετείχαν στις Προσφορές Προς τους Κατόχους Ομολογιών (Προσφορές LME).
- Νομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών της Τράπεζας.

Ενότητα Ε – Προσφορά

A) Νέες Μετοχές

<p>E.1</p>	<p>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.</p>	<p>Τα καθαρά συνολικά έσοδα από τη Συνολική Αύξηση ανέρχονται σε έως €4.482 εκατ.</p>
<p>E.2α</p>	<p>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</p>	<p>Η Συνολική Αύξηση είναι μέρος μιας σειράς κεφαλαιακών δράσεων οι οποίες πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της εφαρμογής του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan) της Τράπεζας, όπου τα καθαρά συνολικά έσοδα που θα προκύψουν, θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας υπό το Δυσμενές Σενάριο ύψους €4.482 εκατ. όπως προσδιορίστηκαν από την Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και κατά συνέπεια να ενισχυθούν τα κεφάλαια CET1 της Τράπεζας και του Ομίλου.</p> <p>Σημειώνεται ότι την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ήταν 9,6%. Λαμβάνοντας υπόψη τη Συνολική αΑύξηση ποσού €4.482 εκατ., ο εν λόγω δείκτης θα διαμορφωθεί σε 16,6%.</p>
<p>E.3</p>	<p>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</p>	<p>Η από 17 Νοεμβρίου 2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας (η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ή ΕΓΣ), ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για άντληση κεφαλαίων ύψους έως €4.482 εκατ., μέσω της έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών (οι Νέες Μετοχές) και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων δυνάμει να καλυφθεί εν μέρει με μετρητά και εν μέρει με εισφορά σε είδος (η Συνολική Αύξηση ή η Αύξηση).</p> <p>Συγκεκριμένα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την Συνολική Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και την υπ' αρ. 36/02.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου για άντληση κεφαλαίων μέχρι ποσού €4.482 εκατ., μέσω έκδοσης Νέων Μετοχών, με καταβολή σε μετρητά ή/και με εισφορά εις είδος και διάθεση αυτών αφενός για το σκέλος της Αύξησης που δύναται να καλυφθεί με μετρητά από ιδιωτική τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό («Διεθνή Προσφορά») και με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα («Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα»), αφετέρου για το σκέλος της Αύξησης που δύναται να καλυφθεί με εισφορά σε είδος, από τα πρόσωπα που προβλέπει το αρ. 6α του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, στην περίπτωση της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, λόγω αναγκαστικής μετατροπής κεφαλαιακών μέσων ή/και λοιπών επιλέξιμων υποχρεώσεων, και από το ΤΧΣ.</p> <p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων για αμφότερα τα σκέλη της Αύξησης και παρέιχε σχετικές εξουσιοδοτήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να εξειδικεύσει τους όρους της Αύξησης, συμπεριλαμβανομένων της εξουσιοδότησης να ορίσει την τιμή διάθεσης κατ' αρ. 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και της κατανομής των προσφερόμενων νεοκδοθησόμενων μετοχών στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα και μεταξύ της Διεθνούς και της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα.</p>

E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν συντρέχει.																																																										
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δεν συντρέχει.																																																										
E.6	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.	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="517 712 938 748">Μέτοχοι</th> <th colspan="2" data-bbox="938 712 1177 748">Πριν την Συνολική Αύξηση και μετά το Reverse split</th> <th colspan="2" data-bbox="1177 712 1449 748">Μετά την Συνολική Αύξηση</th> </tr> <tr> <th data-bbox="517 770 938 806">Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015</th> <th data-bbox="938 770 1066 806">Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th data-bbox="1066 770 1177 806">(%)</th> <th data-bbox="1177 770 1305 806">Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th data-bbox="1305 770 1449 806">(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="517 819 938 855">ΤΧΣ (με περιορισμένη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου)</td> <td data-bbox="938 819 1066 855">134.820.511</td> <td data-bbox="1066 819 1177 855">57,2%</td> <td data-bbox="1177 819 1305 855">134.820.511</td> <td data-bbox="1305 819 1449 855">1,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 869 938 949">ΤΧΣ (περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου από μετατροπή των προνομιούχων)</td> <td data-bbox="938 869 1066 949">-</td> <td data-bbox="1066 869 1177 949">-</td> <td data-bbox="1177 869 1305 949">3.606.681.022</td> <td data-bbox="1305 869 1449 949">39,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 949 938 985">Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού</td> <td data-bbox="938 949 1066 985">81.248.446</td> <td data-bbox="1066 949 1177 985">34,5%</td> <td data-bbox="1177 949 1305 985">81.248.446</td> <td data-bbox="1305 949 1449 985">0,9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 985 938 1021">Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού</td> <td data-bbox="938 985 1066 1021">19.474.352</td> <td data-bbox="1066 985 1177 1021">8,3%</td> <td data-bbox="1177 985 1305 1021">19.474.352</td> <td data-bbox="1305 985 1449 1021">0,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1021 938 1057">Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ</td> <td data-bbox="938 1021 1066 1057">-</td> <td data-bbox="1066 1021 1177 1057">-</td> <td data-bbox="1177 1021 1305 1057">197.319.792</td> <td data-bbox="1305 1021 1449 1057">2,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1057 938 1093">Διεθνής προσφορά</td> <td data-bbox="938 1057 1066 1093">-</td> <td data-bbox="1066 1057 1177 1093">-</td> <td data-bbox="1177 1057 1305 1093">1.524.851.811</td> <td data-bbox="1305 1057 1449 1093">16,8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1093 938 1128">Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα</td> <td data-bbox="938 1093 1066 1128">-</td> <td data-bbox="1066 1093 1177 1128">-</td> <td data-bbox="1177 1093 1305 1128">1.000.000.000</td> <td data-bbox="1305 1093 1449 1128">11,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1128 938 1164">Ομολογιούχοι επενδυτές</td> <td data-bbox="938 1128 1066 1164">-</td> <td data-bbox="1066 1128 1177 1164">-</td> <td data-bbox="1177 1128 1305 1164">2.520.514.506</td> <td data-bbox="1305 1128 1449 1164">27,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1164 938 1200">Σύνολο</td> <td data-bbox="938 1164 1066 1200">235.543.309</td> <td data-bbox="1066 1164 1177 1200">100,0%</td> <td data-bbox="1177 1164 1305 1200">9.084.910.440</td> <td data-bbox="1305 1164 1449 1200">100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="517 1200 938 1214">Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.</p>				Μέτοχοι	Πριν την Συνολική Αύξηση και μετά το Reverse split		Μετά την Συνολική Αύξηση		Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	ΤΧΣ (με περιορισμένη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου)	134.820.511	57,2%	134.820.511	1,5%	ΤΧΣ (περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου από μετατροπή των προνομιούχων)	-	-	3.606.681.022	39,7%	Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	81.248.446	34,5%	81.248.446	0,9%	Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	19.474.352	8,3%	19.474.352	0,2%	Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ	-	-	197.319.792	2,2%	Διεθνής προσφορά	-	-	1.524.851.811	16,8%	Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα	-	-	1.000.000.000	11,0%	Ομολογιούχοι επενδυτές	-	-	2.520.514.506	27,7%	Σύνολο	235.543.309	100,0%	9.084.910.440	100,0%
Μέτοχοι	Πριν την Συνολική Αύξηση και μετά το Reverse split		Μετά την Συνολική Αύξηση																																																									
Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)																																																								
ΤΧΣ (με περιορισμένη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου)	134.820.511	57,2%	134.820.511	1,5%																																																								
ΤΧΣ (περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου από μετατροπή των προνομιούχων)	-	-	3.606.681.022	39,7%																																																								
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	81.248.446	34,5%	81.248.446	0,9%																																																								
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	19.474.352	8,3%	19.474.352	0,2%																																																								
Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ	-	-	197.319.792	2,2%																																																								
Διεθνής προσφορά	-	-	1.524.851.811	16,8%																																																								
Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα	-	-	1.000.000.000	11,0%																																																								
Ομολογιούχοι επενδυτές	-	-	2.520.514.506	27,7%																																																								
Σύνολο	235.543.309	100,0%	9.084.910.440	100,0%																																																								
		<p>Στον ανωτέρω πίνακα, για τον υπολογισμό της «Μείωσης ποσοστού συμμετοχής – (Dilution)» δεν έχει ληφθεί υπόψη η μετατροπή των Warrants που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες πλην όσων μετετράπησαν ήδη σε μετοχές κατά την ημερομηνία της τέταρτης ασκήσεώς τους, ήτοι την 26 Ιουνίου 2015. Ο αριθμός νέων μετοχών ανά κατηγορία στον ανωτέρω πίνακα, έχει υπολογιστεί, βάσει της τιμής διάθεσης €0,30 ανά μετοχή και τις εξής παραδοχές και γεγονότα:</p> <p><u>ΤΧΣ</u></p> <p>Το ΤΧΣ θα λάβει τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή των 270.000.000 Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €1.350 εκατ. κατά την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει. Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα λάβει το ΤΧΣ κατά την μετατροπή χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 1.350 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €405 εκατ.).</p> <p>Επιπρόσθετα έγινε η παραδοχή ότι το ΤΧΣ θα αναλάβει Νέες Μετοχές και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες για να καλύψει το εναπομείναν ποσό (αφού έχουν ολοκληρωθεί τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών) που είναι απαραίτητο για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο, σε ποσοστό 25% με Νέες Μετοχές και 75% με Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»). Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 ανέρχονται σε 2.257 εκατ. (ήτοι</p>																																																										

		<p>ονομαστική αξία €677 εκατ.).</p> <p>Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, καθώς δεν αποτελούν κοινές μετοχές.</p> <p><u>Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ</u></p> <p>Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος που εκδόθηκαν στις ΗΠΑ ποσού €197 εκατ. κατά την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει, χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 197 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €59 εκατ.).</p> <p><u>Διεθνής προσφορά</u></p> <p>Στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς έχουν συγκεντρωθεί €457 εκατ., συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30 προκύπτουν 1.525 εκατ. Νέες Μετοχές.</p> <p><u>Δημόσια προσφορά</u></p> <p>Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη Δημόσια Προσφορά, χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι θα αντληθούν €300 εκατ., συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30 θα προκύψουν 1.000 εκατ. Νέες Μετοχές.</p> <p><u>Ομολογιούχοι επενδυτές</u></p> <p>Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα λάβουν οι Ομολογιούχοι επενδυτές, λήφθηκε υπόψη ότι έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο των Προσφορών LME:</p> <ul style="list-style-type: none"> • κύριοι μη εξασφαλισμένοι τίτλοι αξίας €683 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 100% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 2.276 εκατ. Νέες Μετοχές. • τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης ποσού €0,4 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 75% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς, με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 1 εκατ. Νέες Μετοχές (ήτοι ονομαστική αξία €0,3 εκατ.). • υβριδικοί τίτλοι αξίας €26 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 30% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς, με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 26 εκατ. Νέες Μετοχές (ήτοι ονομαστική αξία €8 εκατ.). <p>Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών στους Τίτλους Στόχοι που δεν προσφέρθηκαν από τους Ομολογιούχους επενδυτές στον πλαίσιο των Προσφορών LME χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές:</p> <ul style="list-style-type: none"> • για τους κύριους μη εξασφαλισμένους τίτλους ποσού €34 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 100%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 115 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €34 εκατ.) • για τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης ποσού €18 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 75%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 45 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €13 εκατ.) • για τους υβριδικούς τίτλους ποσού €58 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 58 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €17 εκατ.) <p>Βάσει των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο που θα αντιστοιχεί στους ομολογιούχους επενδυτές θα ανέρχεται συνολικά σε €756 εκατ. και 2.521 εκατ. Νέες Μετοχές.</p>
--	--	--

		<p>Η Τράπεζα δεν δύναται να γνωρίζει το ποσό των Νέων Μετοχών και των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που μπορούν να εκδοθούν υπέρ του ΤΧΣ πριν καταστεί γνωστό στην Τράπεζα το ποσό που έχει αντληθεί από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων καθώς και το αποτέλεσμα της εφαρμογής των οιονδήποτε Μέτρων Κατανομής Βαρών που μπορεί να εφαρμοστούν. Η εφαρμογή των ως άνω μέτρων γίνεται με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία εκδίδεται κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και καθορίζει την τάξη, το είδος, το ποσοστό και το ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή τις υποχρεώσεις που θα υπαχθούν στα Μέτρα Κατανομής Βαρών.</p> <p>Τα κεφαλαιακά μέσα και οι υποχρεώσεις που αναμένεται να μπορούν να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών περιλαμβάνουν τους τίτλους που δεν συμπεριελήφθησαν στις Προσφορές LME, καθώς και τίτλους που περιελήφθησαν αλλά δεν εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα σε συμμόρφωση των όρων των σχετικών προσφορών. Η μετατροπή σε Νέες Μετοχές των εν λόγω κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του αριθμού των Νέων Μετοχών, αν και δεδομένου ότι η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου δεν έχει ακόμα εκδοθεί, δεν είναι κατά την ημερομηνία του παρόντος εφικτό να προσδιοριστεί ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα τυχόν Μέτρων Κατανομής Βαρών, εφόσον τέτοια μέτρα εφαρμοστούν.</p> <p>Συνεπώς, σε περίπτωση μη επαλήθευσης των ανωτέρω παραδοχών, η κατανομή των μετοχών μεταξύ των διαφορετικών ομάδων επενδυτών ενδέχεται να είναι ουσιωδώς διαφορετική.</p>
		<p>Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3340/2005 και του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα κοινές μετοχές της Τράπεζας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτή την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας, με εξαίρεση το ΤΧΣ.</p> <p>Με την επιφύλαξη των ανακοινώσεων βάσει του Ν. 3340/2005, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές.</p> <p>Επίσης δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων Νέων Μετοχών της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου</p>
Ε.7	<i>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i>	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.

2 Παράγοντες κινδύνου⁸

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους όλες τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων και των ακόλουθων επενδυτικών κινδύνων, πριν αποφασίσουν να επενδύσουν στις Νέες Μετοχές). Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου, και ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών), με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης στις Νέες Μετοχές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας

Οι υφιστάμενες πιέσεις και η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση της Ελληνικής οικονομίας έχει, και θα συνεχίσει να έχει, αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 52,1% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και το 66,3% των δανειών και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία προήλθαν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο ανέρχονταν σε €10.620 εκατ. και αντιπροσώπευε το 9,6% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου. 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 και θα εξακολουθήσουν να εξαρτώνται ακόμα περισσότερο μετά την προβλεπόμενη πώληση της Finansbank. Τα παραπάνω ποσοστά και η έκθεση του Ομίλου στην Ελλάδα θα αυξηθούν σημαντικά μετά την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στον παράγοντα κινδύνου «*Η πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία βάσει του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών θα οδηγήσει στην απώλεια μίας κερδοφόρας δραστηριότητας που αποτελεί σημαντικό μέρος των ενοποιημένων δραστηριοτήτων του Ομίλου*».

Μετά από έξι χρόνια συνεχούς ύφεσης, η οικονομική συρρίκνωση στην Ελλάδα είχε και εξακολουθεί να έχει σημαντικές δυσμενείς πιέσεις στον Όμιλο. Παρόλο που η Ελληνική οικονομία επέστρεψε σε ρυθμούς ανάπτυξης το 2014, οι βραχυπρόθεσμες προκλήσεις και οι κίνδυνοι παρέμειναν και, εξαιτίας πολιτικών και άλλων γεγονότων, η Ελληνική οικονομία υποχώρησε πάλι κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015. Πρόσφατα στοιχεία των δεικτών οικονομικής συγκυρίας (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. και έρευνες Ευρωπαϊκής Επιτροπής⁹) προμηνύουν επιδείνωση της δραστηριότητας στο υπόλοιπο του 2015 και στα επόμενα τρίμηνα.

Πιο συγκεκριμένα, οι οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα επιδεινώθηκαν σημαντικά από το Δεκέμβριο του 2014 καθώς:

- Τα πιστωτικά ιδρύματα μείωσαν περαιτέρω τις δανειοδοτικές τους δραστηριότητες, και τα επιπλέον μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής τα οποία επιβλήθηκαν από την Ελληνική κυβέρνηση ώστε να διασφαλισθεί η επίτευξη των στόχων του Τρίτου Προγράμματος, είχαν δυσμενή επίπτωση στις καταναλωτικές δαπάνες του ιδιωτικού τομέα, στη ζήτηση για τραπεζικές πιστώσεις και στην γενικότερη οικονομική ανάπτυξη.
- Οι αναθεωρημένες επίσημες εκτιμήσεις υποδηλώνουν ότι η ελληνική οικονομία θα εισέλθει εκ νέου σε ύφεση το 2015-16, σε σύγκριση με προηγούμενες εκτιμήσεις που προέβλεπαν οικονομική ανάπτυξη. Αντίστοιχα, οι εκτιμήσεις για αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ για το 2015 έχουν αναθεωρηθεί πτωτικά και αντιστοιχούν σε πρόβλεψη για ετήσια συρρίκνωσή του κατά -2,3% το 2015, σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Φθινοπωρινές Εκτιμήσεις, Νοέμβριος 2015¹⁰), από τις προηγούμενες προβλέψεις του

⁸ 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 παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

⁹ Source: EL.STAT and EU Commission surveys - http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0508&r_param=DKT39&y_param=2015_07&mytabs=0, http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/documents/2015/esi_2015_09_en.pdf

¹⁰ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Φθινοπωρινές Εκτιμήσεις, Νοέμβριος 2015 - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

ΑΕΠ για το ίδιο έτος, από + 2,5% το Φεβρουάριο του 2015, και + 0,5% το Μάιο του 2015 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Χειμερινές¹¹ εκτιμήσεις (Ιανουάριος 2015), Εαρινές¹² Εκτιμήσεις (Μάιος 2015) και Φθινοπωρινές¹³ (Νοέμβριος 2015) εκτιμήσεις, αντίστοιχα). Κατά συνέπεια, οι εκτιμήσεις για αύξηση του ΑΕΠ για το 2016 έχουν αναθεωρηθεί τρεις φορές από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε αύξηση 2,9% το Μάιο (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εαρινές Εκτιμήσεις, Μάιος 2015¹⁴), από -1,3% τον Αύγουστο (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ανάλυση Βιωσιμότητας Χρέους, Αύγουστος 2015¹⁵) και σε σύγκριση με + 3,6% το Φεβρουάριο (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Χειμερινές Εκτιμήσεις, Φεβρουάριος 2015¹⁶).

- Το ετήσιο ποσοστό ανεργίας αναμένεται να αυξηθεί στο 26,8% το 2015 και 27,1% το 2016 (Πηγή: ΔΝΤ, World Economic Outlook, Οκτώβριος 2015¹⁷), σε σύγκριση με τις αρχικές εκτιμήσεις για μείωση της ανεργίας στο 25,6% το 2015 και 23,2% το 2016, αντίστοιχα (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εαρινές Εκτιμήσεις, Μάιος 2015¹⁸).
- Η πίεση στις τιμές των κατοικιών αυξήθηκε με την ετήσια μεταβολή να επιταχύνεται στο -5,6% κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 από -4,1% το πρώτο τρίμηνο του 2015 και
- η οικονομική δραστηριότητα είναι σε πτωτική τροχιά το τρίτο τρίμηνο του 2015, όπως αποτυπώνεται στις πρόσφατες ανακοινώσεις των δεικτών δραστηριότητας για την εν λόγω περίοδο. Για παράδειγμα, ο δείκτης όγκου λιανικού εμπορίου μειώθηκε κατά 4,7% ετησίως κατά μέσο όρο, την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου 2015 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.¹⁹).

Τέτοιες συνθήκες έχουν προκαλέσει και εξακολουθούν να προκαλούν αδυναμία στην κατανάλωση του ιδιωτικού τομέα και καθυστερήσεις στις επενδύσεις και στις κεφαλαιουχικές δαπάνες. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από το επίπεδο των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και από τη δυνατότητα των πελατών του να αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, η πορεία των αποταμιεύσεων και χορηγήσεων εξαρτάται σημαντικά από το επίπεδο εμπιστοσύνης των πελατών, τις τάσεις στον εργασιακό τομέα, καθώς και από τη διαθεσιμότητα και το κόστος χρηματοδότησης. Επιπλέον, οι πελάτες της Τράπεζας ενδέχεται να οδηγηθούν σε περαιτέρω σημαντική μείωση της ανοχής τους απέναντι στους κινδύνους που παρουσιάζουν τα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στα έσοδα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες. Επιπρόσθετες πιέσεις στις αξίες των χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων καθώς και των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσαν να συντελέσουν σε περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

Σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής στην αγορά, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας, σε συνδυασμό με μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες, επιχειρηματικές επενδύσεις, και επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών της Τράπεζας, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχει λάβει η Τράπεζα ως εξασφαλίσεις σε δάνεια, συμπεριλαμβανομένων κατοικιών και άλλων ακινήτων, είναι πιθανόν να μειωθεί περαιτέρω. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση, καθένα από τα οποία ενδέχεται να περιορίσουν την ικανότητα της Τράπεζας να εκδώσει ενέχυρα για την άντληση ρευστότητας από τον μηχανισμό του ΕΛΑ και την ΕΚΤ, με σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η παρατεταμένη περίοδος δυσμενών οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα έχει σημαντική και αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα, την επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που με τη σειρά του συντελεί σε περαιτέρω αύξηση του δείκτη δανείων σε καθυστέρηση της Τράπεζας, στην απομείωση της αξίας των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων και σε μειωμένη ζήτηση για χορηγήσεις γενικότερα. Ειδικότερα, ο εγχώριος προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση έχει αυξηθεί από 27,4% την 31 Δεκεμβρίου 2013, σε 30,4% την 31 Δεκεμβρίου 2014 και σε 33,8% την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

¹¹ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Χειμερινές Εκτιμήσεις - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_winter/el_en.pdf

¹² Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Εαρινές Εκτιμήσεις, - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_spring/el_en.pdf

¹³ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Φθινοπωρινές Εκτιμήσεις - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

¹⁴ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Εαρινές Εκτιμήσεις, - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_spring/el_en.pdf

¹⁵ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf

¹⁶ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Χειμερινές Εκτιμήσεις - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_winter/el_en.pdf

¹⁷ Πηγή: ΔΝΤ, World Economic Outlook, Οκτώβριος 2015 - <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/pdf/text.pdf>

¹⁸ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, Εαρινές Εκτιμήσεις, - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_spring/el_en.pdf

¹⁹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. - <http://www.statistics.gr/documents/20181/8aab46a3-f424-48a2-a316-22187fe3122c>

Τα αναμενόμενα νέα φορολογικά μέτρα που θα ληφθούν με σκοπό την αύξηση των εσόδων του Ελληνικού Δημοσίου εκτιμάται πως θα μπορούσαν να προκαλέσουν επιπρόσθετους κινδύνους στην οικονομική δραστηριότητα και τις χρηματοοικονομικές συνθήκες και κατά συνέπεια να οδηγήσουν στην εξασθένηση της προοπτικής για ανάπτυξη στα επόμενα χρόνια. Για παράδειγμα, η δέση μεταρρυθμίσεων και δημοσιονομικών μέτρων που συμφωνήθηκαν επί της αρχής στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων μέτρων, αυξήσεις στο Φόρο Προστιθέμενης Αξίας («ΦΠΑ») σε ένα ευρύ φάσμα αγαθών και υπηρεσιών, υψηλότερη φορολογική επιβάρυνση σε επιχειρήσεις και ιδιώτες, μέτρα δηλαδή, που έχουν ως αποτέλεσμα μειωμένη οικονομική και καταναλωτική δραστηριότητα και τα οποία μπορεί να οδηγήσουν σε μειωμένη οικονομική ανάπτυξη. Περαιτέρω, νομοθετικές διατάξεις οι οποίες ενδεχομένως θα ψηφιστούν σχετικά με μείωση των κυβερνητικών δαπανών, μειώσεις στις συντάξεις και αύξηση άλλων χρηματοοικονομικών εισφορών, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στον Όμιλο και στον χρηματοπιστωτικό τομέα γενικότερα, όπως περιγράφονται στον παρακάτω κίνδυνο «*Η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος μπορεί να μην επιφέρει την προσδοκώμενη επιστροφή της Ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης με αποτέλεσμα την αποδυνάμωση των προοπτικών του Ομίλου*». Αυτοί οι κίνδυνοι επιτείνονται από τον σημαντικό περιορισμό των συνθηκών ρευστότητας, τον αντίκτυπο των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στο τραπεζικό σύστημα και τα υψηλά επίπεδα της πολιτικής αβεβαιότητας, όπως περιγράφεται στους παρακάτω κινδύνους «*Η χαμηλή ρευστότητα και η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα είχαν, και μπορούν να συνεχίσουν να έχουν, σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομία και στον τραπεζικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των προοπτικών του Ομίλου*» και «*-Η πολιτική αβεβαιότητα έχει επιβαρύνει εν γένει τις οικονομικές συνθήκες και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι περαιτέρω εξελίξεις δεν θα επιδεινώσουν την πολιτική αβεβαιότητα*», αντίστοιχα.

Η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος μπορεί να μην επιφέρει την προσδοκώμενη επιστροφή της Ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης με αποτέλεσμα την αποδυνάμωση των προοπτικών του Ομίλου.

Κατά τα τελευταία πέντε χρόνια, η Ελλάδα έχει αναλάβει σημαντικά διαρθρωτικά μέτρα για την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της Ελλάδας μέσω του Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής που συμφωνήθηκαν με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»). Το αρχικό πρόγραμμα ενεργοποιήθηκε το Μάιο του 2010 («Πρώτο Πρόγραμμα»), ανανεώθηκε μέσω ενός δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής τον Μάρτιο 2012 και τροποποιήθηκε περαιτέρω σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup τον Νοέμβριο 2012 («Δεύτερο Πρόγραμμα οικονομικής στήριξης» ή το «Δεύτερο Πρόγραμμα»). Το Πρώτο Πρόγραμμα και το Δεύτερο Πρόγραμμα που θεσμοθετήθηκαν δια των σχετικών συμφωνιών χρηματοοικονομικής στήριξης – που είχαν υπογραφεί μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, των συμμετεχόντων χωρών της Ευρωζώνης, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») και του ΔΝΤ προσέφεραν επαρκή χρηματοδότηση, με σκοπό την πλήρη κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας μέχρι τα τέλη του 2014, υπό την προϋπόθεση της εφαρμογής σειράς πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ενισχύουν την ανάπτυξη. Την 8 Δεκεμβρίου 2014, το Eurogroup ανακοίνωσε μια «τεχνική παράταση» του Δεύτερου Προγράμματος από την πλευρά της ΕΕ μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου 2015. Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (“MFFA”) που διέπει το Δεύτερο Πρόγραμμα.

Το Πρώτο Πρόγραμμα και το Δεύτερο Πρόγραμμα συμφωνήθηκαν υπό τον όρο της υιοθέτησης από την Ελληνική Δημοκρατία μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας σχεδιασμένων να μειώσουν σημαντικά τις δημόσιες δαπάνες, τα οποία σε μεγάλο βαθμό είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της δημόσιας και πολιτικής αντιπαράθεσης, ενώ απέτυχαν να εξασφαλίσουν την βιωσιμότητα του Ελληνικού χρέους. Η επιτυχία αυτών των μέτρων τέθηκε υπό αμφισβήτηση καθώς το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να παραμείνει ιδιαίτερα υψηλό (πλησιάζοντας το 200% το 2015) σύμφωνα με τις τελευταίες προκαταρκτικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΔΝΤ, που λαμβάνουν υπόψη την αυξητική επίδραση – έως και 15% του ΑΕΠ – από το πρόσθετο χρέος που μπορεί να προκύψει στο πλαίσιο των νέων αναγκών ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή²⁰). Οι πιέσεις που απορρέουν από τη συνεχιζόμενη δημοσιονομική προσπάθεια για την επίτευξη ενός σημαντικού πρωτογενούς πλεονάσματος στον κρατικό προϋπολογισμό, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής κόπωσης και της πιθανής ανάδειξης των κοινωνικών εντάσεων, περαιτέρω καθυστερήσεις στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος σχετικά με την παροχή πρόσθετων διευκολύνσεων που εξασφαλίζουν τη βιωσιμότητα του Ελληνικού δημόσιου χρέους (όπως χαμηλότερο επιτόκιο και μεγαλύτερη περίοδο λήξης των δανείων προς το ΕΤΧΣ και των διμερών δανείων από τα άλλα κράτη της Ευρωζώνης προς την Ελλάδα) και η αβεβαιότητα ως προς την επαρκή μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση για τη χώρα είχαν αυξανόμενα σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα κατά το διάστημα της πενταετίας που προηγήθηκε του καλοκαιριού του 2015.

²⁰ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf

Η μη επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών να συμφωνήσουν στους όρους επέκτασης του υφιστάμενου Δεύτερου Προγράμματος οδήγησε σε τερματισμό του Δεύτερου Προγράμματος την 30 Ιουνίου 2015, χωρίς να έχει επιτευχθεί μετάβαση σε νέο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας ικανό να εξασφαλίσει την απαραίτητη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, ώστε να ανταποκριθεί στις εξωτερικές οικονομικές της υποχρεώσεις. Την ίδια ημέρα, η Ελληνική Δημοκρατία κατέστη υπερήμερη ως προς την καταβολή της δόσης των €1,5 δισ. προς το ΔΝΤ, η οποία όμως καταβλήθηκε αργότερα.

Σε αυτό το πλαίσιο, και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς έως την 19 Αυγούστου 2015, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας που συνοδεύεται από το «Τρίτο Πρόγραμμα». Το Τρίτο Πρόγραμμα έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή²¹) και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης. Παρόλα αυτά, παραμένει αβέβαιο εάν η Ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί επαρκώς, προκειμένου να αμβλύνει τους χρηματοπιστωτικούς περιορισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας, χωρίς μια νέα συμφωνία με το ΔΝΤ και την Ευρωζώνη για σημαντική ελάφρυνση του χρέους. Αυτή η ελάφρυνση είναι πιθανό να περιλαμβάνει την άμεση συμμετοχή σε μεγάλο βαθμό και του επίσημου τομέα (δηλαδή ΕΤΧΣ, Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ΕΜΣ») και ΔΝΤ), στη μείωση του χρέους της Ελλάδας προς το ΔΝΤ και την Ευρωζώνη. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. παράγοντα κινδύνου «*Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας καθώς και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και ενδεχομένως να υπάρξουν περαιτέρω σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις από οποιαδήποτε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας*».

Ακόμη και εάν το Τρίτο Πρόγραμμα οδηγήσει επιτυχώς σε ελάφρυνση του χρέους, μπορεί να μην αποκατασταθεί σε σημαντικό βαθμό η εμπιστοσύνη στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η Ελληνική οικονομία να μην επιτύχει την απαιτούμενη βιώσιμη και ισχυρή ανάπτυξη ώστε να χαλαρώσουν οι τρέχοντες οικονομικοί περιορισμοί της Ελλάδας και ο αποκλεισμός της από τις χρηματοοικονομικές αγορές. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος μπορεί να μην έχει ως αποτέλεσμα την επιστροφή της Ελληνικής οικονομίας σε τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης και απομόχλευσης. Για παράδειγμα, στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας να κλείσει το δημοσιονομικό κενό το 2015 και το 2016, η αύξηση στους συντελεστές του ΦΠΑ σε ευρύ φάσμα αγαθών και υπηρεσιών, έχει ήδη εφαρμοστεί από το τρίτο τρίμηνο του 2015. Καθώς οι αυξήσεις του φόρου επί των πωλήσεων έχουν γενικά ως αποτέλεσμα την μείωση δαπανών και κατανάλωσης, το γεγονός αυτό εκτιμάται πως θα μπορούσε να επιφέρει επιπρόσθετους κινδύνους στην οικονομική δραστηριότητα και στις χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Επιπλέον, είναι πιθανό ότι διάφορες ομάδες και κοινωνικές τάξεις ενδέχεται να εναντιωθούν στα μέτρα του Τρίτου Προγράμματος με τα οποία διαφωνούν, όπως για παράδειγμα, στις αλλαγές στους συντελεστές εισοδήματος ή στον φόρο επί των πωλήσεων. Η διαφωνία αυτή μπορεί να προκαλέσει καθυστερήσεις ή αποκλίσεις από τα μέτρα που έχουν συμφωνηθεί επί της αρχής στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος.

Αν το Τρίτο Πρόγραμμα αποτύχει να επαναφέρει την Ελληνική Οικονομία σε ρυθμούς ανάπτυξης ή αποδειχθεί ότι μέσω των πολιτικών λιτότητας επηρεάζει την οικονομική ανάπτυξη ή ότι τα μέτρα του είναι αυστηρότερα των βέλτιστων για την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης, η συνακόλουθη χαμηλή ή αρνητική ανάπτυξη, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση ή τις προοπτικές της Τράπεζας. Επιπλέον, εάν απαιτηθούν επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα προκειμένου να μειώσει το δημοσιονομικό έλλειμμα στην Ελλάδα, αυτό το γεγονός θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα περαιτέρω περιορισμούς στην οικονομική δραστηριότητα και να οδηγήσει σε αποδυνάμωση των προοπτικών για ανάπτυξη τα επόμενα χρόνια.

Η πολιτική αβεβαιότητα έχει επιβαρύνει εν γένει τις οικονομικές συνθήκες και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι περαιτέρω εξελίξεις δεν θα επιδεινώσουν την πολιτική αβεβαιότητα.

Παρά την πρόοδο στη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος μεταξύ 2012-2014 και την επιστροφή της Ελληνικής οικονομίας σε θετικό ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ το 2014 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.²²), οι οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα επιδεινώθηκαν από τον Δεκέμβριο του 2014. χαρακτηριστικά αναφέρεται ότι οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων 10-ετούς διάρκειας που ανήλθαν πάνω από το 19,0% στις αρχές Ιουλίου 2015. Σημαντικός λόγος αυτής της επιδείνωσης ήταν η παρατεταμένη και τελικά ανεπιτυχής σειρά επαναδιαπραγματεύσεων του Δεύτερου Προγράμματος μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών, που έλαβε χώρα από το τρίτο τρίμηνο του 2014 έως και το δεύτερο τρίμηνο του 2015, και δημιούργησε πολιτική αβεβαιότητα στην Ελλάδα. Μετά τις προεδρικές εκλογές της 29 Δεκεμβρίου 2014, κατά τις οποίες κανένας υποψήφιος πρόεδρος δεν κατάφερε να εξασφαλίσει την απαιτούμενη πλειοψηφία για να εκλεγεί, το ελληνικό

²¹ Source: EU Commission - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

²² Source: ELSTAT - http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/Other/A0704_SEL84_TS_QQ_01_1995_02_2015_13_P_EN.xls

κοινοβούλιο διαλύθηκε και πραγματοποιήθηκαν βουλευτικές εκλογές την 25 Ιανουαρίου 2015. Οι βουλευτικές εκλογές είχαν σαν αποτέλεσμα το σχηματισμό μιας νέας κυβέρνησης συνεργασίας υπό την ηγεσία του ΣΥΡΙΖΑ, το κόμμα με την ισχυρότερη κοινοβουλευτική δύναμη. Η νέα Ελληνική κυβέρνηση επιχείρησε να επαναδιαπραγματευθεί την σχέση της Ελλάδας με τους επίσημους πιστωτές της, να συμφωνήσει σε μια πιο σταδιακή δημοσιονομική προσαρμογή, με λιγότερα μέτρα λιτότητας, καθώς επίσης να διασφαλίσει την παροχή επιπρόσθετης ελάφρυνσης χρέους από τον επίσημο τομέα. Αυτές οι διαπραγματεύσεις συνοδεύτηκαν από καθυστέρηση ή επαναδιαπραγμάτευση της εφαρμογής εκκρεμών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων βάσει του Δεύτερου Προγράμματος και κατ' επέκταση των εκταμιεύσεων της σχετικής χρηματοδότησης, συντείνοντας στην επαύξηση της αβεβαιότητας με συνακόλουθες δυσμενείς επιπτώσεις στις οικονομικές συνθήκες από το δεύτερο τρίμηνο του 2015.

Περαιτέρω, τον Ιούνιο του 2015, η Ελληνική Κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι θα διεξαχθεί δημοψήφισμα στις 5 Ιουλίου 2015 αναφορικά με το σχέδιο προγράμματος οικονομικής βοήθειας το οποίο προτάθηκε από το Eurogroup. Ο συνδυασμός της στασιμότητας στις διαπραγματεύσεις με τους πιστωτές και του ότι η Ελληνική Δημοκρατία κατέστη υπερήμερη ως προς τις πληρωμές της προς το ΔΝΤ από το τέλος του Ιουνίου 2015, οδήγησε τους Θεσμούς να αποφασίσουν να αφήσουν το Δεύτερο Πρόγραμμα να λήξει την 30 Ιουνίου 2015, ενώ το Ευρωσύστημα επέβαλε πάγωμα της χρηματοδότησης προς όφελος του Ελληνικού Δημοσίου χρέους. Έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων επιβλήθηκαν από την 28 Ιουνίου 2015 σε συνδυασμό με την επιβολή τραπεζικής αργίας που διήρκησε μέχρι τις 19 Ιουλίου 2015.

Οι ανωτέρω εξελίξεις έχουν συνδεθεί με την πτώση στην οικονομική δραστηριότητα από το τρίτο τρίμηνο του 2015, όπως αποτυπώνεται στους πρόσφατους δείκτες δραστηριότητας για την εν λόγω περίοδο. Για παράδειγμα ο δείκτης όγκου λιανικού εμπορίου μειώθηκε κατά 4,7% ετησίως κατά μέσο όρο, την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου 2015 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.²³). Σε αυτό το πλαίσιο, η αβεβαιότητα, σχετικά με τη δυνατότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να εκπληρώσει τους όρους παροχής οικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα και να επιτύχει βιωσιμότητα του χρέους και οικονομική ανάπτυξη παραμένει υψηλή. Αυτές οι εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα με τη σειρά τους τη μείωση της γενικότερης εμπιστοσύνης στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και τη σταθερότητά του, και η αβεβαιότητα αυτή είναι πιθανόν να συνεχιστεί για κάποιο χρονικό διάστημα, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντικά δυσμενή αντίκτυπο στην Τράπεζα και στα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα των οποίων τα κέρδη προέρχονται από τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο (βλ. επίσης τον παρακάτω κίνδυνο «*Τυχόν υψηλές συνεχιζόμενες εκροές καταθέσεων πελατών θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και εάν οι εκροές αυτές συνεχιστούν θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στη ρευστότητα του Ομίλου*»).

Επιπλέον, η σημαντική πολιτική αβεβαιότητα στην Ελλάδα μπορεί να αναζωπυρώσει τις εντάσεις στη σχέση μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών, που με τη σειρά τους θα μπορούσαν να έχουν σημαντικά δυσμενή επίπτωση στην εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος και στην δυνατότητά του να διευκολύνει την οικονομική ανάπτυξη και τη σταθερότητα στην Ελλάδα.

Το Τρίτο Πρόγραμμα εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ορισμένες από τις οποίες απαιτούν σημαντικές περαιτέρω προσπάθειες από την Ελληνική Κυβέρνηση, ο δε κίνδυνος καθυστέρησης στην εφαρμογή τους παραμένει σημαντικός.

Το Τρίτο Πρόγραμμα αποσκοπεί στο να παρασχεθεί βοήθεια έως €86 δισ., προκειμένου να αποκατασταθεί η οικονομική εμπιστοσύνη και να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος χρεοκοπίας. Η ενεργοποίηση του νέου προγράμματος και η εκταμίευση του πρώτου μέρους της δόσης των €13 δισ. την 20 Αυγούστου 2015 για την κάλυψη της χρηματοδότησης του προϋπολογισμού και την ανάγκη εξυπηρέτησης του χρέους του ελληνικού κράτους, σε συνδυασμό με έως €10 δισ. σε χρεόγραφα του ESM τα οποία θα διατεθούν για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης και εξυγίανσης του τραπεζικού συστήματος, και επιπλέον €3 δισ. τα οποία προγραμματίζεται να εκταμιευθούν μέχρι το Δεκέμβριο του 2015, αφού υλοποιηθούν συγκεκριμένα βασικά προαπαιτούμενα που έχουν αναγνωρισθεί στο Τρίτο Πρόγραμμα, και ανοίγουν το δρόμο για σταδιακή σταθεροποίηση των συνθηκών ρευστότητας και αποκατάστασης της εμπιστοσύνης προς τις Ελληνικές τράπεζες. Σε αυτό το πλαίσιο το Eurogroup σε τακτική συνεδρίαση του την 23 Νοεμβρίου επιβεβαίωσε την υλοποίηση της πρώτης δέσμης προαπαιτούμενων δράσεων (Πηγή: δελτίο τύπου/δήλωση Eurogroup²⁴) που επέτρεψαν στον ΕΜΣ (ESM) να εγκρίνει την εκταμίευση υποδότησης €2 δισ. για τη χρηματοδότηση άμεσων δημοσιονομικών αναγκών του ελληνικού κράτους ενώ το εναπομείναν €1 δισ. προγραμματίζεται να εκταμιευτεί μετά την υλοποίηση μίας δεύτερης δέσμης προαπαιτούμενων δράσεων έως τα μέσα Δεκεμβρίου 2015 που θα συνδυάζονται και με την ολοκλήρωση της 1^{ης} αξιολόγησης του Τρίτου Προγράμματος.

²³ Source: EL.STAT - http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0508&r_param=DKT39&y_param=2015_07&mytabs=0

²⁴ Πηγή: Δελτίο τύπου Eurogroup - <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/11/23-eurogroup-statement-greece/>

Το Eurogroup στην ίδια συνεδρίαση, αναγνώρισε επίσης τη σημαντική πρόοδο στο θέμα της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικά σημαντικών ελληνικών τραπεζών και την άντληση από όλες, μέσω ιδιωτικών μέσων, τον αναγκαίον κεφαλαίων για την κάλυψη, τουλάχιστο των αναγκών που προέκυψαν από την αξιολόγηση ποιότητας ενεργητικού («AQR») και το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress tests»). Δεδομένης αυτής της εξέλιξης το Eurogroup επιβεβαίωσε ότι πληρούνται οι συνθήκες για για μεταβίβαση στο ΕΤΧΣ – μετά και από την τελική έγκριση του ΕΜΣ --της αναγκαίας χρηματοδότησης από τα €10 δισ. συνολικά που είχε εγκρίνει ο ΕΜΣ τον Αύγουστο με σκοπό τη κάλυψη αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και εξυγίανσης των ελληνικών τραπεζών.

Ωστόσο, η έγκαιρη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Τρίτου Προγράμματος και η παροχή της σχετικής χρηματοδότησης, σε συνδυασμό με την έγκαιρη κάλυψη των δυνητικών κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών μέσω του συνδυασμού ιδιωτικής χρηματοδότησης και χρηματοδότησης μέσω Προγράμματος κατόπιν της ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης ποιότητας ενεργητικού («AQR») και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress tests») των Ελληνικών Τραπεζών, τα αποτελέσματα των οποίων δημοσιεύτηκαν από την ΕΚΤ την 31 Οκτωβρίου 2015 (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015»), αποτελούν κρίσιμους παράγοντες για την πορεία της οικονομίας βραχυπρόθεσμα. Πιθανές καθυστερήσεις στις ανωτέρω διαδικασίες ενδεχομένως να οδηγήσουν σε περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας, τροφοδοτώντας την αβεβαιότητα και επιβάλλοντας πρόσθετες προκλήσεις στην προσπάθεια δημοσιονομικής σταθερότητας. Με την σειρά τους, οι εξελίξεις αυτές θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στις αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών και πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Το Τρίτο Πρόγραμμα περιλαμβάνει περαιτέρω μέτρα, εκτός από εκείνα που αφορούν στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα. Περιλαμβάνει επίσης τους στόχους που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων, τον εκσυγχρονισμό και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα και της διακυβέρνησης των θεσμών. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι βέβαιο εάν ή υπό ποιους όρους θα εφαρμοστεί η πλειονότητα αυτών των μέτρων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «3.23.4.1 «Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία».

Αποτυχία στην εφαρμογή των συμφωνιών που συνάφθηκαν από τη Ελληνική Δημοκρατία στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος (για παράδειγμα, αν τα νέα μέτρα ή μέρος αυτών δεν εγκριθούν από το Ελληνικό κοινοβούλιο), ή η συνέχιση της αβεβαιότητας σχετικά με την ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να εφαρμόσει τις απαραίτητες μεταρρυθμίσεις ή να καλύψει άλλες υποχρεώσεις σχετικά με τις προϋποθέσεις του Τρίτου Προγράμματος, ενδεχομένως να οδηγήσουν στον τερματισμό της χρηματοοικονομικής στήριξης από το ΔΝΤ και την ΕΕ και να αυξήσουν πάλι τον κίνδυνο χρεοκοπίας ή/και να ενεργοποιήσουν, εκ νέου, σενάρια πιθανής αναστολής της συμμετοχής της Ελλάδος στο ευρώ. (βλ. επίσης ενότητα 3.23.4.1 «Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία»). Εάν οποιαδήποτε από αυτά τα γεγονότα συμβεί, αυτό θα έχει πιθανώς σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών, τη ρευστότητα και τις προοπτικές του.

Η χαμηλή ρευστότητα και η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα είχαν, και μπορούν να συνεχίσουν να έχουν, σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομία και στον τραπεζικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των προοπτικών του Ομίλου.

Η ρευστότητα στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, αντανακλώντας μια σημαντική συρρίκνωση της καταθετικής βάσης μεταξύ Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7δισ. (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος²⁵). Η μείωση αυτή συνοδεύτηκε από απότομη αύξηση της εξάρτησης της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος η οποία κορυφώθηκε τον Ιούλιο του 2015 φτάνοντας το ποσό των €126,6 δισ. από €56,0 δισ. το Δεκέμβριο 2014. Οι υποχρεώσεις χρηματοδότησης μειώθηκαν ελαφρώς σε €121,4²⁶ δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε συνδυασμό με μια μικρή αύξηση των τραπεζικών καταθέσεων κατά €1,4δισ. την περίοδο Αυγούστου – Σεπτεμβρίου 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος²⁷).

Στις 28 Ιουνίου 2015 κηρύχθηκε τραπεζική αργία για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα. Η τραπεζική αργία παρέμεινε σε ισχύ έως τις 19 Ιουλίου 2015, ενώ κατά το ίδιο διάστημα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε την

²⁵ Πηγή Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

²⁶ http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Publications/FinStatements.aspx?Filter_By=9

²⁷ Source: Bank of Greece - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά τη διάρκεια της παραπάνω περιόδου και στη συνέχεια, η Ελληνική κυβέρνηση επέβαλε πολυάριθμους περιορισμούς στις χρηματοοικονομικές συναλλαγές, πολλοί από τους οποίους εξακολουθούν να βρίσκονται σε ισχύ. Οι αρχικοί περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων προέβλεπαν ανώτατο ημερήσιο όριο αναλήψεων από ατομικούς καταθετικούς λογαριασμούς ύψους €60 καθώς και περιορισμούς, με κάποιες εξαιρέσεις, στην μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό. Επί του παρόντος εξακολουθούν να ισχύουν, μεταξύ άλλων, μέγιστο σωρευτικό εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων ύψους €420 ανά καταθέτη, περιορισμοί στη μεταφορά κεφαλαίων και μετρητών εκτός Ελλάδας, απαγόρευση ανοίγματος νέων λογαριασμών παρά μόνο για συγκεκριμένους λόγους και απαγόρευση λύσης κάποιων χρηματοοικονομικών συμφωνιών (όπως ενδεικτικά η προεξόφληση δανείων ή το κλείσιμο τραπεζικών λογαριασμών που δεν έχουν ανοίξει για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών). Βλ. επίσης ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που εφαρμόζονται σε τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα»). Η επιβολή των ελέγχων αυτών είχε αρνητικό αντίκτυπο στην εμπιστοσύνη του κοινού στο τραπεζικό σύστημα, ενώ παράταση ή ενδεχόμενη άρση των περιορισμών εγκυμονούν κινδύνους, κυρίως της αύξησης εκρών κεφαλαίων, για τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας και του Ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και το κλείσιμο των τραπεζών επί τρεις εβδομάδες, που ξεκίνησαν περί τα τέλη Ιουνίου 2015 αύξησαν την οικονομική και επιχειρηματική αβεβαιότητα, με αποτέλεσμα τη μείωση της εγχώριας επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς τέθηκαν περιορισμοί στη δυνατότητα των επιχειρήσεων να κάνουν εισαγωγές, να ασκήσουν άλλες εμπορικές δραστηριότητες και να διατηρήσουν τη φερεγγυότητά τους και τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στο εξωτερικό. Επιπροσθέτως, καταναλωτές και επιχειρήσεις έδειξαν αποθυμία να προβούν σε σημαντικές αγορές ή επενδύσεις. Η επιδείνωση αυτή, της εμπιστοσύνης και της επιχειρηματικής δραστηριότητας, οδήγησε και ενδεχομένως να εξακολουθήσει να οδηγεί, σε μειωμένα φορολογικά έσοδα, ασκώντας περαιτέρω πιέσεις στα δημοσιονομικά έσοδα. Σε αυτό το πλαίσιο, η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσης και οι προοπτικές της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστούν δυσμενώς, καθώς τα αποτελέσματα της εξαρτώνται από τη σταθερότητα της Ελληνικής οικονομίας, την ανάκαμψη του τραπεζικού τομέα στην Ελλάδα και την αύξηση των δανειοδοτήσεων κυρίως στον επιχειρηματικό κλάδο.

Εάν οι περιορισμοί κεφαλαίων αποδειχτούν αναποτελεσματικοί στο να περιορίσουν την εκροή κεφαλαίων ή εάν αρθούν πρώιμα, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα και οι άλλες ελληνικές τράπεζες δεν θα έρθουν αντιμέτωπες με υψηλές και αυξανόμενες εκροές κεφαλαίων από καταθέτες και επιχειρήσεις. Στην ακραία αυτή περίπτωση, θα μπορούσε να απειληθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου και να προκληθεί συστημική αστάθεια σε όλο το εύρος του τραπεζικού συστήματος.

Η συνέχιση της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων επίσης εγκυμονεί κινδύνους για τις προοπτικές της Τράπεζας, καθώς θέτει περιορισμούς στην οικονομική δραστηριότητα των πελατών της. Τα νοικοκυριά αναβάλλουν τις αγορές και τις δαπάνες τους, και αποταμιεύουν μετρητά για προληπτικούς σκοπούς, γεγονός που δημιούργησε και θα δημιουργεί περαιτέρω πιέσεις στους κλάδους που εξυπηρετούν την εγχώρια αγορά ιδιαίτερα σε συγκεκριμένες κατηγορίες αγαθών και υπηρεσιών. Η συρρίκνωση της εγχώριας ζήτησης δημιουργεί πρόσθετους κινδύνους για την απόδοση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων που απευθύνονται στην εγχώρια αγορά, συμπεριλαμβανομένων των κλάδων των κατασκευών, του λιανικού εμπορίου, των τροφίμων και εστίασης, και των προϊόντων και υπηρεσιών προσωπικής φροντίδας. Παρόλο που ο Όμιλος έχει λάβει σειρά μέτρων για να αντιμετωπίσει και να περιορίσει τον αντίκτυπο της τραπεζικής αργίας και των συναφών κεφαλαιακών περιορισμών στους πελάτες του και να συνεχίσει να χορηγεί ρευστότητα όσο είναι επιτρεπτό, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι θα ανταποκρίνεται επαρκώς στους ενεχόμενους κινδύνους. Αυτές οι εξελίξεις θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου, με ενδεχόμενο αποτέλεσμα οι πελάτες να μην μπορούν να εξυπηρετήσουν τα χρέη τους, με συνέπεια, να μειωθεί περαιτέρω η ρευστότητα στην αγορά και ενδεχομένως να αυξηθεί το επίπεδο των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της Τράπεζας.

Οι έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων, και εξ αυτών των λόγων η αναστολή διαπραγμάτευσης στο ΧΑ κατά το διάστημα Ιουνίου / Ιουλίου 2015 και η συνεχιζόμενη απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων, είχαν επίσης αντίκτυπο στην τιμή, στη ρευστότητα και στη διακύμανση των κοινών μετοχών της Τράπεζας, όπως περιγράφεται παρακάτω στον παράγοντα κινδύνου «*Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να μειωθεί.*»

Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί και η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ΕΛΑ, 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 και την αποτίμησή τους έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση από τα τέλη του 2014, έχει επιδράσει αρνητικά στην πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου, έχει εμποδίσει την πρόσβασή του στις κεφαλαιαγορές για άντληση χρηματοδότησης και έχει αυξήσει το κόστος της χρηματοδότησης

καθώς και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) κι άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των τρεχόντων οικονομικών συνθηκών καθώς και των δυσκολιών και καθυστερήσεων της Ελληνικής κυβέρνησης να εφαρμόσει το Τρίτο Πρόγραμμα στήριξης, μπορεί να καθυστερήσουν περαιτέρω την δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις ιδιωτικές αγορές κεφαλαίου τόσο στο εγγύς μέλλον όσο και μεσοπρόθεσμα. Βλ. επίσης ενότητα 3.12.7 «Πιστοληπτική διαβάθμιση». Επιπλέον, την περίοδο από 1 Δεκεμβρίου 2014 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα υπέστη σημαντικές καθαρές εκροές καταθέσεων της τάξεως των €9,9 δισ.

Την 4 Φεβρουαρίου 2015, κι ενώ η συμφωνία του Ελληνικού Δημοσίου και των Θεσμών εκκρεμούσε, η ΕΚΤ ανακοίνωσε την απόφασή της να ανακαλέσει την απαλλαγή σύμφωνα με την οποία είχε επιτρέψει τα διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί ή είναι πλήρως εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο να χρησιμοποιηθούν στο πλαίσιο της λειτουργίας της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, παρά το γεγονός ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας δεν πληρούσε τις ελάχιστες προϋποθέσεις. Η ανωτέρω απαλλαγή δεν έχει αποκατασταθεί και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση αν και τότε θα αποκατασταθεί. Η ανάκληση περιορίζει την πρόσβαση του Ομίλου στη χρηματοδότηση της ΕΚΤ.

Ως αποτέλεσμα της απώλειας πρόσβασης σε χρηματοδότηση από τις αγορές, καθώς και της απότομης μείωσης των καταθέσεων, η καθαρή χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα, συμπεριλαμβανομένης και της χρηματοδότησης από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ELA, ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις αλλά υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, αυξήθηκε σημαντικά, αν και είχε μειωθεί το 2013 και 2014. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €25,6 δισ., εκ των οποίων €15,6 δισ. μέσω του μηχανισμού ELA σε σύγκριση με την χρηματοδότηση ύψους €14,2 δισ. (μηδέν από ELA) από το Ευρωσύστημα την 31 Δεκεμβρίου 2014 (με μηδενική χρηματοδότηση από τον ELA), €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 (μόνο από την ΕΚΤ) και €30,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (μόνο μέσω χρηματοδότησης από τον ELA). Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ονομαστικής αξίας ύψους €10,5 δισ. είχαν ενεχυριαστεί στην ΕΚΤ. Κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,0 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,9 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Την 6 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ αποφάσισε την αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή εγγυήσης του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό χρηματοδότησης του ELA, με αποτέλεσμα τον περιορισμό του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διαθέτει η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ELA. Στις 7 Ιουλίου 2015, λόγω εφαρμογής των αναθεωρημένων συντελεστών απομείωσης, το συνολικό ύψος των επιπλέον εγγυήσεων διαμορφώθηκε σε €5,5 δισ., εκ των οποίων τα €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τα €5,4 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA. Την ίδια χρονική στιγμή, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τον ELA μειώθηκε σε σχέση με εκείνη της 30 Σεπτεμβρίου 2015 (€10,0 δισ. και €15,6 δισ., αντίστοιχα). Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €25,7 δισ., εκ των οποίων €9,9 δισ. ήταν μέσω της ΕΚΤ και €15,8 δισ. μέσω του ELA. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €7,8 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,7 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Η ρευστότητα στην οποία ο Όμιλος μπορεί να έχει πρόσβαση 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 σχετικά με τις εξασφαλίσεις. Επιπρόσθετα, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τα κριτήρια για τις εξασφαλίσεις και αφαιρέσουν ομάδες περιουσιακών στοιχείων από το να γίνονται αποδεκτές, ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των χρηματοπιστωτικών μέσων που παρέχονται σε αυτές ως εξασφάλιση, έχοντας ως αποτέλεσμα τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά ως παρεχόμενες εξασφαλίσεις με την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος, θα περιοριζόταν η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και το κόστος πρόσβασης σε αυτή θα αυξανόταν. Επιπρόσθετα, το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων που παρέχει η Τράπεζα, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που δύναται να αντλήσει από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα μειωθεί αντίστοιχα. Περαιτέρω αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση θα επηρεάσει επίσης αρνητικά τις διαθέσιμες εξασφαλίσεις για σκοπούς χρηματοδότησης.

Τυχόν υψηλές και συνεχιζόμενες εκροές καταθέσεων πελατών θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και εάν οι εκροές αυτές συνεχιστούν θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στη ρευστότητα του Ομίλου.

Ιστορικά, οι σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων του Ομίλου είναι οι καταθέσεις των πελατών του, εκ των οποίων η πλειονότητα προέρχεται από την εγχώρια καταθετική βάση. Κατά τη διάρκεια του 2015 όμως, η Τράπεζα υπέστη σημαντική εκροή καταθέσεων. Δεδομένου ότι ο Όμιλος στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για το μεγαλύτερο μέρος της χρηματοδότησής του, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλέτες του Ομίλου αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να διασφαλίσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή χωρίς να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό ειδικούς όρους. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι εγχώριες καταθέσεις του Ομίλου μειώθηκαν κατά 18,3% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2014. Ο Όμιλος στην Ελλάδα υπέστη καθαρή εκροή καταθέσεων της τάξεως των €8,0 δισ. μεταξύ 1 Ιανουαρίου 2015 και 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Η συνεχιζόμενη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου από τις καταθέσεις, εξαρτάται και από παράγοντες που βρίσκονται εκτός του ελέγχου του Ομίλου, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά, τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες ή την Τράπεζα ειδικά, τη σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα που έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της διαθεσιμότητας κεφαλαίων για καταθέσεις καθώς και τη διαθεσιμότητα και το εύρος των εγγυήσεων των καταθέσεων. Επιπλέον, η αβεβαιότητα που σχετίζεται με την πιθανή εφαρμογή των οποιωνδήποτε μέτρων του νέου Πλαισίου Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των Τραπεζών τα οποία, μεταξύ άλλων, απαιτούν τη συμμετοχή των μετόχων τους, πιστωτών τους και μη εξασφαλισμένων καταθετών τους («bail-in tool») σε περίπτωση μη βιωσιμότητας ή εξυγίανσης ή / και τυχόν φορολόγησης των καταθέσεων, μπορεί επίσης να επηρεάσει την εισροή και διαθεσιμότητα των καταθέσεων. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα εκροών καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου να μην είναι σε θέση να συνεχίσει τη λειτουργική της δραστηριότητα χωρίς περαιτέρω χρηματοδότηση, την οποία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει σε συνεχή μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις καταθέσεις πελατών με τους κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του, να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και θα είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του.

Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα, μαζί με τις άλλες τρεις ελληνικές συστημικές τράπεζες, συμμετείχε στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015 συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ποιότητας ενεργητικού («AQR») και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («Stress Tests») που πραγματοποιήθηκαν από την ΕΚΤ και τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («SSM»), τα αποτελέσματα των οποίων ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015. Η Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 επιβλήθηκε στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος, ως ένα πρώτο βήμα για την εκτίμηση των αναγκών κεφαλαιοποίησης των τεσσάρων Ελληνικών συστημικών τραπεζών. Το Βασικό Σενάριο του Stress Test συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών που προκύπτουν από το AQR, αναγνώρισε κεφαλαιακό έλλειμμα ποσού €4,4 δισ. για τις τέσσερις Τράπεζες, στο οποίο συμπεριλαμβάνεται έλλειμμα υπό το Βασικό Σενάριο €1.576 εκατ. για τον Όμιλο, και το Δυσμενές Σενάριο του Stress Test αναγνώρισε κεφαλαιακό έλλειμμα ποσού €14,4 δισ. για τις τέσσερις Τράπεζες, στο οποίο συμπεριλαμβάνεται έλλειμμα υπό το Δυσμενές Σενάριο €4.602 εκατ. για τον Όμιλο, ήτοι επιπλέον έλλειμμα ποσού €3.026 εκατ. σε σύγκριση με το έλλειμμα του βασικού σεναρίου, σε κάθε περίπτωση μετά τις προσαρμογές που προέκυψαν από το AQR (βλ. επίσης ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015»).

Στις 6 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα υπέβαλλε στον SSM το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, το οποίο περιλαμβάνει τις κεφαλαιακές δράσεις για την αύξηση του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1). Στις 13 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα ενημερώθηκε από τον SSM ότι οι δράσεις που αναλαμβάνονται στο εν λόγω σχέδιο έγιναν αποδεκτές. Επιπρόσθετα, σ' αυτές συνυπολογίστηκε και η θετική επίπτωση των αποτελεσμάτων του εννεαμήνου του 2015, με αποτέλεσμα τη μείωση των κεφαλαιακών αναγκών, τόσο από το Βασικό όσο και από το Δυσμενές Σενάριο κατά €120 εκατ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που

απαιτείται να αντλήσει πλέον η Τράπεζα μειώθηκαν σε €1.456 εκατ. και €4.482 εκατ. υπό το Βασικό και Δυσμενές Σενάριο, αντίστοιχα.

Οι κεφαλαιακές ενέργειες, όπως παρατίθενται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (βλ. επίσης ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»), πρέπει να ολοκληρωθούν μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015 ώστε τα αντληθέντα από αυτές τις ενέργειες κεφάλαια να μπορούν να καλύψουν το κεφαλαιακό έλλειμμα υπό το Βασικό και το Δυσμενές Σενάριο, κατά περίπτωση.

Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- τις προσφορές προς τους κατόχους ομολογιών («Προσφορές LME»),
- τη Διεθνή Προσφορά,
- τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα,

(από κοινού, τα «**Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων**»).

Η πώληση ολόκληρου του μεριδίου συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank περιλαμβάνεται επίσης στο ως άνω Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, αν και η πώληση δεν απαιτείται, και δεν αναμένεται από την Τράπεζα, ότι θα έχει ολοκληρωθεί έως την 11 Δεκεμβρίου 2015.

Σύμφωνα με το προαναφερθέν Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, στο βαθμό που τα παραπάνω μέτρα δεν καλύψουν πλήρως το έλλειμμα υπό το Δυσμενές Σενάριο, θα υποβληθεί από την Τράπεζα αίτημα στο ΤΧΣ για Κρατική Ενίσχυση. Πριν την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης στην Τράπεζα, θα πρέπει να εφαρμοστούν Μέτρα Κατανομής Βαρών (burden sharing measures).

Ειδικότερα, λαμβανομένων υπόψη του συνολικού ποσού που μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει αντληθεί από τις Προσφορές LME και τη Διεθνή Προσφορά, η Τράπεζα εκτιμά ότι θα αιτηθεί Κρατικής Ενίσχυσης για να καλύψει μέρος του πρόσθετου κεφαλαιακού ελλείμματος που προκύπτει υπό το Δυσμενές Σενάριο, το οποίο δεν καλύπτεται από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, που περιγράφονται παραπάνω, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών.

Στην περίπτωση της Τράπεζας, η εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει θα αφορά στη μετατροπή σε Νέες Μετοχές κατηγοριών ανεξόφλητων κεφαλαιακών μέσων της Τράπεζας, όλων των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης (subordinated liabilities) και ορισμένων κύριων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά, σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (senior unsecured liabilities not mandatorily preferred by law). Η εφαρμογή των ως άνω μέτρων γίνεται με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία εκδίδεται κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και καθορίζει την τάξη, το είδος, το ποσοστό και το ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή τις υποχρεώσεις που θα υπαχθούν στα Μέτρα Κατανομής Βαρών, με βάση, εάν είναι απαραίτητο, αποτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή, ο οποίος ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Στην περίπτωση της Τράπεζας τα κεφαλαιακά μέσα και οι υποχρεώσεις που αναμένεται να μπορούν να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών περιλαμβάνουν τους τίτλους που δεν συμπεριελήφθησαν στις Προσφορές LME, καθώς και τίτλους που περιελήφθησαν αλλά δεν εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα σε συμμόρφωση των όρων των σχετικών προσφορών. Η μετατροπή σε Νέες Μετοχές των εν λόγω κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του αριθμού των Νέων Μετοχών, αν και δεδομένου ότι η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου δεν έχει ακόμα εκδοθεί, δεν είναι κατά την ημερομηνία του παρόντος εφικτό να προσδιοριστεί ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα τυχόν Μέτρων Κατανομής Βαρών, εφόσον τέτοια μέτρα εφαρμοστούν.

Μόνο κατόπιν της εφαρμογής του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει, στα εν λόγω κεφαλαιακά μέσα και υποχρεώσεις θα είναι δυνατόν το ΤΧΣ να παράσχει Κρατική Ενίσχυση, η οποία θα λάβει τη μορφή Νέων Μετοχών και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών (ή «CoCos»), που σε κάθε περίπτωση θα εκδώσει η Τράπεζα και θα καλύψει το ΤΧΣ.

Τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων έχουν σκοπό την άντληση κεφαλαίων ποσού ικανού να καλύψει τουλάχιστον το κεφαλαιακό έλλειμμα υπό το Βασικό Σενάριο ύψους €1.456 εκατ. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, καθ' υπέρβαση του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Βασικό Σενάριο, θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα εκτιμά ότι με την ολοκλήρωση της Διεθνούς Προσφοράς και των Προσφορών LME και την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο Ν. 3864/2010, όπως ισχύει,

καλύπτεται το Βασικό Σενάριο, ανεξαρτήτως των εσόδων από την παρούσα Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα. Κατά τούτο, το ΤΧΣ θα αναλάβει Νέες Μετοχές και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες για να καλύψει το εναπομείναν ποσό που είναι απαραίτητο για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο σε ποσοστό 25% και 75% του ποσού της κεφαλαιακής ενίσχυσης αντίστοιχα, σύμφωνα με το άρθρο 2, παρ. 1 της υπ' αριθμόν 36/02.11.2015 Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου. Το ΤΧΣ θα αναλάβει τις Νέες Μετοχές σε τιμή ίση με την Τιμή Διάθεσης.

Όπως προσδιορίζεται στην υπ' αριθμ. 36/2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μετατρέπονται σε κοινές μετοχές της Τράπεζας, εάν ο δείκτης CET1 της Τράπεζας (ορίζεται ως το CET1 κεφάλαιο της Τράπεζας (υπολογισμένο σε ατομική και ενοποιημένη βάση) διαιρούμενο με το σύνολο των σταθμισμένων έναντι κινδύνου στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας (υπολογισμένων σε ατομική ή ενοποιημένη βάση), όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26 Ιουνίου 2013 (ο «Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων»), της Τράπεζας σε ατομική ή ενοποιημένη βάση, πέσει κάτω από το 7% (το «Γεγονός Ενεργοποίησης»). Μετά την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης, η Τράπεζα θα πρέπει να μετατρέψει τις Υπό Αίρεση μετατρέψιμες Ομολογίες σε κοινές μετοχές διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που είναι ανεξόφλητες με τιμή ίση προς την Τιμή Διάθεσης. Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι επίσης μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τράπεζας, στην ίδια βάση που περιγράφεται στην προηγούμενη πρόταση, την έβδομη επέτειο από την ημερομηνία έκδοσής τους κατά την επιλογή του ΤΧΣ.

Επιπρόσθετα, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές εάν δυο ετήσιες πληρωμές τοκομεριδίων (όχι απαραίτητα συνεχόμενες) δεν καταβληθούν από την Τράπεζα για οποιονδήποτε λόγο, ακόμα και ως αποτέλεσμα των περιορισμών στις πληρωμές τοκομεριδίων των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που επιβάλλονται από το Άρθρο 131 του Ν. 4261/2014 (όπως ορίζεται παρακάτω).

Επιπλέον, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα αποφέρουν τόκο με ετήσιο επιτόκιο 8%, ο οποίος καταβάλλεται ετησίως στη λήξη της περιόδου, για τα πρώτα επτά χρόνια και στη συνέχεια (εφόσον δεν μετατραπούν με την εξάσκηση του δικαιώματος του ΤΧΣ), βάσει κυμαινόμενου επιτοκίου συνδεδεμένου με το 7ετές Mid-Swap Rate σύμφωνα με τα παρακάτω. Η καταβολή του ετήσιου τοκομεριδίου των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών εναπόκειται πλήρως στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, εάν όμως καταβληθεί τόκος, η Τράπεζα θα έχει τη δυνατότητα να τον πληρώσει σε είδος με τη μορφή κοινών μετοχών της. Ο αριθμός των κοινών μετοχών που θα πρέπει να παραδοθούν ως πληρωμή του τόκου, θα καθορίζεται διαιρώντας το ποσό του οφειλόμενου τόκου με την τρέχουσα αγοραία τιμή της μετοχής, ή, αν οι κοινές μετοχές δεν είναι εισηγμένες τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο, από το υψηλότερο μεταξύ της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών κατά τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο και του ποσού του CET1 που αναλογεί σε μία κοινή μετοχή, όπως προσδιορίζεται στις πιο πρόσφατες ατομικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Επιπλέον, κανένα μέρισμα δεν μπορεί να καταβληθεί επί των κοινών μετοχών, εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει επιλέξει να μην καταβάλει τους τόκους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών κατά την αμέσως προηγούμενη ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου ή αν συντρέχουν άλλοι περιορισμοί.

Η Τράπεζα δεν δύναται να γνωρίζει το ποσό των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που μπορούν να εκδοθούν προς το ΤΧΣ πριν καταστεί γνωστό στην Τράπεζα το ποσό που έχει αντληθεί από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων καθώς και το αποτέλεσμα της εφαρμογής των οιασδήποτε Μότρων Κατανομής Βαρών που μπορεί να εφαρμοστούν. Ωστόσο, εάν εκδοθούν οι εν λόγω τίτλοι υπέρ του ΤΧΣ, οποιαδήποτε έκδοση κοινών μετοχών που σχετίζονται με την μετατροπή των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών ή με την καταβολή τόκων επ' αυτών με τη μορφή κοινών μετοχών της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσει σε μείωση των ποσοστών συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Αυτό μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα το ΤΧΣ να αποκτήσει τον πλήρη έλεγχο της Τράπεζας.

Αν, παρά τα ανωτέρω, για οποιονδήποτε λόγο που δεν οφείλεται στον έλεγχο της Τράπεζας, η Συνολική Αύξηση δεν ολοκληρωθεί, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της περίπτωσης όπου τα αναμενόμενα από το ΤΧΣ κεφάλαια δεν καταβληθούν στην Τράπεζα, τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της Δημόσιας Προσφοράς, θα ανακληθούν από την Τράπεζα. Σε αυτή την περίπτωση τυχόν εγγραφές για ανάληψη μετοχών από τη συμμετοχή των ιδιωτών στη Σε Μετρητά Αύξηση θα λογίζονται ως μηδέποτε απευθυνθείσες στην Τράπεζα. Τυχόν δε καταβληθέντα προς το σκοπό αυτό ποσά θα επιστρέφονται αμελλητί από την Τράπεζα προς τους δικαιούχους χωρίς την υποχρέωση καταβολής τόκου.

Στην ως άνω περίπτωση η Αρχή Εξυγίανσης έχει τη δυνατότητα να εφαρμόσει τα μέτρα που προβλέπει ο Ν. 4335/2015.

Εάν η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες προς το ΤΧΣ και δεν μπορέσει να τις εξαγοράσει με τα έσοδα από την πώληση της Finansbank ή με κάποιο άλλο τρόπο, η συμμόρφωση με τους όρους αυτών για παρατεταμένη χρονική περίοδο είναι πιθανό να έχει αρνητικές συνέπειες για τον Όμιλο.

Για να καλύψει εναπομείνουσες κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το Δυσμενές Σενάριο που δεν καλύφθηκαν από τα Μέτρα Αντιληψης Ιδιωτικών Κεφαλαίων (και εφόσον η συνολική συμμετοχή του Ομίλου στη Finansbank δεν έχει πωληθεί μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015, όπως αναφέρθηκε στον προηγούμενο κίνδυνο, αν και η πώληση δεν απαιτείται, δεν αναμένεται από την Τράπεζα, ότι θα έχει ολοκληρωθεί έως την 11 Δεκεμβρίου 2015), η Τράπεζα θα ζητήσει Κρατική Ενίσχυση από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιημένος ισχύει. Στην περίπτωση αυτή, το 75% της Κρατικής Ενίσχυσης θα δοθεί μέσω της έκδοσης από την Τράπεζα προς το ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, όπως περιγράφεται στον προηγούμενο κίνδυνο «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας».

Σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, εάν η Τράπεζα εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες στο ΤΧΣ), στόχος του Ομίλου είναι η πλήρης εξαγορά των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, όταν θα υπάρξουν διαθέσιμα επαρκή κεφάλαια και εφόσον του επιτραπεί. Η μεγαλύτερη πηγή κεφαλαίου για την ως άνω σκοπούμενη εξαγορά αναμένεται να είναι τα κεφάλαια που θα προκύψουν από την πώληση της Finansbank (που θα προκύψουν από τα κέρδη ή τις ζημίες με βάση την τιμή πώλησης και την αποενοποίηση των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού της Finansbank). Μετά την πώληση της Finansbank, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό το Δυσμενές Σενάριο που σχετίζονται με τη διεθνή δραστηριότητά του Ομίλου θα μειωθούν. Ωστόσο, δεν υπάρχει επίσημος μηχανισμός για την υποβολή τέτοιου αιτήματος και συνεπώς παραμένει αβέβαιο για την Τράπεζα εάν η εν λόγω μείωση θα πραγματοποιηθεί. Δεν είναι βέβαιο ότι μετά την πώληση της Finansbank (η οποία ούτως ή άλλως υπόκειται αυτή καθαυτή σε αβεβαιότητα, όπως περιγράφεται κατωτέρω), ο ΕΕΜ θα εγκρίνει οποιαδήποτε μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων υπό το Δυσμενές Σενάριο που σχετίζονται με τη διεθνή δραστηριότητα.

Επιπροσθέτως, ούτε η τιμή πώλησης της Finansbank, ούτε η δυνατότητα της Τράπεζας να συναλλαχθεί με έναν κατάλληλο υποψήφιο σύμφωνα με οποιοδήποτε δεδομένο χρονοδιάγραμμα, είναι ακόμα γνωστά στην Τράπεζα, παρά το γεγονός ότι έχει ήδη ενεργοποιηθεί η διαδικασία πώλησης της Finansbank. Κατά συνέπεια, είναι πιθανό ότι η πώληση της Finansbank μπορεί να καθυστερήσει ή να μην συμβεί ποτέ, ή ότι τα έσοδα από την πώληση να μην είναι αρκετά για την πλήρη επαναγορά των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Εφόσον, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες παραμένουν σε ισχύ για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα του αναμενόμενου, θα υπάρξουν αρνητικές συνέπειες οι οποίες περιλαμβάνουν την υποχρέωση πληρωμής τόκων με ετήσιο επιτόκιο 8% για τα πρώτα επτά έτη (και κατόπιν αυτών με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με 7ετες Mid-Swap rate) σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στον προηγούμενο κίνδυνο «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας». Κανένα μέρος δεν μπορεί να καταβληθεί επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας, εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει επιλέξει να μην καταβάλει τους τόκους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών κατά την προηγούμενη πληρωμή τοκομεριδίου.

Επιπροσθέτως, εφόσον οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες συνιστούν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 όπως ισχύει, ορισμένα δικαιώματα που απορρέουν από αυτές και η εφαρμογή των σχετικών νόμων ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκτηση πλήρους ελέγχου του ΤΧΣ επί της Τράπεζας, και, σε περίπτωση μετατροπής των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, σε μείωση ή εξάλειψη της συμμετοχής των κατόχων κοινών μετοχών. Η άσκηση πλήρους ελέγχου από το ΤΧΣ στην Τράπεζα θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην δυνατότητα του Ομίλου να διαχειρίζεται αποτελεσματικά το ενεργητικό του καθώς και τις πηγές των εποπτικών του κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων και των αιτιών που περιγράφονται στον κίνδυνο «Ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο».

Ακόμη και εάν η Τράπεζα αντλήσει επιτυχώς τα κεφάλαια που χρειάζεται στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα εν λόγω κεφάλαια θα επαρκούν εάν οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα δεν βελτιωθούν. Στην περίπτωση αυτή, εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει περαιτέρω κεφάλαια με ίδια μέσα, οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας μπορεί να υπαχθούν στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του Ν. 4335/2015 ή στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στην απομείωση ή/και στη μετατροπή των κεφαλαιακών μέσων και στην ακύρωση ή σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των Κοινών Μετοχών.

Ακόμη και εάν η Τράπεζα ολοκληρώσει επιτυχώς το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, έτσι ώστε να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το Βασικό και το Δυσμενές σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί περαιτέρω κεφάλαια στο μέλλον ώστε να συνεχίσει να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας, ιδίως εάν δεν σταθεροποιηθούν και δεν βελτιωθούν οι συνθήκες αγοράς στην Ελλάδα. Περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών αγοράς στην Ελλάδα και διεθνώς μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς την ποιότητα του δανειακού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και του ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου ειδικότερα. Πιθανή επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μπορεί να ξεπεράσει τις τρέχουσες προβλέψεις, να οδηγήσει σε περαιτέρω απομειώσεις στο μέλλον και να δημιουργήσει την ανάγκη για πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια, η οποία μπορεί να μειώσει σημαντικά τη συμμετοχή των επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οποιαδήποτε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιηθεί δεν θα μείωνε περαιτέρω το ποσοστό συμμετοχής τους. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το σημαντικό ρόλο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στα Κεφαλαιακά Μέσα Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 capital), βλέπε παράγοντα κινδύνου «Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια, κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου».

Επιπλέον, ο Όμιλος αναμένει ότι νέες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που αναλύουν την αντοχή και την προσαρμοστικότητα του Ευρωπαϊκού τραπεζικού τομέα θα συνεχίσουν να διεξάγονται από τις εθνικές και υπερεθνικές ρυθμιστικές αρχές σε μελλοντικές περιόδους. Σε περίπτωση απώλειας εμπιστοσύνης προς τον Ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των μελλοντικών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (σε σχέση με την Τράπεζα ή το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα στο σύνολό του) ή σε περίπτωση που οι ασκήσεις αυτές θεωρηθούν από την αγορά ότι δεν είναι ενδελεχείς, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας και συνεπώς, σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της. Επιπλέον, τα αποτελέσματα τυχόν μελλοντικών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων μπορεί να οδηγήσουν την Τράπεζα στην υποχρέωση να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια.

Σε περίπτωση που απαιτηθούν περαιτέρω κεφάλαια στο μέλλον, και εφ' όσον η Τράπεζα δεν δύναται να αντλήσει αυτά τα κεφάλαια από επενδυτές, η Ελληνική Αρχή Εξυγίανσης ή άλλες αντίστοιχες αρχές μπορούν, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που τίθενται από το Ν.4335/2015, να ασκήσουν την εξουσία μετατροπής και/ή απομείωσης («BRRD Point of Non Viability Power PONV Power» ή «BRRD PONV Power») ή/και το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού («BRRD Bail-in tool») ή/και οποιοδήποτε άλλο εργαλείο εξυγίανσης όπως καθορίζεται από την Ελληνική Αρχή Εξυγίανσης ή την εκάστοτε αρμόδια αρχή.

Επιπρόσθετα, στο βαθμό που απαιτείται Κρατική Ενίσχυση, κατά την περίοδο εκείνη (και εφόσον η παροχή τέτοιας Κρατικής Ενίσχυσης επιτρέπεται), ο Νόμος του ΤΧΣ (όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) απαιτεί τη μετατροπή ορισμένων κεφαλαιακών μέσων και τυχόν ανεξόφλητων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με διατάξεις αναγκαστικού δικαίου σε Κοινές Μετοχές πριν τη λήψη από την Τράπεζα της Κρατικής Ενίσχυσης. Υποχρεωτικά μέτρα κατανομής βαρών προβλέπονται επίσης στην BRRD, η οποία έχει ενσωματωθεί στην Ελλάδα με το Ν. 4335/2015, και θα ισχύουν κάθε φορά που η δημόσια ενίσχυση παρέχεται στο πλαίσιο ενεργειών εξυγίανσης,

συμπεριλαμβανομένης της άσκησης του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού (BRRD Bail-in tool) ή της Εξουσίας Απομείωσης ή Μετατροπής στο σημείο Μη Βιωσιμότητας του BRRD PONV Power. Αυτοί οι κανόνες κατανομής των βαρών θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην απομείωση ή / και μετατροπή των κεφαλαιακών μέσων και ορισμένων μη-εξασφαλισμένων υποχρεώσεων, καθώς και στην ακύρωση ή σημαντική απομείωση συμμετοχής (dilution) των κοινών μετοχών της Τράπεζας (βλ. παράγοντα κινδύνου «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας»).

Ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο.

Η Τράπεζα και ο Όμιλος είναι υποχρεωμένοι από τον ΕΕΜ και τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες, να διατηρούν τα ελάχιστα επίπεδα κεφαλαίων και ρευστότητας. Στο βαθμό που ο Όμιλος έχει εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης (European Economic Area, «ΕΕΑ»), θα υπόκεινται στις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από τις θυγατρικές του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε χώρες, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις τους 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, συμπεριλαμβανομένων των χωρών εντός της ΕΕΑ. Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις μπορεί να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον ή οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, οι απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα παρακολουθούνται ενδελεχέστερα και αυτό μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.

Αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις, μπορούν να υποχρεώσουν τον Όμιλο να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης εξέδωσαν την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 («Οδηγία CRD IV») και τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της ΕΕ (μαζί «CRD IV») που ενσωματώνουν τις βασικές τροπολογίες που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (Basel Committee for the Banking Supervision, «BCBS») (γνωστό ως «Βασιλεία III»). Οι νέοι κανονισμοί έχουν άμεση εφαρμογή σε όλα τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Κράτη Μέλη) από την 1 Ιανουαρίου 2014, αλλά ορισμένες αλλαγές στο πλαίσιο της CRD IV θα εφαρμοστούν σταδιακά, (βλ. επίσης ενότητα παράγοντα κινδύνου 2.4 «Νομικός Κίνδυνος, Κανονιστικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Δεοντολογίας (Συμμόρφωσης)-Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε όλο και πιο περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει το κόστος συμμόρφωσης και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του»). Εφαρμόζοντας τους κανονισμούς βάσει του CRD IV στην Ελλάδα ενδέχεται να επιβληθούν υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, όπως υψηλότερα προληπτικά αποθέματα ασφαλείας («prudential buffers»), τα οποία μπορεί να απαιτήσουν την άντληση περαιτέρω κεφαλαίων. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Κεφαλαιακή επάρκεια / Εποπτεία».

Το 2016 (ή, εφόσον είναι προγενέστερη, την ημερομηνία εφαρμογής της BRRD σε εθνικό επίπεδο) οι Ευρωπαϊκές Τράπεζες πρέπει να εναρμονιστούν με τους κανόνες της BRRD που αφορούν στην Ελάχιστη Απαίτηση για Ίδια Κεφάλαια και Επιλέξιμες Υποχρεώσεις («MREL»). Οι κανόνες αυτοί προβλέπουν ότι τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατέχουν ανά πάσα στιγμή επαρκή εργαλεία απορρόφησης ζημιών ώστε να διασφαλίζουν ότι οι μέτοχοι και οι πιστωτές θα υποστούν πρωτίστως τις απώλειες στην περίπτωση κατά την οποία ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα τίθεται υπό εξυγίανση, προκειμένου να διευκολυνθεί η ομαλή εξυγίανση του ιδρύματος. Η MREL περιλαμβάνει ίδια κεφάλαια (συμπεριλαμβανομένων, για την αποφυγή πάσης αμφιβολίας, των κοινών μετοχών), καθώς και επιλέξιμες υποχρεώσεις (όπως ορίζονται στην BRRD) και εκφράζεται ως ποσοστό του συνόλου των υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων του ιδρύματος. Η BRRD δεν επιβάλλει ελάχιστο ποσό για την MREL, αλλά αντιθέτως προβλέπει την κατά περίπτωση αξιολόγηση της MREL για κάθε ίδρυμα ή όμιλο, βάσει ενός συνόλου ελάχιστων κριτηρίων προδιαγεγραμμένων από τους κανόνες της BRRD και εφαρμοζόμενων από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης (για τραπεζικά ιδρύματα εκτός Τραπεζικής Ένωσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Τραπεζική Ένωση)) ή από το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (το «Single Resolution Board» ή «SRB») για τις τράπεζες μέλη της Τραπεζικής Ένωσης. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («EBA»), έχει επί του παρόντος δημοσιεύσει κανονιστικά τεχνικά πρότυπα, τα οποία θα προσδιορίζουν περαιτέρω τον τρόπο με τον οποίο οι εθνικές αρχές ή η SRB θα υπολογίζουν την MREL, αλλά υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο θα προσδιοριστεί ή για το ποσό των MREL, τα οποία οι τράπεζες θα απαιτείται να διατηρούν. Επιπρόσθετως, η BRRD προβλέπει ότι η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών θα ετοιμάσει και θα υποβάλει έκθεση για την εφαρμογή του MREL σε εθνικό επίπεδο μέχρι το τέλος του 2016, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω αλλαγές στους κανόνες και στα επίπεδα που θέτουν οι εθνικές

αρχές. Ο Όμιλος ενδέχεται να μην διατηρεί επαρκή MREL όταν η εν λόγω απαίτηση αρχίσει να ισχύει ή/και η επίτευξη των συγκεκριμένων επιπέδων να φέρει δυσανάλογο κόστος, το οποίο θα μπορούσε να επιφέρει μια σημαντικά αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Παρότι η παράβαση των κανόνων της MREL δε θα προκαλέσει αυτόματες κυρώσεις, όπως περιορισμούς στις διανομές, οι επιπτώσεις μιας τέτοιας παράβασης είναι αβέβαιες, καθώς οι αρμόδιες εποπτικές αρχές θα αξιολογήσουν την κατάλληλη επανορθωτική ενέργεια η οποία μπορεί να κυμαίνεται από εκτεταμένες συζητήσεις με τους επόπτες έως την εφαρμογή συγκεκριμένων από τα διαθέσιμα εργαλεία της BRRD (στην περίπτωση κατά την οποία η παράβαση είναι τέτοια ώστε η τράπεζα να είναι μη βιώσιμη ή να τεθεί υπό εξυγίανση).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης CET1 του Ομίλου ήταν 9,6%. Το Βασικό Σενάριο απαιτεί ελάχιστο δείκτη CET1 9,5%, ενώ το Δυσμενές Σενάριο απαιτεί ελάχιστο δείκτη CET1 8,0%. Στο μέλλον, ο ΕΕΜ ενδέχεται να θέσει υψηλότερα αποθέματα ασφαλείας του Πυλώνα ΙΙ («Pillar II buffer»). Αν ο Όμιλος, στο μέλλον δεν πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις του δείκτη κεφαλαίου, ενδέχεται να αρχίσει να υπαχθεί στα μέτρα που η Τράπεζα της Ελλάδος ή ο ΕΕΜ μπορεί να λάβει σύμφωνα με τον Ν. 4261/2014 και του Κανονισμού 1024/2013, συμπεριλαμβανομένου του διορισμού επιτρόπου στην Τράπεζα (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας– Υποχρεώσεις αναφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων» και «Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων»).

Εάν η Τράπεζα απαιτείται να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης, αλλά δεν έχει την δυνατότητα να το επιτύχει με αποδεκτούς όρους, ο Όμιλος μπορεί να υποχρεωθεί να μειώσει περαιτέρω τα σταθμισμένα, έναντι κινδύνων, στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας και να διαθέσει κύριες και άλλες συμπληρωματικές δραστηριότητες, κάτι που ενδεχόμενα να μη γίνει εγκαίρως ή να μη γίνει σε τιμές ελκυστικές για την Τράπεζα. Αδυναμία της Τράπεζας να διατηρήσει τους δείκτες των ελάχιστων εποπτικών κεφαλαίων μπορεί να οδηγήσει σε λήψη διοικητικών μέτρων ή σε άλλες κυρώσεις, οι οποίες με τη σειρά τους ενδέχεται να έχουν ουσιαστική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας (βλ. παράγοντα κινδύνου «Ακόμη και εάν η Τράπεζα αντλήσει επιτυχώς τα κεφάλαια που χρειάζεται στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα εν λόγω κεφάλαια θα επαρκούν εάν οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα δεν βελτιωθούν. Στην περίπτωση αυτή, εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει περαιτέρω κεφάλαια με ιδιωτικά μέσα, οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας μπορεί να υπαχθούν στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του Ν. 4335/2015 ή στο Μέτρο Αναδιάρθρωσης Παθητικού του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στην απομείωση ή/και στη μετατροπή των κεφαλαιακών μέσων και στην ακύρωση ή σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των Κοινών Μετοχών» και την ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Εάν απαιτηθεί από την Τράπεζα να ενισχύσει την κεφαλαιακή της θέση, ενδέχεται να μην μπορέσει να αντλήσει περαιτέρω κεφάλαια από τις χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές ή να διαθέσει περιουσιακά στοιχεία. Το γεγονός αυτό ενδεχομένως να οδηγήσει σε περαιτέρω αιτήματα για Κρατική Ενίσχυση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν.4340/2015 («Νόμος του ΤΧΣ») δεδομένων των συνθηκών που επιτρέπονται βάσει του Ν.4335/2015 και του Νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που θα οδηγούσε σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής ή/και σε πλήρη απαλοιφή των δικαιωμάτων των κοινών μετόχων, και το ΤΧΣ να ασκεί πλήρη έλεγχο στην Τράπεζα (βλ. παράγοντα κινδύνου «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας»).

Η αποτελεσματική διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων και της ρευστότητας του Ομίλου είναι σημαντική ώστε να είναι δυνατή η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του, η οργανική ανάπτυξή του καθώς και η συνέχιση της στρατηγικής του Ομίλου. Οποιαδήποτε μεταβολή που θα περιορίζει τη δυνατότητα του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον ισολογισμό του και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων του, συμπεριλαμβανομένων για παράδειγμα των μειώσεων στα κέρδη και στα κέρδη εις νέον ως αποτέλεσμα των διαγραφών ή εναλλακτικά, των αυξήσεων στα σταθμισμένα έναντι κινδύνου στοιχεία ενεργητικού, των μεταβολών στην σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων, των καθυστερήσεων στη διάθεση συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων ή της αδυναμίας να λάβουν δάνεια λόγω των συνθηκών ή εναλλακτικά, να έχουν πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης, μπορεί να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και στα εποπτικά του κεφάλαια.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας καθώς και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και ενδεχομένως να υπάρξουν περαιτέρω σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις από οποιαδήποτε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας.

Η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας, από το 2009, έχει υποστεί μια σειρά υποβαθμίσεων και το 2010 ταξινομήθηκε στην χαμηλότερη επενδυτική βαθμίδα. Η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας αξιολογήθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, σε επίπεδα λίγο πάνω από την βαθμίδα «Default» ενεργοποιώντας τις ρήτρες συλλογικής δράσης για τα ομόλογα της Ελληνικής κυβέρνησης, που διέπονται υπό το ελληνικό δίκαιο, τον Φεβρουάριο του 2012. Πιο συγκεκριμένα, η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας μειώθηκε σε «Selective Default –SD» από την Standard & Poor's ("S&P") την 27 Φεβρουαρίου 2012, σε βαθμίδα «C» από την Moody's Investor Services, Inc. ("Moody's") την 2 Μαρτίου 2012 και σε «Restricted Default – RD» από την Fitch Rating Ltd. ("Fitch") την 9 Μαρτίου 2012.

Το 2013 και το 2014, και οι τρεις οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αναβάθμισαν την αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας ενόψει της βελτίωσης στην γενικότερη οικονομική προοπτική. Την 23 Μαΐου 2014, η Fitch αναβάθμισε την Ελλάδα σε B, ενώ την 1 Αυγούστου 2014 η Moody's την αναβάθμισε σε Caa1 και την 12 Σεπτεμβρίου 2014 η S&P σε B. Ωστόσο, αυτές οι σταδιακές βελτιώσεις των αξιολογήσεων ανατράπηκαν στα τέλη του 2014 και στις αρχές του 2015, εξαιτίας της εξαιρετικά αυξανόμενης αβεβαιότητας και της επιδείνωσης των χρηματοοικονομικών και δημοσιονομικών συνθηκών. Κατά συνέπεια, η Fitch, η S&P και η Moody's προχώρησαν σε σειρά αρνητικών ενεργειών πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας κατά τη διάρκεια του 2014 και 2015. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου από το 2010 μέχρι σήμερα, βλ. ενότητα 3.12.7 «Πιστοληπτική διαβάθμιση».

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελλάδας υποβαθμίστηκε σε «CCC-» από την S&P στις 29 Ιουνίου 2015 λόγω του αυξανόμενου κινδύνου χρεοκοπίας έναντι του ΔΝΤ και/ή των ελληνικών ομολόγων που διακρατούνται από την ΕΚΤ, σε συνέχεια της απόφασης της Ελληνικής κυβέρνησης για τη διεξαγωγή δημοψηφίσματος σχετικά με την πρόταση δανεισμού των επίσημων πιστωτών και την «αυξανόμενη ένδειξη» πως η Ελληνική κυβέρνηση έθετε σε προτεραιότητα τις εγχώριες πληρωμές της έναντι των υποχρεώσεων εξυπηρέτησης του εξωτερικού χρέους. Ομοίως, στις 30 Ιουνίου 2015 η Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας σε «CC» σε συνέχεια της προσωρινής κατάρρευσης της διαπραγμάτευσης μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των πιστωτών της. Τέλος, την 1 Ιουλίου 2015, η Moody's αποτέλεσε τον τελευταίο οίκο αξιολόγησης που υποβάθμισε τα κρατικά ομόλογα της Ελλάδας σε «Caa3» από «Caa2» και έθεσε την πιστοληπτική της ικανότητα υπό αξιολόγηση για περαιτέρω υποβάθμιση θέτοντας μια υψηλή συνεχιζόμενη πιθανότητα χρεοκοπίας της Ελλάδας ως προς το διακρατούμενο από τον ιδιωτικό τομέα χρέος χωρίς την τρέχουσα υποστήριξη των επίσημων πιστωτών. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για το Τρίτο Πρόγραμμα, και η ενεργοποίησή του στα μέσα Αυγούστου του 2015 είχε σαν αποτέλεσμα την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του ελληνικού δημοσίου από δύο οργανισμούς αξιολόγησης: η S&P αναβάθμισε το ελληνικό δημόσιο κατά δύο μονάδες σε «CCC+» στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ η Fitch αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα του ελληνικού δημοσίου κατά μία μονάδα σε «CCC», στις 18 Αυγούστου 2015.

Μια περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας μπορεί να συμβεί στην περίπτωση που η χώρα αποτύχει να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις της στους επίσημους πιστωτές ή αδυνατεί να εκπληρώσει ή να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της προς τον ιδιωτικό ή επίσημο τομέα. Υποβάθμιση μπορεί επίσης να επέλθει εάν οι επίσημοι πιστωτές δεν παράσχουν την απαραίτητη ελάφρυνση από το κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού χρέους. Αντίστοιχα, το κόστος χρηματοδότησης της Ελληνικής οικονομίας θα αυξηθεί περαιτέρω (εάν μπορέσει να έχει πρόσβαση στις κεφαλαιακές αγορές) με αρνητικές επιπτώσεις στο κόστος κεφαλαίου και για τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, στην επιχειρηματική της δραστηριότητάς, στην οικονομική της κατάσταση και στο αποτελέσματα της. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα αντίστοιχη μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας και ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους δανεισμού και της πρόσβασης σε ρευστότητα. Για λεπτομέρειες σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας, βλ. την ενότητα 3.12.7 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση».

Τυχόν αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας, θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τις δραστηριότητες του Ομίλου και θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης ή σε αδυναμία της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια από τις αγορές.

Η ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας να αποπληρώσει και να μειώσει τα ληξιπρόθεσμα χρέη της εξαρτάται από ποικίλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της συνολικής κατάστασης της ελληνικής οικονομίας, τον ρυθμό ανάπτυξης που μπορεί να επιτευχθεί στα επόμενα έτη, τον αντίκτυπο του Τρίτου Προγράμματος στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του χρέους και τα ποσά των φόρων που το ελληνικό δημόσιο εισπράττει από τους Έλληνες φορολογούμενους.

Εάν υπάρξει περαιτέρω αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους εξαιτίας των δυσμενών σεναρίων που απορρέουν από τις προαναφερόμενες ή λουπές εξελίξεις, τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας θα επηρεαστούν σημαντικά λόγω της άμεσης έκθεσής της στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και των έμμεσων επιπτώσεων του πιστωτικού γεγονότος στους δανειστές της Τράπεζας (και άρα στην ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων) και στην εμπιστοσύνη των επενδυτών, αναγκάζοντας την Τράπεζα να αντλήσει επιπρόσθετα κεφάλαια, με αποτέλεσμα τη σημαντική απομείωση ή/και την εξάλειψη της συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων. Επίσης, στην περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο κήρυττε αδυναμία αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα, η Τράπεζα θα μπορούσε να καταγράψει απώλειες και ενδεχομένως να χρειαζόταν επιπλέον κεφάλαια. Επιπρόσθετα, δεν υπάρχει καμία εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια με αποδεκτούς όρους.

Η μη δυνατότητα της Ελλάδας να εφαρμόσει ένα αξιόπιστο πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων και μέτρων για την αποκατάσταση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας του χρέους και την κάλυψη ενδεχόμενων πρόσθετων αναγκών (ακόμη και αν οφείλεται σε παράγοντες εκτός του ελέγχου της Ελληνικής Δημοκρατίας) τα επόμενα έτη, μπορεί να οδηγήσει σε ενδεχόμενη αδυναμία αποπληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας του εγχώριου ή/και του εξωτερικού της χρέους, το οποίο (χρέος) θα μπορούσε να περιλαμβάνει τα διαπραγματεύσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα δάνεια του επίσημου τομέα των χωρών της Ευρωζώνης ή/και του ΔΝΤ καθώς και των λοιπών υποχρεώσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Επιπρόσθετα, στην περίπτωση που το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν σε μια βιώσιμη δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας, είναι πιθανό να αναβιώσει στους επενδυτές ο κίνδυνος μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του Ευρώ και το κοινό νόμισμα, ή ότι η Ελληνική Δημοκρατία θα υποχρεωθεί σε αποπληρωμή των υποχρεώσεων της σε ένα παράλληλο ή εναλλακτικό νόμισμα. Η έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε μια σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του.

Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ») που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσό των Επιλέξιμων ΑΦΑ της Τράπεζας ήταν €3,3 δισ. σε σύγκριση με €4,9 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Η Τράπεζα ελέγχει την αξία των ΑΦΑ της σε κάθε ημερομηνία έκδοσης αποτελεσμάτων και τέτοιοι έλεγχοι μπορούν να οδηγήσουν σε απόφαση ότι οι ΑΦΑ την αντίστοιχη ημερομηνία θα έπρεπε να απομειωθούν. Τέτοια απομείωση των ΑΦΑ θα μειώσει την αξία των ΑΦΑ στον ισολογισμό της Τράπεζας, και θα μειώσει την αξία των ΑΦΑ για τους σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαίων της και των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.

Η CRD IV (Οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις) προβλέπει ότι οι ΑΦΑ που αναγνωρίζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ και στηρίζονται στην μελλοντική κερδοφορία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια πρέπει να αφαιρούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») του ιδρύματος. Η εν λόγω αφαίρεση θα εφαρμοστεί σταδιακά μέχρι το 2024.

Αυτή η αφαίρεση που θεσπίστηκε από την CRD IV έχει σημαντική επίδραση στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της απομείωσης, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4302/2014, παράγραφος 1, άρθρο 23 και περαιτέρω τροποποιήθηκε από τον Ν. 4340/2015 άρθρο 4 (Νόμος Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων, «Νόμος ΑΦΑ») επιτρέπει, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στα πιστωτικά ιδρύματα να μετατρέπουν τις ΑΦΑ που προέκυψαν από αναπόσβεστες ζημίες της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («PSI»), καθώς επίσης και από συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογιστεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2015 για σκοπούς ΔΠΧΑ (οι «επιλέξιμες ΑΦΑ» ή «ΑΦΠ») σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (οι «Φορολογικές Πιστώσεις»). Οι Επιλέξιμες ΑΦΑ μπορεί να αυξηθούν στο μέλλον λόγω της αναγνώρισης μη επιλέξιμων ΑΦΑ σε συσσωρευμένες προβλέψεις και άλλες ζημίες λόγω του πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογιστεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2015. Οι Επιλέξιμες ΑΦΑ μπορεί να αυξηθούν στο μέλλον λόγω της αύξησης των εφαρμοστέων συντελεστών φορολογίας εισοδήματος. Ως βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία των Φορολογικών Πιστώσεων συνίσταται η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά, για την οποία Φορολογικές Πιστώσεις γεννώνται τον επόμενο χρόνο, ήτοι από το 2017. Οι

Φορολογικές Πιστώσεις υπολογίζονται ως ποσοστό των λογιστικών μετά από φόρους ζημιών βάσει ΔΠΧΑ προς τα ίδια κεφάλαια (μη συμπεριλαμβανομένων των ζημιών της χρήσης) και το ποσοστό αυτό θα εφαρμοστεί στο υπόλοιπο των Επιλέξιμων ΑΦΑ ενός συγκεκριμένου έτους για να υπολογιστεί η Φορολογική Πίστωση που θα μετατραπεί στο έτος αυτός σε σχέση με το προηγούμενο φορολογικό έτος. Η νέα νομοθεσία επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου, να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες ΑΦΑ ως μη «στηριζόμενες σε μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με την CRD IV, και συνεπώς, αυτές οι επιλέξιμες ΑΦΑ δεν αφαιρούνται από το CET1, βελτιώνοντας έτσι την κεφαλαιακή θέση ενός πιστωτικού ιδρύματος.

Τον Απρίλιο του 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι έστειλε αιτήματα παροχής πληροφοριών στην Ισπανία, την Ιταλία, την Πορτογαλία και την Ελλάδα σχετικά με την αντιμετώπιση από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα των ΑΦΑ, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία της κάθε χώρας. Παρόλο που η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν διεξήγαγε επίσημη έρευνα, δεν είναι βέβαιο ότι οι φορολογικές διατάξεις που εφαρμόζονται σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο, ο οποίος βασίστηκε στην σχετική νομοθεσία της Πορτογαλίας, δεν θα αμφισβητηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως παράνομη κρατική στήριξη.

Εάν οι κανονισμοί που διέπουν τη χρήση των ΑΦΑ, ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου αλλάζουν, αυτό μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και κατά συνέπεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 84,2% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του Ομίλου (CET1) αποτελούνταν από ΑΦΑ. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των τροποποιήσεων που περιγράφονται παραπάνω δεν θα αλλάξει ή ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει την αντιμετώπιση των ΑΦΑ από την Ελληνική νομοθεσία ως παράνομη και τελικά τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα δεν θα μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες ΑΦΑ ή εισπρακτέες φορολογικές απαιτήσεις σαν εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από τον Όμιλο επιπρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορέσουν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαια, να ρευστοποιήσει περιουσιακά στοιχεία, να περιορίσει την επιχειρηματική δραστηριότητά του ή να αναλάβει άλλες δράσεις, που ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και τις προοπτικές του.

Εάν η Τράπεζα αναγνωρίσει λογιστικές ζημίες στα επόμενα χρόνια, οι ΑΦΠ της θα μετατραπούν σε Φορολογικές Πιστώσεις και η Τράπεζα θα απαιτηθεί να εκδώσει σημαντικό αριθμό νέων κοινών μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των παλαιών μετόχων το 2017 και σε μελλοντικές περιόδους.

Ο Όμιλος έχει μεγάλο αριθμό ΑΦΑ στο ενεργητικό του, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Το ποσό των επιλέξιμων ΑΦΑ της Τράπεζας ήταν €4,9 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Οι ΑΦΑ που προκύπτουν από αναπόσβεστες ζημίες της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («PSI») καθώς και από συσσωρευμένες προβλέψεις και άλλες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου που είχαν λογιστεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2015 για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι επιλέξιμες ΑΦΑ, και μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις (Φορολογικές Πιστώσεις) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, όπως ορίζεται στον προηγούμενο κίνδυνο «Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια, κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου».

Οι εν λόγω Φορολογικές Πιστώσεις θα δημιουργήσουν άμεσα εισπράξιμες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Από το 2017 και εφεξής, το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να εκδώσει και να παραδώσει, δωρεάν, παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσης (Warrants) προς το Ελληνικό Δημόσιο (δικαιώματα μετατροπής), τα οποία μπορούν να μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% των Φορολογικών Πιστώσεων, όπως υφίστανται πριν τον συμψηφισμό, σε αγοραία αξία ίση με το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής σταθμισμένος με βάση τον όγκο συναλλαγών κατά τη διάρκεια των 30 εργάσιμων ημερών που προηγούνται της μετατροπής (η οποία περίοδος των 30 ημερών θα υπολογίζεται σε σχέση με την ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων, η οποία λαμβάνει χώρα τον Μάιο ή τον Ιούνιο), και θα πρέπει να σχηματίσουν ειδικό ισόποσο αποθεματικό, αποκλειστικά για το σκοπό της κεφαλαιοποίησής του στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει από την άσκηση των σχετικών δικαιωμάτων μετατροπής. Η μέση τιμή των 30 εργάσιμων ημερών μετατροπής μπορεί να είναι σημαντικά κατώτερη της τιμής έκδοσης των Νέων Μετοχών. Τα ως άνω δικαιώματα μετατροπής θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα, και οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς των δικαιωμάτων μετατροπής κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα συγκάλεσε έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που αποφάσισε την υποβολή της Τράπεζας στο νόμο ΑΦΠ, την έκδοση Warrants προς το Ελληνικό Δημόσιο και το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού. Ως

αποτέλεσμα, εάν η Τράπεζα παρουσιάσει λογιστικές ζημίες, βάσει ΔΠΧΑ, σε οποιαδήποτε δεδομένη χρήση από το 2016 και εφεξής και οι διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013 ισχύουν, όπως αναφέρεται παραπάνω, η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων μπορεί να αποδυναμωθεί σε βαθμό που αντιστοιχεί με τις κοινές μετοχές που θα έχουν εκδοθεί στο Ελληνικό Δημόσιο, εφόσον (οι υφιστάμενοι μέτοχοι) δεν ασκήσουν το δικαίωμα εξαγοράς επί των δικαιωμάτων μετατροπής.

Αν η Τράπεζα για παράδειγμα αναγνωρίσει λογιστική ζημία το 2016, λόγω αυξημένων προβλέψεων για δάνεια ή απομειώσεις των περιουσιακών στοιχείων, οι Επιλέξιμες ΑΦΑ της Τράπεζας θα μετατρέπονταν σε Φορολογικές Πιστώσεις, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν στην έκδοση σημαντικού, με βάση το ποσό της λογιστικής ζημίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, αριθμού νέων κοινών ονομαστικών μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, ιδίως εάν η αγοραία αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας είναι χαμηλή κατά την περίοδο των 30 ημερών που προηγείται της μετατροπής, κάτι που θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών.

Η ικανότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα (going concern) ενδέχεται να εξαρτηθεί από παράγοντες εκτός του ελέγχου της, όπως τα επίπεδα χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, τις εκροές καταθέσεων ή την ικανότητά της να πληροί τις προϋποθέσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας.

Σημαντικές εκροές καταθέσεων από το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την Τράπεζα, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα αυξημένα επίπεδα χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, μεγάλο μέρος της οποίας μέσω του μηχανισμού ELA, κατά τη διάρκεια των εννέα πρώτων μηνών του 2015, θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά στην ικανότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα να ασκεί τις δραστηριότητές της (going concern). Η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας εξαρτάται από την απρόσκοπτη πρόσβαση σε χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα, από το εάν οι εκροές των καταθέσεων συνεχίσουν και από εάν και πότε τα νέα δημοσιονομικά μέτρα που προκύπτουν από το Τρίτο Πρόγραμμα θα υλοποιηθούν επιτυχώς. Ο ανεξάρτητος ελεγκτής της Τράπεζας έχει προσθέσει παράγραφο με «έμφαση θέματος» στην Έκθεση Επισκόπησής του, που εκδόθηκε σε σχέση με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, όπου διατυπώνει τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία όσον αφορά στην δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα. Αυτές οι ουσιώδεις αβεβαιότητες περιγράφονται στην Σημείωση 2.2 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Αντίστοιχη παράγραφος με έμφαση θέματος στην Έκθεση Ελέγχου υφίστατο και στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014.

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

Η μικτή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα, και η σχετικά αδύναμη ανάκαμψη των οικονομιών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης τα τελευταία χρόνια 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 και απαιτήσεων 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, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην εγχώρια αγορά. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια απόκτησης κατοικίας και δάνεια για τη χρηματοδότηση της αγοράς ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και 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, των υψηλών επιτοκίων και της επιταχυνόμενης μείωσης στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Από το 2009, η οικοδομική δραστηριότητα άρχισε να συρρικνώνεται απότομα. Η προσαρμογή στις εκτιμήσεις των αξιών των κατοικιών ξεκίνησε το 2009 και συνεχίστηκε με γοργό ρυθμό από το 2010 έως και το τέλος του 2014, με τις τιμές να έχουν μειωθεί κατά 38,4% μέχρι το τέλος του τέταρτου τριμήνου 2014, σε σύγκριση με την κορύφωση τους το 2008, βάσει του Στατιστικού Δελτίου Οικονομικής Συγκυρίας που δημοσίευσε η Τράπεζα της Ελλάδος, Ιανουάριος-Φεβρουάριος 2015. Ο ρυθμός μείωσης των ως άνω τιμών επιβραδύνθηκε το 2014 σε -5,4%, ετησίως, και σε -4,1% το πρώτο τρίμηνο του 2015, αλλά επιταχύνθηκε ξανά σε -5,6%, ετησίως, το δεύτερο τρίμηνο του 2015 εξαιτίας των αυξανόμενων μακροοικονομικών και χρηματοδοτικών εντάσεων. Αυτές οι εντάσεις αναμένεται να διατηρηθούν για το εναπομείναν διάστημα του 2015 και στις αρχές του 2016 σε συνδυασμό με την εντατικότερη δημοσιονομική προσαρμογή το δεύτερο εξάμηνο του 2015 και την αργή βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας. Το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών έφτασε στα χαμηλότερα του επίπεδα το τέταρτο τρίμηνο

του 2014 (Πηγή: στοιχεία Λογαριασμών Θεσμικών Τομέων τέταρτο τρίμηνο του 2014, ΕΛ.ΣΤΑΤ ²⁸), και αναμένεται να παρουσιάσει μια προσωρινή συρρίκνωση το δεύτερο εξάμηνο του 2015 σε συνδυασμό με το υψηλό απόθεμα σε διαθέσιμες προς πώληση κατοικίες, τις μικρές ροές χορηγήσεων και το υψηλό ποσοστό ανεργίας που έφθασε 25,2% τον Ιούνιο του 2015 (ΕΛ.ΣΤΑΤ. Δελτίο Τύπου, Monthly LFS data²⁹), τα οποία είναι πιθανό να καθυστερήσουν περαιτέρω τη σταθεροποίηση της αγοράς, με τις καθυστερήσεις στην αποπληρωμή των στεγαστικών δάνειων να αυξάνονται περαιτέρω.

Περαιτέρω πτωτική πορεία της οικονομικής δραστηριότητας ή επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή στις αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις, μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της αξίας των εμπράγματων εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί, σε επίπεδα κατώτερα του οφειλόμενου υπολοίπου κεφαλαίου των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την κρίση. Μείωση στην αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων ή αδυναμία της Τράπεζας να λάβει συμπληρωματικές εξασφαλίσεις, ενδέχεται να υποχρεώσουν την Τράπεζα, να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Επιπλέον, η μη δυνατότητα της Τράπεζας να ανακτήσει τις προσδοκώμενες αξίες από την αναγκαστική εκτέλεση των εξασφαλίσεων της ή η αδυναμία της να εκκινήσει διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης εξαιτίας της εγχώριας νομοθεσίας, ενδέχεται να την εκθέσουν σε ζημιές που θα επιδεινώσουν σημαντικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Οι κατασχέσεις και οι πλειστηριασμοί όλων των κατοικιών απαγορεύονταν μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015.

Επιπροσθέτως, η αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μπορούν να περιορίσουν την ικανότητα της Τράπεζας να αποτιμά κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία και την έκθεση κινδύνου επί αυτών. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από την Τράπεζα θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την τρέχουσα αξία. Οποιαδήποτε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και της έκθεσης κινδύνου επί αυτών μπορεί να οδηγήσει την Τράπεζα να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα καθώς και την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας (Βλ. «*Η αγορά αξία και η τιμή των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας και των Νέων Μετοχών υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα*»).

Η Τράπεζα μπορεί να υπόκειται σε νομικούς περιορισμούς για τη διανομή μερισμάτων.

Σύμφωνα με το Άρθρο 131 του Ν. 4261/2014 (που ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία το άρθρο 141 της Οδηγίας CRD IV), η Τράπεζα δεν μπορεί να προβαίνει σε προαιρετικές πληρωμές (όπως ορίζονται στον ως άνω νόμο), περιλαμβανομένης και της καταβολής μερισμάτων, στο βαθμό που τέτοιου είδους πληρωμές ξεπερνούν, σωρευτικά μαζί με άλλου είδους πληρωμές, όπως περιγράφονται στην παράγραφο 1 του Άρθρου 131 του νόμου 4261/2014, (που ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία το άρθρο 141 της Οδηγίας CRD IV) το μέγιστο διανεμητέο ποσό («Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό») που ισχύει για την Τράπεζα, εφόσον υπάρχει και όπως αυτό υπολογίζεται σύμφωνα με τον ως άνω νόμο.

Σύμφωνα με το Άρθρο 131 του νόμου 4261/2014, τα πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας («combined buffer requirement») θα υπόκεινται σε περιορισμούς ως προς τη δυνατότητα προαιρετικών πληρωμών, οι οποίες καθορίζονται από τον ως άνω νόμο ως πληρωμές που σχετίζονται με το - CET1 (συμπεριλαμβανομένης της καταβολής μερισμάτων, καταβολής μεταβλητών αποδοχών και πληρωμές που αφορούν σε πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 1) Οι περιορισμοί που τίθενται είναι ανάλογοι προς την έκταση της μη τήρησης της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας και υπολογίζονται ως ποσοστό επί των κερδών του πιστωτικού ιδρύματος από την τελευταία διανομή κερδών ή την πληρωμή των προαιρετικών πληρωμών.

Ο υπολογισμός αυτός θα καταλήγει στο Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό για κάθε εξεταζόμενη περίοδο. Για παράδειγμα, σύμφωνα με τη διαβάθμιση στο πρώτο (χαμηλότερο) τεταρτημόριο της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, δεν επιτρέπεται η πληρωμή οποιωνδήποτε προαιρετικών πληρωμών. Στην περίπτωση μη τήρησης της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, η Τράπεζα θα πρέπει να υπολογίσει το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, και ως αποτέλεσμα αυτού, μπορεί η Τράπεζα να χρειαστεί να μειώσει το ύψος των προαιρετικών πληρωμών, μεταξύ άλλων, μέσω της άσκησης της ευχέρειας να ακυρώσει, εν όλω ή εν μέρει, την καταβολή μερισμάτων. Το κριτήριο της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας θεωρείται ότι δεν τηρείται όταν η Τράπεζα δεν καλύπτει τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια σε έναν τουλάχιστον από τους κεφαλαιακούς δείκτες που ισχύουν για την Τράπεζα, καθώς επίσης και σε μερικές άλλες περιπτώσεις.

²⁸ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., <http://www.statistics.gr/documents/20181/16f6f8bc-3e70-4f95-85be-23b9ebaa5947>

²⁹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., <http://www.statistics.gr/documents/20181/222f77c2-273b-4c08-b648-c7aa95710cba>

Επιπλέον, θα είναι στην ευχέρεια της Τράπεζας να καταναίμει το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, εφόσον υπάρχει, στις κατηγορίες πληρωμών που ορίζονται από την παράγραφο 1 του Άρθρου 131 του Ν. 4261/2014. Επιπρόσθετα, οι πληρωμές που έγιναν νωρίτερα μέσα στην εξεταζόμενη περίοδο, λαμβάνονται υπόψη και μειώνουν το διαθέσιμο Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, και η Τράπεζα δεν θα έχει την υποχρέωση να διακρατήσει μέρος του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού για πληρωμές που προγραμματίζονται σε επόμενες περιόδους. Ακόμα και στην περίπτωση που η Τράπεζα το επιχειρήσει, δεν μπορεί να το εξασφαλίσει, καθώς το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό θα εξαρτάται από το ποσό των καθαρών εσόδων της εξεταζόμενης περιόδου, τα οποία θα είναι δύσκολο να προβλεφθούν και είναι πιθανό να έχουν σημαντική δυσμενή επίπτωση στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν διανέμει μέρισμα στους μετόχους της και μπορεί να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στο μέλλον.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους Ν.4063/2012, Ν.3965/2011, Ν.3844/2010 και Ν.3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρισμα στους κατόχους κοινών μετοχών το 2015 για τη χρήση 2014, καθώς και τα έτη 2014, 2013 και 2012 για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011, αντίστοιχα.

Η διανομή μερισμάτων, ως συνέπεια της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, δε θα μπορεί να υπερβεί το ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση) για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας («Διοικητικό Συμβούλιο»), μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί εταιρικών αποφάσεων αναφορικά με τη διανομή μερίσματος και αμοιβών. Επίσης, για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης του Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τη διανομή μερίσματος 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.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις περαιτέρω δεσμεύσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, λόγω της λήψης κεφαλαίων Κρατικής Ενίσχυσης από τις ελληνικές τράπεζες, δεν επιτρέπεται η Τράπεζα να διανείμει μερίσματα ή να πληρώσει κουπόνια σε τίτλους κινητών αξιών δικής της έκδοσης ή να χρησιμοποιήσει αποθεματικά της για τον λόγο αυτό μέχρι τη λήξη της περιόδου αναδιάρθρωσής της, εκτός αν η ως άνω καταβολή αποτελεί νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας ή χορηγηθεί σχετική εξαίρεση από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα, για τις χρήσεις 2008 έως και 2012, στους κοινούς μετόχους μόνο υπό τη μορφή κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών. Παρά το γεγονός ότι δεν υπάρχει νόμος που να επιβάλλει παρόμοιο περιορισμό για τη διανομή μερίσματος για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014, τέτοιος περιορισμός μπορεί να επιβληθεί στο μέλλον, όπως έχει συμβεί τα προηγούμενα χρόνια.

Επιπρόσθετα, σε περίπτωση που η Τράπεζα έχει λάβει Κρατική Ενίσχυση και έχει εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες τίτλους προς το ΤΧΣ όπως περιγράφεται στον κίνδυνο «*Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας*» ανωτέρω, δεν θα είναι δυνατή η πληρωμή μερισμάτων επί των κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) σε περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επιλέξει να μην αποδώσει τόκους επί των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών κατά την προηγούμενη περίοδο πληρωμής τοκομεριδίων.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης

Πιθανό να επέλθουν περιορισμοί στη λειτουργική αυτονομία της Τράπεζας λόγω της λήψης Κρατικής Ενίσχυσης.

Το 2012, ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2012 αντίστοιχα, οι οποίες επηρέασαν δυσμενώς την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου και ως αποτέλεσμα η Τράπεζα αναγκάστηκε να ζητήσει κεφαλαιακή στήριξη από το ΤΧΣ. Βλ. επίσης κίνδυνο «*Ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο*».

Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου για το ποσό των €9.756 εκατ. με κεφάλαια από το ΤΧΣ και ιδιώτες επενδυτές. Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, η Τράπεζα και το ΤΧΣ συνήψαν στις 10 Ιουλίου 2013 την Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας («Σύμβαση Πλαίσιο») η οποία διέπει τη σχέση της Τράπεζας με το ΤΧΣ (βλ. ενότητα 3.2.3.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας – Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα– Παροχή της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ- Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας»). Το συνολικό ποσό Κρατικής Ενίσχυσης που έλαβε η Τράπεζα, με άλλες μορφές εκτός της παροχής εγγύησης και παροχής ρευστότητας ανήλθε κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 στο ποσό των €10.027 εκατ., περιλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €1.350 εκατ. Επιπλέον σε περίπτωση κατά την οποία η Τράπεζα τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης, το ΤΧΣ (με την ιδιότητα του μετόχου), το Ελληνικό Δημόσιο με την ιδιότητα ως κατόχου Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, και οι κάτοχοι Προνομιούχων Μετοχών Η.Π.Α. ικανοποιούνται προνομιακά έναντι των κοινών μετόχων.

Σύμφωνα με τους Ευρωπαϊκούς κανόνες για την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης, οι λειτουργίες της Τράπεζας υπόκεινται σε περιορισμούς που σκοπό έχουν να εξασφαλίσουν ότι η παροχή αυτής της ενίσχυσης δεν θα οδηγήσει σε διαστρέβλωση του ανταγωνισμού. Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, λόγω της παροχής Κρατικής Ενίσχυσης στις Ελληνικές τράπεζες, η Τράπεζα απαγορεύεται να διανείμει μέρισμα, να αποπληρώσει κουπόνια ιδίων χρηματοοικονομικών μέσων ή να απελευθερώσει αποθέματα για να αποπληρώσει κουπόνια ιδίων χρηματοοικονομικών μέσων, έως το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, εκτός εάν αυτές οι αποπληρωμές γίνουν για την εκπλήρωση νομίμων υποχρεώσεων της Τράπεζας, ή δοθεί ειδική άδεια από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η Τράπεζα δεν επιτρέπεται επίσης να προχωρήσει σε απόκτηση μεριδίου σε οποιαδήποτε επιχείρηση εκτός εάν η τιμή αγοράς πέσει κάτω από ορισμένα όρια ή η απόκτηση γίνεται στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας ή απαιτείται να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με νομοθεσία που σχετίζεται με τη συγκέντρωση του τραπεζικού τομέα στην Ελλάδα. Περιορισμοί υφίστανται επίσης στις πρακτικές δανεισμού που η Τράπεζα πρέπει να ακολουθήσει και στις υποχρεώσεις παρακολούθησης κινδύνου, τις οποίες η Τράπεζα πρέπει να εκπληρώσει.

Στις 23 Ιουλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην τελική της απόφαση για την αναδιάρθρωση της Τράπεζας, έκρινε ότι το Πλάνο Αναδιάρθρωσης του 2014 είναι σύμφωνο με τους κανόνες παροχής Κρατικής Ενίσχυσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα με τους κανόνες αναδιάρθρωσης τραπεζών κατά τη διάρκεια κρίσης. Λαμβανομένων υπόψη του συνολικού ποσού που μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει αντληθεί από τις Προσφορές LME και τη Διεθνή Προσφορά η Τράπεζα αναμένει ότι θα αιτηθεί Κρατικής Ενίσχυσης για να καλύψει μέρος του πρόσθετου κεφαλαιακού ελλείμματος που προκύπτει υπό το Δυσμενές Σενάριο, το οποίο δεν καλύπτεται από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, που περιγράφονται παραπάνω, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών βλ. «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας». Για την παροχή της όποιας αιτηθείσας κρατικής ενίσχυσης, πρέπει προηγουμένως να έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Συνεπώς, η Τράπεζα αναμένεται ότι θα υποβάλει αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί τις 3 Δεκεμβρίου 2015.

Η εφαρμογή του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών και του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης από την Τράπεζα ενδέχεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική της θέση. Πιο συγκεκριμένα, ως μέρος του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα αναμένεται να δεσμευτεί σ' έναν αριθμό διαρθρωτικών ενεργειών (όπως η διάθεση ορισμένων στοιχείων ενεργητικού και ορισμένων θυγατρικών), και δεσμεύσεις συμπεριφοράς έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»). Μεταξύ άλλων δεσμεύσεων ως μέρος του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, η Τράπεζα, προχωρά στην πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στην Finansbank, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαραίτητων εποπτικών και εταιρικών εγκρίσεων. Η διάθεση στοιχείων ενεργητικού που προβλέπονται από το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών και το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται να γίνει σε μη ελκυστικές αποτιμήσεις ή σε μη ευνοϊκές συνθήκες αγοράς. Η Τράπεζα ενδέχεται να μην κατορθώσει να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις τις οποίες ανέλαβε η Ελληνική Δημοκρατία με το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης σε σχέση με την Τράπεζα. Αυτό μπορεί να οδηγήσει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να επανεκκινήσει μια εις βάθος έρευνα (η επονομαζόμενη «διαδικασία για το αν έχει υπάρξει κατάχρηση ενίσχυσης»), κατά την ολοκλήρωση της οποίας ενδέχεται να προκύψει η ανάγκη να ληφθούν συμπληρωματικά μέτρα αναδιάρθρωσης προκειμένου να κριθεί ότι η εν λόγω Κρατική Ενίσχυση είναι συμβατή με την εσωτερική αγορά. Επιπρόσθετα,

μπορεί να οδηγήσει στην άσκηση από το ΤΧΣ των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών που αυτό κατέχει στη Τράπεζα, χωρίς οποιοδήποτε περιορισμό (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σχετικά με τη λειτουργία της Τράπεζας και στο μέλλον θα μπορούσε να αυξήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχει στην Τράπεζα, γεγονός που μπορεί ενδεχομένως να περιορίσει τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου*»).

Επιπλέον, οι υποχρεώσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τον ορισμό επιτρόπου παρακολούθησης (ο «Επίτροπος Παρακολούθησης»), σε κάθε τράπεζα υπό το καθεστώς αναδιάρθρωσης. Ο Επίτροπος Παρακολούθησης λειτουργεί εκ μέρους της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και στοχεύει στο να εξασφαλίσει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανειλημμένες υποχρεώσεις της καθώς και στην επίβλεψη της εφαρμογής των πλάνων αναδιάρθρωσης και τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τους σχετικούς κανόνες λήψης Κρατικής Ενίσχυσης (βλ. ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Επίτροπος Παρακολούθησης (Monitoring Trustee)*»). Στις 16 Ιανουαρίου 2013 ορίστηκε ως Επίτροπος Παρακολούθησης της Τράπεζας η εταιρεία Grant Thornton. Οι εξουσίες του Επιτρόπου Παρακολούθησης επηρεάζουν τις αντίστοιχες ευχέρειες της Διοίκησης στην άσκηση των καθκόντων επιβάλλοντας επιπλέον επίβλεψη στην Τράπεζα, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει τις επιχειρηματικές αποφάσεις και τις στρατηγικές ανάπτυξης καθώς και να περιορίσει τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σχετικά με τη λειτουργία της Τράπεζας και στο μέλλον θα μπορούσε να αυξήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχει στην Τράπεζα, γεγονός που μπορεί ενδεχομένως να περιορίσει τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου.

Με βάση τους όρους της Σύμβασης Πλαίσιο Συνεργασίας, που διέπει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, το ΤΧΣ ως μέτοχος της Τράπεζας, έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Τράπεζας. (βλ. ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα - Παροχή της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ*» και «*Δικαιώματα ΤΧΣ*»). Παρά το γεγονός ότι η Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας προβλέπει ότι τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας για τη λήψη αποφάσεων θα εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν ανεξάρτητα, μεταξύ άλλων, την εμπορική στρατηγική και την πολιτική της Τράπεζας, η εποπτεία και τα δικαιώματα αρνησικυρίας που κατέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας (από τον Ιούνιο του 2012 σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010), περιορίζουν τη διακριτική ευχέρεια της Διοίκησης της Τράπεζας στην άσκηση των καθκόντων της. Βλ. επίσης ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα - Παροχή της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ*» και «*Δικαιώματα ΤΧΣ*». Συνεπώς, λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης, το ΤΧΣ έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή στις λειτουργίες της Τράπεζας. Πριν τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, η Τράπεζα υποχρεούται να συνάψει αναθεωρημένη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, η οποία να περιλαμβάνει επιπρόσθετα δικαιώματα του ΤΧΣ ως προς τη λειτουργία της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement / «RFA»*»).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν.4340/2015, ο διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει την δυνατότητα να ασκεί δικαίωμα αρνησικυρίας σε ουσιώδεις εταιρικές αποφάσεις της Τράπεζας και να ασκεί τα λοιπά καθήκοντά του σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ορίζεται στην ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα - Παροχή της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ*» και «*Δικαιώματα ΤΧΣ*». Δυνάμει του νέου θεσμικού πλαισίου, το ΤΧΣ, έχει μεταξύ άλλων την υποχρέωση, με τη συνδρομή ενός ανεξάρτητου συμβούλου, να προβεί σε αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και να καθορίσει επίσης τα κριτήρια για την αξιολόγηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Σε περίπτωση που ο έλεγχος ή η αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια, το ΤΧΣ θα ενημερώσει αναλόγως το Διοικητικό Συμβούλιο επί σχετικών προτάσεων, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν μέχρι και σε αίτημα περί αντικατάστασης συγκεκριμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Πέραν των προβλέψεων του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4340/2015, και σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει δικαιώματα πληροφόρησης σχετικά με συγκεκριμένα θέματα που αφορούν στην Τράπεζα. Περαιτέρω, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να ορίσει τουλάχιστον ένα μέλος στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών και στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων. Τέλος, η Τράπεζα οφείλει να λάβει την προηγούμενη έγκριση του ΤΧΣ για θέματα που χαρακτηρίζονται ως σημαντικά.

Συνεπώς, υφίσταται ο κίνδυνος να ασκήσει το ΤΧΣ τα ως άνω δικαιώματά του κατά τρόπο ώστε να αυξήσει την επιρροή στην Τράπεζα, ενώ ενδέχεται να διαφωνήσει με κάποιες από τις αποφάσεις της Τράπεζας σχετικά με τη διανομή μερισμάτων, τις

πολιτικές για τις επιπλέον παροχές και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις, γεγονός το οποίο θα καταλήξει σε περιορισμό της λειτουργικής αυτονομίας του Ομίλου.

Περαιτέρω, το ΤΧΣ θα μπορούσε στο μέλλον να ασκήσει πλήρως το δικαίωμα ψήφου των Κοινών Μετοχών που ήδη κατέχει στην Τράπεζα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με αποτέλεσμα το ΤΧΣ να ελέγχει τον Όμιλο. Σύμφωνα με το αρ. 7Α του Ν. 3864/2010, όπως σήμερα ισχύει, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα πλήρους άσκησης δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών που ήδη κατέχει εάν διαπιστωθεί με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι δεν εκπληρώνονται οι ουσιώδεις υποχρεώσεις του Ομίλου που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας ή εκείνες που προωθούν την υλοποίησή του ή περιγράφονται στη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ. Τυχόν δε Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν προς το ΤΧΣ στο πλαίσιο της Συνολικής Αύξησης θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου.

Αν οι Προνομιούχες Μετοχές Ελληνικού Δημοσίου μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές, στο πλαίσιο της Υποχρεωτικής Μετατροπής, αυτές οι Κοινές Μετοχές θα μεταβιβαστούν αυτόματα στο ΤΧΣ. Επιπλέον, η Τράπεζα ενδέχεται να εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες στο ΤΧΣ. Η έκδοση, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μεταγενέστερης μετατροπής σε μετοχές, των τίτλων αυτών μπορεί να οδηγήσει σε πλήρη έλεγχο της Τράπεζας από το ΤΧΣ, καθώς και τη δυνατότητα για επιπλέον μείωση στο μέλλον του ποσοστού συμμετοχής των μετόχων (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μπορεί να αλλάξει σημαντικά λόγω της παρούσας ή μελλοντικής συμμετοχής του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στο μέλλον και οι μέτοχοι μπορεί να υποστούν σημαντική απομείωση της συμμετοχής τους*»).

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. Οποιαδήποτε τέτοια παρέμβαση, περιλαμβανομένης παρέμβασης από το ΤΧΣ, ενδέχεται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς αντίκτυπο στα συμφέροντα των λοιπών κατόχων κινητών αξιών έκδοσης της Τράπεζας, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Πέραν των ανωτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ έχουν συμφέροντα και σε άλλα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την υγιή λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και άλλων τομέων δραστηριότητας εν γένει. Τα εν λόγω συμφέροντα μπορεί να μην συμβαδίζουν πάντα με τα επιχειρηματικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων αυτού.

Για όσο διάστημα οι Προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου δεν έχουν εξαγοραστεί, το Ελληνικό Δημόσιο έχει και θα εξακολουθήσει να έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας, γεγονός που ενδεχομένως θα περιορίσει τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 270.000.000 Προνομιούχων Μετοχών Ελληνικού Δημοσίου που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με τον Πρώτο Πυλώνα του Ν. 3723/2008 για το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. ενότητα 3.23.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας*»). Η ανωτέρω άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων του Ελληνικού Δημοσίου, διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας 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 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και για την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή 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 ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης δικαίωμα να παρίσταται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση και να ασκεί, κατά τη διεξαγωγή της συζήτησης και τη λήψη των αποφάσεων, δικαίωμα αρνησικυρίας για τα ως άνω ζητήματα και ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Αν οι Προνομιούχες Μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές της Τράπεζας, ορισμένα δικαιώματα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 (δηλαδή ο ορισμένος εκπρόσωπος στο Διοικητικό Συμβούλιο) θα παραμείνουν, καθώς η Τράπεζα θα διατηρήσει το όφελος των ελληνικών κυβερνητικών εγγυήσεων που εκδίδονται σύμφωνα με τον ίδιο νόμο.

Για όσο οι Προνομιούχες Μετοχές Ελληνικού Δημοσίου δεν έχουν εξαγοραστεί, υπάρχει περαιτέρω κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να χρησιμοποιήσει τα δικαιώματά του ώστε να ασκήσει επιρροή στην Τράπεζα, ενώ μπορεί και να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις, γεγονός που ενδεχομένως που αν πραγματοποιηθούν θα περιορίσουν τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου.

2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου

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

Μετά από μια μακρά περίοδο ύφεσης σε πολλές οικονομίες σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένης της Ευρώπης, ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη επέστρεψε το 2014 αλλά με σχετικά συγκρατημένο και άνισο ρυθμό μεταξύ των χωρών. Πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, κυρίως χώρες της ζώνης του Ευρώ, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές αντιξοότητες οι οποίες προέρχονται από τα υψηλά επίπεδα ιδιωτικού ή δημοσίου χρέους και από αυξημένα επίπεδα ανεργίας. Η δραστηριότητα παραμένει σημαντικά εξαρτημένη από τις νομισματικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς οι δημοσιονομικές προσαρμογές είναι περιορισμένες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν, έχουν υιοθετήσει αξιόπιστες στρατηγικές, με σκοπό να συγκρατήσουν το δημόσιο χρέος και τα υπερβάλλοντα δημοσιονομικά ελλείμματα και η σχετική δημοσιονομική προσαρμογή αναμένεται να συνεχιστεί, ωστόσο με πιο συγκρατημένο ρυθμό. Η συνέχιση της εφαρμογής αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αντίστοιχη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές, η συνεχιζόμενη ευνοϊκή νομισματική πολιτική που ακολουθούν οι περισσότερες μεγάλες κεντρικές τράπεζες και η επέκταση των πολιτικών ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ τον Ιανουάριο 2015 αντισταθμίστηκε σχεδόν εξολοκλήρου από την αυξανόμενη αβεβαιότητα ως προς την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, την απότομη μείωση των τιμών πετρελαίου και εμπορευμάτων και την συνεχιζόμενη αβεβαιότητα όσον αφορά την πρώτη, μετά από καιρό, αύξηση των επιτοκίων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Fed»). Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι αγορές συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν υψηλή μεταβλητότητα και οι τιμές των μετοχών σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες σημειώνουν πτώση σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Επιπλέον, οι σοβαρές απώλειες των μετοχικών τίτλων στην Κίνα, που ήρθαν σαν επακόλουθο της υποτίμησης του Κινεζικού νομίσματος Renminbi τον Αύγουστο του 2015, επέτειναν την αποστροφή κινδύνου, τη μεταβλητότητα στις αγορές μετοχών και τη μεταβλητότητα στην αγορά συναλλάγματος. Σε αυτό το πλαίσιο, η γρήγορη αντιστροφή στην παγκόσμια αναζήτηση αποδόσεων και οι απρόβλεπτες αλλαγές στα χαρτοφυλάκια, γεγονότα που πιθανόν ενεργοποιήθηκαν από έναν πιο επιθετικό από ό,τι αναμενόταν κύκλο αύξησης των επιτοκίων από την Fed ή από μία σημαντική επιδείνωση των προοπτικών ανάπτυξης των αναδυόμενων αγορών, έχουν την δυναμική να διατηρήσουν αυτές τις περιόδους μεταβλητότητας, κάτι που θα έχει αντίστοιχη σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητάς του να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, τόσο από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από το εξωτερικό, επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται και στο μέλλον ουσιαστικά 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, της ψυχολογίας των επενδυτών και της εμπιστοσύνης τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή από συνδυασμό των ανωτέρω παραγόντων.

Δυσμενείς εξελίξεις μπορεί να προκύψουν από περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών εν μέσω της συνεχιζόμενης επιβράδυνσης των οικονομιών των αναδυόμενων αγορών, και ειδικά στην Κίνα, της επανάληψης της κρίσης χρέους κρατών και της τραπεζικής κρίσης στην Ευρωζώνη η οποία θα προκαλείτο, μεταξύ άλλων, από την πολιτική και δημοσιονομική αβεβαιότητα σχετιζόμενη με την Ελλάδα και των καθυστερήσεων στις μεταρρυθμιστικές προσπάθειες των περιφερειακών οικονομιών της Ευρωζώνης, καθώς και από μια πιο απότομη από το αναμενόμενο επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας. Οι εξελίξεις αυτές μπορεί να επηρεάσουν άμεσα:

- τη λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου,
- τις ζημιές απομείωσης για απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο,
- τη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια και να καλύπτει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, και
- τη δυνατότητα πρόσβασης του Ομίλου σε ρευστότητα.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και hedge funds και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη έχουν επηρεάσει 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 διενεργεί ο Όμιλος, ενδέχεται να τον εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους του. Λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό επίπεδο αλληλεξάρτησης μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ο Όμιλος υπόκειται και θα συνεχίσει να υπόκειται στον κίνδυνο της επιδείνωσης της εμπορικής και οικονομικής ευρωστίας, ή της παρατηρούμενης ευρωστίας, των άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να επιδεινωθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι επαρκείς για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή η έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλομένους του Ομίλου, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας.

Επίσης, ο Όμιλος κατέχει ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του, τίτλους εκδόσεως πιστωτικών ιδρυμάτων, μεταξύ αυτών και εγχώριων τραπεζών. Οι συγκεκριμένοι τίτλοι, υπόκεινται σε ένα εύρος κινδύνων οι οποίοι έχουν επιδεινωθεί από το υφιστάμενο περιβάλλον στο οποίο πραγματοποιείται η αναδιάρθρωση των ελληνικών τραπεζών. Για παράδειγμα, οι Ελληνικές τράπεζες θα μπορούσαν να καταστούν υπερήμερες έναντι συγκεκριμένων υποχρεώσεων τους, σημαντική απομείωση συμμετοχής των κοινών μετοχών τους θα μπορούσε να επέλθει με διάφορους τρόπους, συμμετοχή των πιστούχων σύμφωνα με τις διατάξεις της BRRD, ή το ενδεχόμενο η προσχώρηση των συγκεκριμένων τραπεζών σε συναλλαγές διαχείρισης υποχρεώσεων με αποτέλεσμα την προαιρετική ή υποχρεωτική αποπληρωμή των εκδοθέντων τίτλων σε τιμή χαμηλότερη της ονομαστικής αξίας τους ή της λογιστικής αξίας με την οποία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Στο ενδεχόμενο πραγματοποίησης οποιονδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, ο Όμιλος ενδεχομένως να απομείωνε την αξία ή και να αναγνώριζε ζημιές επί των συγκεκριμένων τίτλων, οι οποίες θα μπορούσαν να είναι σημαντικές και να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα των εργασιών του και την οικονομική του κατάσταση.

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 σε αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών, των αγορών εμπορευμάτων και άλλων αγορών, 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 και ειδικότερα τα συνεχή οικονομικά και πολιτικά ζητήματα στην Ελλάδα συμπεριλαμβανομένων των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων για την παραμονή της Ελλάδας στην Ευρωζώνη.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο καθώς 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 χρεογράφων του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 14,4% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου. Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των παραγώγων, όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια (βλ. ενότητα 3.12.5 «Διαχείριση κινδύνων»).

Ο Όμιλος ενδεχομένως να μην μπορεί να πετύχει τους Μεσοπρόθεσμους Οικονομικούς Στόχους.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει συγκεκριμένους μεσοπρόθεσμους χρηματοοικονομικούς στόχους για τα επόμενα τρία έτη, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.5.1 «Στρατηγική- Μεσοπρόθεσμοι Οικονομικοί Στόχοι». Η επίτευξη των μεσοπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στόχων του Ομίλου λαμβάνει ως δεδομένη την επιτυχή υλοποίηση της στρατηγικής του, καθώς και τη βιώσιμη βελτίωση των οικονομικών προοπτικών στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται, κυρίως στην Ελλάδα. Δεδομένου ότι πρόκειται για παράγοντες που είναι εκτός του έλεγχου του Ομίλου, ο Όμιλος δεν μπορεί να παρέχει οποιαδήποτε διασφάλιση ότι θα είναι σε θέση να επιτύχει αυτούς τους στόχους, όπως ορίζονται παραπάνω.

Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών επηρέασε και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, για τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, ανέρχονταν στο ποσό των €15.192 εκατ. και αντιστοιχούσε κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2015 σε ποσοστό 33,8% του συνόλου των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων (πριν τις προβλέψεις απομείωσης), και σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχονταν στο ποσό €18.413 εκατ., το οποίο αντιστοιχούσε, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε ποσοστό 26,0% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου πριν τις προβλέψεις απομείωσης.

Επιπρόσθετα, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs), βάσει ορισμού σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9 Ιανουαρίου 2015, είναι εκείνα που πληρούν οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια: α) σημαντικά ανοίγματα που έχουν άνω των 90 ημερών καθυστέρηση, και β) θεωρείται ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξάρτητα από την ύπαρξη οποιοδήποτε καθυστερούμενου ποσού ή από τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) ανήλθε σε 35,0%, (31 Δεκεμβρίου 2014 31,7%) ενώ ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ανήλθε σε 53,3% (31 Δεκεμβρίου 2014 46,3%).

Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Επιπλέον, μια αναθεώρηση των εκτιμήσεων του Ομίλου για την οικονομική δραστηριότητα ή τις μακροοικονομικές συνθήκες, μπορεί να οδηγήσει σε υψηλότερα επίπεδα προβλέψεων για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Σύμφωνα με τον Ν. 3869/2010, οι ιδιώτες που αποδεδειγμένα βρίσκονται σε αδυναμία εξυπηρέτησης των οφειλών τους (με εξαίρεση εκείνες που οφείλονται σε δόλο) μπορούν να ζητήσουν τη ρύθμιση των οφειλών τους ή και τη διαγραφή τμήματός τους, με την υποβολή σχετικού αιτήματος στα αρμόδια δικαστήρια. Τον Αύγουστο 2015, η νέα νομοθεσία (Ν. 4336/2015) τροποποίησε τους Ν.3869/2010 και Ν.4161/2013 συμπεριλαμβάνοντας στη ρύθμιση, χρέη προς το Δημόσιο, όπως για παράδειγμα προς τις φορολογικές αρχές, Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης και ασφαλιστικούς οργανισμούς. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, 71.197 και 58.948 πελάτες αντίστοιχα είχαν αιτηθεί να υπαχθούν στη ρύθμιση του Ν.3869/2010, με συνολικές εκκρεμείς οφειλές ύψους €3.369 εκατ. και €2.784 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, από τις υποθέσεις που είχαν συζητηθεί στα δικαστήρια, το 22% είχαν απορριφθεί και 78% είχαν γίνει δεκτές. Σχετικά με τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση από τις Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης και Διαχείριση Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, βλ. την ενότητα 3.8.3 «Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα- Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (ΜΕΠΕΔ)» και «Τραπεζικές Δραστηριότητες στην Ελλάδα – Διαχείριση Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής (ΔΑΛΤ)».

Επιπλέον, ο Όμιλος μπορεί να μη δύναται να προβεί σε αναγκαστική εκτέλεση ορισμένων εξασφαλίσεων επί ακίνητης περιουσίας που χρησιμοποιείται ως πρώτη κατοικία από τους οφειλέτες υπό ορισμένες προϋποθέσεις όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.23.3. «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Περιορισμοί στη Διαδικασία Αναγκαστικής Εκτέλεσης Παρασχεθεισών Εξασφαλίσεων» και «Περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που εφαρμόζονται σε τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα». Επιπλέον, το νέο κανονιστικό πλαίσιο που αποσκοπεί στο να διευκολύνει τη διαδικασία εισπράξεων από ληξιπρόθεσμα δάνεια, ενδεχομένως να μην αποδώσει τα αναμενόμενα αποτελέσματα.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω ή άλλων παραγόντων, οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης δανείων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και η αδυναμία εισπράξης δανείων σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου συμπεριλαμβανομένης της αυξημένης εποπτείας του χρηματοπιστωτικού κλάδου, της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και λοιπών παραγόντων. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και στις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας επιβαρύνεται λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από τον ΕΛΑ και το Ευρωσύστημα και τη χαμηλή ρευστότητα της εγχώριας αγοράς καταθέσεων.

Στο τρέχον επιτοκιακό περιβάλλον, οι κεντρικές τράπεζες των μεγαλύτερων ανεπτυγμένων οικονομιών (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της Fed, την ΕΚΤ, την Τράπεζα της Αγγλίας και την Τράπεζα της Ιαπωνίας), ευρέως θεωρείται ότι έχουν μια ασυνήθιστα σημαντική επίδραση στην μεταβλητότητα και στον προσδιορισμό των βραχυπρόθεσμων επιτοκίων. Η μέθοδος και ο ρυθμός με τον οποίο οι κεντρικές τράπεζες προσαρμόζουν τις τιμές-στόχους τους, δεν μπορεί να προβλεφθεί, ούτε είναι αναμενόμενες οι επιδράσεις που τυχόν έχουν οι αλλαγές στα επιτόκια.

Υπάρχουν κίνδυνοι που εμπλέκονται τόσο στην αύξηση των επιτοκίων, όσο και σε μια παρατεταμένη περίοδο χαμηλών επιτοκίων. Οι διακυμάνσεις στα βραχυπρόθεσμα επιτόκια θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου, μειώνοντας τον ρυθμό ανάπτυξης και ενδεχομένως καταλήγοντας σε απώλειες. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να πληρώσει υψηλότερο επιτόκιο για τις δανειακές του υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο, ενώ αντίστοιχα, οι τόκοι επί των περιουσιακών στοιχείων με σταθερό επιτόκιο δεν αυξάνονται με τον ίδιο ρυθμό, με αποτέλεσμα ο ρυθμός αύξησης των κερδών να μειώνεται.

Αντίθετα, οι αυξήσεις των επιτοκίων ενδέχεται να μειώσουν τον όγκο των δανείων του Ομίλου. Τα σταθερά υψηλά επιτόκια, έχουν ιστορικά αποδείξει, ότι αποθαρρύνουν τους πελάτες στο να προβούν σε δανεισμό και έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση καθυστερήσεων των ανεξόφλητων δανείων με συνέπεια την υποβάθμιση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού. Οι αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται επίσης να περιορίσουν την προθυμία των πελατών του Ομίλου να προπληρώσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν δάνεια σταθερού επιτοκίου, με αποτέλεσμα τη μείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη μείωση κερδών ή να έχουν ως αποτέλεσμα την καταγραφή απωλειών από πωλήσεις δανείων ή χρεογράφων.

Εάν τα επιτόκια μειωθούν, παρόλο που το γεγονός αυτό είναι πιθανό να μειώσει το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου, ενδέχεται επίσης να περιορίσει το επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου, καθώς και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στα κέρδη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε δάνεια με παρόμοια διάρκεια λήξης, τα οποία θα έχουν αρνητικό αποτέλεσμα στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

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 επανατιμολογείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει τη 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, καθώς επίσης και η επιβολή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων το 2015, έχουν οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα ανάμεσα στις τράπεζες, γεγονός που σημαίνει ότι η Τράπεζα ενδέχεται να πληρώσει υψηλότερο επιτόκιο για να προσελκύσει ισοδύναμα επίπεδα καταθέσεων. Αυτό επίσης έχει επιδεινωθεί και από την απότομη μείωση των καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα λόγω της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων κατά τους τελευταίους μήνες. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες στις δραστηριότητες της εκτός Ελλάδας, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους υψηλότερους από τους δικούς της. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.

Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην δυνατότητα του Ομίλου να εφαρμόσει τη στρατηγική του.

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. 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 ή η μη συμμόρφωση με τα αυξημένα προαπαιτούμενα και ασυμβίβαστα που θέτει ο ν. 3864/2010, όπως τροποποιημένος ισχύει, για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε περίπτωση κατά την οποία το ΤΧΣ ασκεί κατ'ουσίαν τον έλεγχο της Τράπεζας, μπορεί να οδηγήσει σε αποχώρηση κάποιων υψηλόβαθμων στελεχών. Η αποχώρηση σημαντικού αριθμού υψηλόβαθμων στελεχών, μπορεί να έχει ουσιώδες δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.

Ο Όμιλος ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.

Η ανταγωνιστική θέση του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητα του 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 ΝΑ 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 (bonus) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, στους Γενικούς Διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Σε κάθε περίπτωση, οι αποδοχές των παραπάνω στελεχών, δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν την αντίστοιχη αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης καθώς και των εποπτικών περιορισμών για την καταβολή πρόσθετων αμοιβών (bonus), ο Όμιλος, περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει τη διατήρηση ή πρόσληψη καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στη ΝΑ 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.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων κάθε είδους, οι οποίοι, εάν δεν αντιμετωπιστούν επιτυχημένα και εγκαίρως, μπορούν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του.

Ο Όμιλος, στις περιοχές που δραστηριοποιείται, υπόκειται σε κανόνες και ρυθμίσεις που συνδέονται με την καταπολέμηση του ξεπλύματος μαύρου χρήματος και της αποτροπής χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με τους ανωτέρω κανόνες και ρυθμίσεις συνεπάγεται αυξημένο κόστος και προσπάθεια. Μη συμμόρφωση με τους ανωτέρω κανόνες και ρυθμίσεις μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις, τόσο νομικές όσο και στη φήμη της Τράπεζας. Παρόλο που η Τράπεζα εκτιμά ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες που εφαρμόζει στον τομέα της αντιμετώπισης των ανωτέρω κινδύνων είναι επαρκείς για να εξασφαλίσουν τη συμμόρφωση με την εφαρμοστέα νομοθεσία, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι αυτές (οι πολιτικές και οι διαδικασίες) θα συμμορφώνονται σε κάθε στιγμή με όλους τους κανόνες που αφορούν το ξέπλυμα μαύρου χρήματος και την αποτροπή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως εφαρμόζονται σε όλο τον Όμιλο και το προσωπικό του σε κάθε περίπτωση. Πιθανή παραβίαση, ή ακόμα και υπόνοια παραβίασης αυτών των κανόνων, μπορεί να έχει σημαντικές νομικές και οικονομικές επιπτώσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδες και αρνητικό αποτέλεσμα στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Ο Όμιλος ενδέχεται να έχει μελλοντικές αυξημένες υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.

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 υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό του Ομίλου σε προγράμματα καθοριζόμενων παροχών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν στα €335 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 στον Όμιλο σημαντική αύξηση των

υποχρεώσεων αυτών. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις τρέχουσες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συνταξιοδοτικά προγράμματα και τις αναλογιστικές παραδοχές βάση των οποίων καθορίζονται, βλ. ενότητα 3.17 «Υπάλληλοι».

Τυχόν αλλαγές στη νομοθεσία, αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις καθώς και αυτές του Δεύτερου Προγράμματος, ενδέχεται να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας ή των θυγατρικών της σε εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων συντάξεων.

Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στην εύλογη αξία, καθορίζεται χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα τα οποία ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις οι οποίες μπορούν να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου και η μεταβολή τους ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στα έσοδα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, ο Όμιλος βασίζεται σε διαπραγματεύσιμες αγοραίες τιμές ή, όπου η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι επαρκώς ενεργή, σε εσωτερικά μοντέλα αποτίμησης τα οποία χρησιμοποιούν παρατηρήσιμα δεδομένα της χρηματοπιστωτικής αγοράς. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα δεδομένα για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από τέτοια μοντέλα αποτίμησης, ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμα ή ενδέχεται να καταστούν μη διαθέσιμα λόγω μεταβολών στις συνθήκες της χρηματοπιστωτικής αγοράς. Σε αυτές τις περιπτώσεις, τα μοντέλα εσωτερικής αποτίμησης του Ομίλου απαιτούν από τον Όμιλο να κάνει παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις ώστε να καθορίσει την εύλογη αξία. Παρομοίως με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, αυτά τα μοντέλα εσωτερικής αποτίμησης είναι περίπλοκα, και οι παραδοχές, οι κρίσεις και οι εκτιμήσεις που ο Όμιλος χρειάζεται συχνά να πραγματοποιήσει σχετίζονται με θέματα τα οποία είναι εκ φύσεως αβέβαια, όπως για παράδειγμα οι αναμενόμενες χρηματοοικονομικές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις ενδέχεται να χρειάζονται ανανέωση ώστε να αντικατοπτρίζουν αλλαγές δεδομένων, τάσεων και καταστάσεων στην αγορά. Η αλλαγή που προκύπτει στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών εργαλείων ενδέχεται να έχει δυσμενή επίπτωση στα έσοδα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η μεταβλητότητα των αγορών και η έλλειψη ρευστότητας, όπως αυτή που παρατηρήθηκε τα τελευταία χρόνια, είναι δυνατόν να θέσει υπό αμφισβήτηση τις πραγματικές βάσεις ορισμένων υποκείμενων παραδοχών και έχει δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμήσει ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα του. Αποτιμήσεις σε μελλοντικές περιόδους οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς, μπορεί να οδηγήσουν σε διαφοροποιήσεις στην εύλογη αξία αυτών των μέσων, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος 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. Αδυναμία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους παραπάνω κινδύνους, μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση, στις προοπτικές του και στη φήμη του Ομίλου.

- ***Πιστωτικός κίνδυνος.*** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του δανειολήπτη να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Ο κίνδυνος αθέτησης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.
- ***Κίνδυνος αγοράς.*** Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προέρχεται από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών των μετοχικών τίτλων, των εμπορευμάτων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιπέδων μεταβλητότητάς τους. Μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης και στα περιθώρια επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό περιθώριο επιτοκίων του Ομίλου. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού, στο βαθμό που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και μπορεί να επηρεάσουν τα έσοδα από πράξεις συναλλάγματος. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ή των χρηματοοικονομικών συνθηκών 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 χαρτοφυλάκια 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 του Ομίλου. (Βλ. παράγοντα κινδύνου «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο, και πιθανή υποτίμηση οποιουδήποτε από τα νομίσματα στα οποία δραστηριοποιείται θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου δανείων ή τυχόν περιουσιακών στοιχείων προς πώληση και των λειτουργικών αποτελεσμάτων των δραστηριοτήτων του Ομίλου», «Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις»).

- *Κίνδυνος ρευστότητας.* Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από την αδυναμία μιας οντότητας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 ληκτότητες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η έγκαιρη ρευστοποίηση θέσεων με ικανοποιητικούς όρους. Η ισχυρότατη πίεση που δέχτηκε η Ελληνική Δημοκρατία στα δημόσια οικονομικά της και οι υποβαθμίσεις στην πιστοληπτική της ικανότητα έχουν περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις αγορές, η οποία, στο μεγαλύτερο βαθμό, βασίζεται το 2015 στην ΕΚΤ και στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εξασφάλιση ρευστότητας (βλ. επίσης ανωτέρω παράγοντα κινδύνου στην ενότητα 2.1 «Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί και η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ELA, 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 και την αποτίμησή τους 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 εκ παραδρομής και 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 μην 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, όπως σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες.

Παρά το γεγονός ότι η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι πολιτικές που ακολουθεί σχετικά με τη διαχείριση και τη μείωση των κινδύνων είναι επαρκείς, υπάρχει πιθανότητα οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου να μην είναι απόλυτα αποτελεσματικές για την πρόληψη του συνόλου των περιπτώσεων απάτης ή να μην επιτρέψουν στον Όμιλο να μετριάσει ή να διαχειριστεί πλήρως τους κινδύνους αυτούς. Επιπρόσθετα, η κατάσταση στην ελληνική οικονομία και η ανάγκη για την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος, καθώς και η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τον Όμιλο θα μπορούσαν να προκαλέσουν 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 δανειακό της χαρτοφυλάκιο και το σύνολο του ενεργητικού της, γεγονός το οποίο θα είχε σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο, και πιθανή υποτίμηση οποιουδήποτε από τα νομίσματα στα οποία δραστηριοποιείται θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου δανείων ή τυχόν περιουσιακών στοιχείων προς πώληση και των λειτουργικών αποτελεσμάτων των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ορισμένα από τα δάνεια που χορηγούνται από τον Όμιλο αφορούν σε νομίσματα εκτός από το ευρώ. Υποτίμηση των νομισμάτων στα οποία δραστηριοποιείται ή στα οποία έχει δανειακή έκθεση μπορεί να οδηγήσει στην ανάγκη αναγνώρισης ζημίας απομείωσης. Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί πρόσθετες πιστωτικές ζημιές καθώς ορισμένοι δανειολήπτες εκτίθενται σε καταβολές τόκων δανείων που αφορούν σε ξένο νόμισμα, ενώ το εισόδημα τους απορρέει από δραστηριότητες σε τοπικό νόμισμα.

Κάθε σημαντική υποτίμηση της αξίας οποιουδήποτε νομίσματος στο οποίο ο Όμιλος έχει δανειακή έκθεση, θα δυσχεράνει την αποπληρωμή των δανείων από τους πελάτες του και θα μπορούσε να αυξήσει τον πιστωτικό κίνδυνο και τα ποσοστά αθέτησης που συνδέονται με τους συγκεκριμένους πελάτες. Επιπλέον, σημαντικές διακυμάνσεις σε οποιοδήποτε νόμισμα στο οποίο ο Όμιλος δραστηριοποιείται και ιδίως στην Τούρκικη λίρα, θα μπορούσαν να προκαλέσουν δυσμενείς συναλλαγματικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και ιδίως να επηρεάσουν τα αποτελέσματα χρήσεως και να επηρεάσουν δυσμενώς τον ισολογισμό του. Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου και η χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα οποία απεικονίζονται σε ευρώ, θα μπορούσαν επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από μια σχετική εξασθένηση του νομίσματος οποιασδήποτε άλλης χώρας στην οποία ο Όμιλος λειτουργεί σε σχέση με το ευρώ. Για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος υπέστη σημαντικές λογιστικές ζημιές λόγω συναλλαγματικών διαφορών που οφείλονται στην αποδυνάμωση της τουρκικής λίρας έναντι του ευρώ. (Βλ. παράγοντα κινδύνου «Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης του Ομίλου ενδέχεται να μην αποσοθήσουν την επέλευση ζημιών»).

Αντίστροφα, μια υποτίμηση του ευρώ έναντι άλλων νομισμάτων που αφορούν σε χορηγήσεις προς πελάτες, θα επέφερε αύξηση της αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, με αποτέλεσμα την αύξηση της αξίας του σταθμισμένου ενεργητικού και μια αρνητική επίδραση στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις επί των θέσεων του ισολογισμού του Ομίλου και, μακροπρόθεσμα, επί των αποτελεσμάτων των δραστηριοτήτων του, τα οποία απεικονίζονται σε ευρώ.

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

Εάν ορισμένα από τα προϊόντα και στρατηγικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται αποδειχθούν αναποτελεσματικά, τότε ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα συναλλαγών 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. Από την πλευρά του Ομίλου, οι κύριοι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένος, που δεν αντισταθμίζονται πλήρως οικονομικά, είναι (α) οι κίνδυνοι συναλλαγματικών ισοτιμιών που οδηγεί σε αρνητική επίπτωση στη μετατροπή μεταξύ του TRY, στο οποίο είναι εκφρασμένα τα κέρδη της Finansbank, και του ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου και (β) ο πιστωτικός κίνδυνος από τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου για τον οποίο ο Όμιλος δεν διατηρεί οποιαδήποτε αντιστάθμιση (όπως, για παράδειγμα, συμβάσεις ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης / credit default swaps).

Τα λειτουργικά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας ή άλλων τεχνολογικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών, ζημία στη φήμη και επιπλέον κόστος στον Όμιλο, κανονιστικές κυρώσεις και οικονομικές απώλειες.

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 πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις εκτεταμένες συναλλαγές των λογαριασμών τους. 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 διακοπή ή δυσλειτουργία στις δραστηριότητες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των διαδικτυακών τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών 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 συνεργάζεται ο Όμιλος κάτω από αυστηρές συμφωνίες και συμβατικές υποχρεώσεις, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια ή άλλους τεχνολογικούς κινδύνους. Ο Όμιλος αναθέτει σε τρίτες εταιρείες έναν περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως η εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών, γεγονός το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων των πελατών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μια σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από την 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 ή άλλα περιστατικά στον κυβερνοχώρο μπορούν να συμβούν, με αποτέλεσμα την ύπαρξη παρόμοιων συνεπειών και δαπανών για τον Όμιλο όπως αυτές που συζητήθηκαν παραπάνω.

Παρότι ο Όμιλος διατηρεί 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 ζημιές.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ενδέχεται να συνεχίσει να συρρικνώνεται.

Από την 31 Δεκεμβρίου 2013, τα εγχώρια προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης, μειώθηκαν από €39,3 δισ. σε €33,8 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Δεδομένου ότι η ελληνική οικονομία έχει πέσει σε ύφεση εν αναμονή της εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος, στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίσει να μειώνεται και στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Επιπλέον, στις αγορές που στοχεύει ο Όμιλος υπάρχει περιορισμένος αριθμός πελατών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση στους οποίους μπορούν να παρασχεθούν τραπεζικές υπηρεσίες. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου θα επηρεαστούν, μεταξύ άλλων, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης, της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, που έχουν επιβληθεί στις ελληνικές τράπεζες, και του Τρίτου Προγράμματος. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε συνδυασμό με την αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει περαιτέρω τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στον Όμιλο.

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος είναι ενδεχόμενη η επιβολή νέων φόρων στον Όμιλο και η κλιμάκωση των υφιστάμενων. Σε κάθε περίπτωση ο Ν. 4334/2015 προβλέπει ότι από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά ο ονομαστικός συντελεστής φορολογίας για τις εταιρείες αυξήθηκε σε 29% από 26% το 2014.

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

2.4 Νομικός Κίνδυνος, Κανονιστικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Δεοντολογίας (Συμμόρφωση)

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε όλο και πιο περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει το κόστος συμμόρφωσης και τις 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. Όλες αυτές οι κανονιστικές απαιτήσεις έχουν αλλάξει, συνεχίζουν να αλλάζουν και υπόκεινται περαιτέρω σε αλλαγές, ιδίως τα πρωτόγνωρα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και οι αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, ως αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής κρίσης. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, εφάρμοσαν σημαντικές αλλαγές στο υπάρχον κανονιστικό πλαίσιο για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για εποπτεία, κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα, εξυγίανση και του εύρους των τραπεζικών εργασιών (αναφορικά με το κανονιστικό πλαίσιο, βλ. ενότητα 3.23.3. «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Κεφαλαιακή Επάρκεια / Εποπτεία»).

Από την 4 Νοεμβρίου 2014, ο Όμιλος είναι μια σημαντική εποπτευόμενη οντότητα στο πλαίσιο του ΕΕΜ στην Ευρωζώνη και υπόκειται σε συνεχή αξιολόγηση της κεφαλαιακής της επάρκειας από το ΕΕΜ, και θα μπορούσε να ζητηθεί να λειτουργεί με υψηλότερα από το ελάχιστο εποπτικά κεφάλαια ή / και δείκτες ρευστότητας. Το ισχύον εποπτικό καθεστώς στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα περνάει μία περίοδο αλλαγών από τη στιγμή που ο ΕΕΜ ανέλαβε την ευθύνη της προληπτικής εποπτείας των τραπεζών στην Ευρωζώνη τον Νοέμβριο 2014. Ο ΕΕΜ ενδεχομένως να επιβάλλει νέα πλαίσια συμμόρφωσης, διακυβέρνησης ή ρυθμίσεων συστήματος και ελέγχου που θα αυξήσουν το κόστος συμμόρφωσης για την Τράπεζα. Επιπλέον, δεν είναι ακόμα ξεκάθαρο εάν αυτό το νέο καθεστώς εποπτείας θα καταστήσει αναγκαίο για την Τράπεζα (και τις άλλες τράπεζες) να αυξήσει σημαντικά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή του Ομίλου σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας) ή στο νομοθετικό πλαίσιο σχετικά με τις εισφορές προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων («ΤΕΚΕ»), ο Όμιλος θα υπαχθεί σε επιπλέον κανονιστικές διατάξεις στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στη ΝΑ 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 δικαιοδοσίες.

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας θα αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ανάγκες σε ρευστότητα του Ομίλου και μπορεί να αυξήσει τα κόστη συμμόρφωσης, 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. Επιπλέον, τροποποιήσεις στη νομοθεσία για την αντιμετώπιση ζητημάτων σχετικά με συμμόρφωση στις φορολογικές διατάξεις όπως για παράδειγμα τη συμμόρφωση με το νόμο των Η.Π.Α. περί «Φορολογικής Συμμόρφωσης Λογαριασμών Αλλοδαπής» στις ενότητες 1471 έως 1474 του «U.S. Internal Revenue Code» του 1986 («Foreign Account Tax Compliance Act») («FATCA») ενδέχεται να αυξήσει τις δαπάνες συμμόρφωσης του Ομίλου. Ο Όμιλος δε δύναται να προβλέψει την επίδραση των ανωτέρω αλλαγών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές ή τις μελλοντικές προοπτικές του.

Η εφαρμογή της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών («ΑΚΕ») δύναται να οδηγήσει σε πρόσθετες απαιτήσεις συμμόρφωσης ή απαιτήσεις κεφαλαίων. Η Οδηγία για την ΑΚΕ θα διέπει όποια διαδικασία εξυγίανσης του Ομίλου στο μέλλον.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών προβλέπει τη δημιουργία ενός πανευρωπαϊκού πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών εταιριών («οδηγία για την ανάκαμψη και εξυγίανση ή «ΑΚΕ» » ή «BRRD»). Η ΑΚΕ έχει σχεδιαστεί με σκοπό να παρέχει στις αρχές ένα σύνολο αξιόπιστων εργαλείων εξυγίανσης και εξουσίες παρέμβασης για την επαρκή, έγκαιρη και γρήγορη παρέμβαση, την αποφυγή σημαντικών αρνητικών

επιπτώσεων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, την αποτροπή απειλών, μεταξύ άλλων, σε υποδομές της αγοράς, την προστασία των καταθετών, των επενδυτών και να μειώσουν την εξάρτηση από δημόσια χρηματοδοτική στήριξη.

Η ΑΚΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με τον Ν.4335/2015. Η ΑΚΕ περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα από μέσα και εξουσίες εξυγίανσης τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μεμονωμένα ή συνδυαστικά όπου η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι ορισμένες από τις απαιτούμενες προϋποθέσεις πληρούνται, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, ότι ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αποτυγχάνει ή είναι πιθανό να αποτύχει, ότι κανένα εναλλακτικό μέτρο που βασίζεται στον ιδιωτικό τομέα ή εποπτική ενέργεια, θα μπορεί να αποτρέψει την αποτυχία ενός ιδρύματος μέσα σε ένα εύλογο χρονικό πλαίσιο και ότι η λήψη δράσεων εξυγίανσης είναι απαραίτητη για την προάσπιση του δημόσιου συμφέροντος. Τα εργαλεία εξυγίανσης περιλαμβάνουν την εξουσία να πωλήσει ή να μεταβιβάσει περιουσιακά στοιχεία (ή την κυριότητα αυτών) σε άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού, το οποίο προβλέπει τη διαγραφή ή μετατροπή των τυχόν υποχρεώσεων του ιδρύματος που πληροί τις σχετικές προϋποθέσεις. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η χρήση εργαλείων εξυγίανσης μπορεί να οδηγήσει στην εκκαθάριση του υποκείμενου πιστωτικού ιδρύματος. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις έκτακτης δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης μπορεί να παρέχεται είτε να χρησιμοποιείται ένα ή περισσότερα εργαλεία εξυγίανσης είτε όχι, σύμφωνα με το πλαίσιο κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως έσχατη λύση και υπόκεινται σε πρόσθετους όρους συμπεριλαμβανομένων των υποχρεωτικών μέτρων κατανομής των βαρών, όταν παρέχεται δημόσια χρηματοδότηση στο πλαίσιο της εξυγίανσης. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλ.επε στην ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας- Υποχρεώσεις Αναφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων –Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων».

Ένα ίδρυμα θεωρείται ότι αποτυγχάνει ή είναι πολύ πιθανό να αποτύχει όταν: παραβιάζει ή αναμένεται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις απαιτήσεις για διαρκή αδειοδότηση, το ενεργητικό του είναι ή είναι πολύ πιθανό να είναι στο εγγύς μέλλον μικρότερο από το παθητικό, δεν έχει τη δυνατότητα ή είναι πολύ πιθανόν να μην έχει τη δυνατότητα στο εγγύς μέλλον να αποπληρώσει τα χρέη του ή άλλες υποχρεώσεις του όταν αυτές γίνουν απαιτητές και όταν ζητά έκτακτη δημόσια κεφαλαιακή στήριξη (εκτός από ορισμένες περιπτώσεις). Παρά το γεγονός ότι υπάρχουν προτεινόμενες προϋποθέσεις για την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού, εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά συγκεκριμένους παράγοντες που η αρμόδια Αρχή Εξυγίανσης, η οποία περιλαμβάνει οποιοδήποτε από τα εξής, το ΤΧΣ, τη Τράπεζα της Ελλάδος, το Υπουργείο Οικονομικών, την ΕΚΤ, το ΕΕΜ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή / και οποιοδήποτε άλλη σχετικά αρμόδια ρυθμιστική αρχή («Αρχή Εξυγίανσης»), θα εξετάσει, κατά τη λήψη αποφάσεων, για το αν θα εφαρμόσει το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού στο σχετικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή / και σε τίτλους που εκδίδονται από το εν λόγω ίδρυμα. Ειδικότερα, για να καθοριστεί αν ένα ίδρυμα έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει, η αρμόδια Αρχή Εξυγίανσης εξετάζει μια σειρά από παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων, αλλά χωρίς να περιορίζονται στην κεφαλαιακή επάρκεια και ρευστότητα του ιδρύματος, διακυβερνητικές ρυθμίσεις και οποιαδήποτε άλλα στοιχεία που επηρεάζουν τη συνεχή εξουσιοδότηση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι η Αρχή Εξυγίανσης ενεργεί στο πλαίσιο των εξουσιών της με διακριτική ευχέρεια, είναι δύσκολο να προβλεφθεί ο τρόπος με τον οποίο η Αρχή Εξυγίανσης θα επιλέξει να εφαρμόσει τελικώς τα κριτήρια για την άσκηση οποιοδήποτε μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in tool), τα οποία, εάν τυχόν εφαρμοστούν, μπορεί να περιλαμβάνουν διαγραφή κεφαλαίου ή μετατροπή σε μετοχικό κεφάλαιο. Κατά συνέπεια, η απειλή εφαρμογής μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in tool) από τις αρμόδιες Αρχές Εξυγίανσης μπορεί να επηρεάσει τις συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των τιμών και της διακύμανσης, των χρεογράφων του κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος για τον οποίο η αγορά αντιλαμβάνεται ότι θα μπορούσε δυνητικά να θεωρηθεί πως έχει αποτύχει ή πιθανό να αποτύχει.

Επιπροσθέτως του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού της ΑΚΕ, το οποίο είναι διαθέσιμο για ένα ίδρυμα σε διαδικασία εξυγίανσης, η ΑΚΕ προβλέπει ότι οι Αρχές Εξυγίανσης με εξουσίες προληπτικής εξυγίανσης έχουν την δυνατότητα να διαγράψουν μόνιμα ή να μετατρέπουν σε μετοχικό κεφάλαιο κεφαλαιακά χρηματοπιστωτικά μέσα της Κατηγορίας 1 (Tier 1), πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1 (Tier 1) και της Κατηγορίας 2 (Tier 2) (όπως ορίζεται στην Οδηγία CRD IV) όταν το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα κρίνεται μη βιώσιμο (μη βιωσιμότητα απορρόφησης ζημιών), πριν από οποιαδήποτε δράση εξυγίανσης, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας- Υποχρεώσεις Αναφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων - Ανάκαμψη και Εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων». Η άσκηση εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων μπορεί να γίνει ανεξάρτητα ή σε συνδυασμό με το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού (εκτός του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού (bail in tool), το οποίο μπορεί να χρησιμοποιηθεί αντί της άσκησης εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων).

Τα μέτρα αυτά θα μπορούσαν να εφαρμοστούν σε συγκεκριμένους πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου, όπου οι περιπτώσεις στις οποίες θα μπορούσε η εξουσία απομείωσης να ασκηθεί, θα ήταν πιθανό να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, στις περιπτώσεις όπου χρηματοπιστωτικά μέσα καθαρής θέσης μετατραπούν σε μετοχικούς τίτλους κατά την εφαρμογή του

εργαλείου υποχρεωτικής διαγραφής, οι εν λόγω μετοχικοί τίτλοι μπορούν να υποβληθούν σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (bail in tool), με αποτέλεσμα την ακύρωσή τους, τη σημαντική απομείωση ή απώλεια τους από τους επενδυτές τους.

Οι αρμοδιότητες που καθορίζονται στην ΑΚΕ θα επηρεάσουν το πώς διοικούνται τα πιστωτικά ιδρύματα και οι επενδυτικές εταιρίες, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, τα δικαιώματα των πιστωτών. Μεταξύ άλλων, σε περίπτωση που επέλθει σημαντική επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός ιδρύματος, οι εν λόγω αρμοδιότητες μπορεί επίσης να συνεπάγονται την απομάκρυνση των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του οργάνου διοίκησης του ιδρύματος στο σύνολό του ή μεμονωμένων προσώπων, που αποτελούν μέλη του οργάνου διοίκησης, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4335/2015. Είναι ωστόσο πολύ νωρίς για να προβλέψει κανείς όλες τις επιπτώσεις της ΑΚΕ, και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι μέτοχοι και οι εν δυνάμει επενδυτές δεν θα επηρεασθούν αρνητικά από τις δράσεις που θα ληφθούν στα πλαίσια αυτής της οδηγίας. Επιπλέον, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η εφαρμογή της δεν θα έχει σημαντικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, τα περιουσιακά του στοιχεία, τις ταμειακές του ροές και την οικονομική του κατάσταση, καθώς και στις δραστηριότητες χρηματοδότησης του Ομίλου και στα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος.

Ο Κανονισμός 806/2014 θεσπίζει ενιαίους κανόνες και μία ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επενδυτικών εταιρειών στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης (ο «Κανονισμός ΕΜΕ»).

Ο Κανονισμός ΕΜΕ, ο οποίος θα συμπληρώνει τον ΕΕΜ (όπως περιγράφεται στον παραπάνω κίνδυνο «Ο Όμιλος μπορεί να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο») θα ισχύσει για όλες τις τράπεζες που εποπτεύει ο ΕΕΜ, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Αυτοί οι ενιαίοι κανόνες και αυτή η ενιαία διαδικασία που θεσπίστηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΜΕ, θα εφαρμόζονται από ένα ενιαίο συμβούλιο εξυγίανσης (το «Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης») μαζί με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις εθνικές αρχές εξυγίανσης στο πλαίσιο του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης που θεσπίζεται βάσει του εν λόγω Κανονισμού. Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης θα έχει στη διάθεσή του τα ίδια εργαλεία τα οποία είναι διαθέσιμα σύμφωνα με τις διατάξεις της ΑΚΕ και περιγράφονται ανωτέρω. Ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης θα υποστηρίζεται από ένα ενιαίο ταμείο εξυγίανσης (το «Ταμείο»). Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης θα έχει την ευθύνη για την αποτελεσματική και συνεπή λειτουργία του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και θα χρησιμοποιεί το Ταμείο μόνο για το σκοπό της διασφάλισης μίας αποτελεσματικής εφαρμογής των εργαλείων εξυγίανσης και της άσκησης των εξουσιών εξυγίανσης. Ο φορέας του Ταμείου θα είναι το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης.

Οι διατάξεις που αφορούν τη συνεργασία μεταξύ του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης και των εθνικών αρχών εξυγίανσης για την κατάρτιση των σχεδίων εξυγίανσης των τραπεζών θα ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2015 και ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης αναμένεται να είναι σε πλήρη λειτουργία από την 1 Ιανουαρίου 2016.

Ο Όμιλος ενδέχεται να υπαχθεί στην προτεινόμενη κοινοτική οδηγία για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό συγκεκριμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων.

Στις 29 Ιανουαρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε πρόταση για νέο κανονισμό μετά τις εισηγήσεις που δημοσιεύτηκαν την 31 Οκτωβρίου 2012 από την Ομάδα Liikanen («Higher Level Expert Group») για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό ορισμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων. Ο προτεινόμενος κανονισμός (ο οποίος ωστόσο ενδέχεται να τροποποιηθεί περαιτέρω και παραμένει υπό εξέταση και έγκριση από τους Ευρωπαϊκούς θεσμούς) περιλαμβάνει νέους κανόνες προκειμένου να παύσουν οι μεγαλύτερες και πλέον περίπλοκες τράπεζες να ασκούν τη δραστηριότητα της διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων και εμπορευμάτων για ίδιο λογαριασμό. Οι νέοι κανόνες θα δίνουν επίσης στις αρμόδιες αρχές την εξουσία και σε συγκεκριμένες περιπτώσεις την υποχρέωση, να απαιτήσουν από τις τράπεζες να μεταφέρουν τις λοιπές δραστηριότητες διαπραγμάτευσης υψηλού ρίσκου (όπως ειδική διαπραγμάτευση, σύνθετα παράγωγα προϊόντα, τιτλοποιήσεις) σε ξεχωριστές νομικές οντότητες εντός του Ομίλου (διαχωρισμός ή «ring fencing»).

Εάν ο υποχρεωτικός διαχωρισμός επιβληθεί, δεν μπορούν να αποκλειστούν επιπρόσθετα κόστη για τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης, επιπλέον κεφαλαιακών αναγκών και του κόστους λειτουργίας το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, τα περιουσιακά του στοιχεία και την κεφαλαιακή του επάρκεια.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λαμβάνει πληρωμές από δάνεια σε καθυστέρηση, οι δε αναμενόμενες αλλαγές στους συγκεκριμένους νόμους ενδέχεται να μην επιφέρουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων, οι οποίοι δεν είναι έμποροι (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3869/2010, 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 καθεστώτα πτώχευσης στην Δυτική Ευρώπη και στις Η.Π.Α. Στην Ελλάδα, οι κατασχέσεις και πλειστηριασμοί όλων των ακινήτων απαγορεύονταν μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015.

Παρά το γεγονός ότι τα μέτρα του Τρίτου Προγράμματος έχουν ουσιαστικά σχεδιαστεί για να αντιμετωπίζουν ορισμένες από τις ανωτέρω ανησυχίες όσον αφορά τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, τα μέτρα αυτά ενδέχεται να μην θεσπιστούν, όπως προτείνονται ή να μην παράσχουν στους πιστωτές την προστασία που αναμένουν. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα μπορεί να συνεχίσει να αντιμετωπίζει δυσκολίες ως προς την ανάκτηση ή την αξιοποίηση των εξασφαλίσεων των ληξιπρόθεσμων δανείων, εξέλιξη που θα μπορούσε να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της.

Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις αυξηθούν, οι εφαρμοστέοι νόμοι και κανονισμοί για την προστασία των πτωχεύσεων μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλότες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση.

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

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε όποια άλλη χώρα 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 τα κέρδη περιόδου του Ομίλου και το ποσό αυτής της μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί σήμερα. Δεν διασφαλίζεται ότι τέτοιες αλλαγές δεν μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

2.5 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας.

Όπως διατυπώνεται στην ενότητα Βλ. 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)» σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαραίτητων εποπτικών και εταιρικών εγκρίσεων, στην πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στην Finansbank. Η Τράπεζα συμμετέχει ενεργά σε μια τέτοια διαδικασία διάθεσης του 100 % της συμμετοχής της στη Finansbank. Η Τράπεζα έχει δεσμευτεί για την διάθεση της Finansbank και ενδέχεται να ζητήσει την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας πώλησης το συντομότερο δυνατό, σύμφωνα με τις ρυθμιστικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις πίστης. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι θα υπάρξουν αποδεκτές προσφορές και κατά πόσο η Τράπεζα θα ολοκληρώσει ή όχι με επιτυχία τη διάθεση της Finansbank σε εμπορικά αποδεκτές τιμές κατά τη διάρκεια του 2015 ή μετά..

Η πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία βάσει του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών θα οδηγήσει στην απώλεια μίας κερδοφόρας δραστηριότητας που αποτελεί σημαντικό μέρος των ενοποιημένων δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες στην Τουρκία μέσω της Finansbank, της Τουρκικής θυγατρικής της Τράπεζας, αποτελούσαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 26,2% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου, το 37,0% των καθαρών εσόδων από τόκους και συνεισέφερε €206 εκατ. κέρδη στα αποτελέσματα του Ομίλου κατά την ίδια περίοδο. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατείχε κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 Τούρκικα κρατικά ομόλογα που αντιπροσωπεύουν το 2,3% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου και το 13,6% των ομολόγων του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Καθώς η Finansbank αποτελεί σημαντικό μέρος των ενοποιημένων δραστηριοτήτων του Ομίλου, η πώλησή της θα έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Επιπλέον, το συνολικό ενεργητικό και τα κέρδη του Ομίλου θα μειωθούν σημαντικά. Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της πώλησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία η οποία αποτελεί τη μεγαλύτερη αγορά στο εξωτερικό, θα μετριαστεί η διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου, καθώς οι υπολειπόμενες δραστηριότητές του θα έχουν σημαντικά

μεγαλύτερη έκθεση στην Ελλάδα ως ποσοστό της συνολικής δραστηριότητας του Ομίλου. Το γεγονός αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις σε ότι αφορά την αξία των επενδύσεων σε Νέες Μετοχές.

Η πώληση της Finansbank ενδέχεται να μη συμβεί υπό ευνοϊκές συνθήκες για τον Όμιλο.

Ο Όμιλος ασχολείται ενεργά με τη πώληση της Finansbank. Δεδομένου ότι η δυνατότητα πώλησης της Finansbank και η τιμή που θα επιτευχθεί για την εν λόγω συναλλαγή θα εξαρτηθεί από τις υπάρχουσες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, οι οποίες παραμένουν δυσχερείς, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να πωλήσει τη Finansbank είτε με ευνοϊκούς οικονομικούς όρους για τον Όμιλο ή και να ολοκληρώσει τη πώληση. Εάν το τίμημα που θα επιτευχθεί για την πώληση είναι λιγότερο από ότι τα καθαρά περιουσιακά της στοιχεία, περιλαμβανομένης της υπεραξίας, ο Όμιλος θα αναγνωρίσει ζημία από την πώληση της Finansbank, και εάν το τίμημα είναι μικρότερο από την καθαρή αξία του ενεργητικού, εκτός της υπεραξίας, ο Όμιλος ενδέχεται να αναγνωρίσει ζημία η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει αντίστοιχα στην μείωση των CET1 κεφαλαίων της Τράπεζας. Επίσης, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι όροι που θα συμφωνηθούν θα είναι ικανοποιητικοί, ή ότι οι συναινέσεις και οι απαιτούμενες εγκρίσεις θα ληφθούν έγκαιρα, ή δεν θα ληφθούν. Συνεπώς, υπάρχει ο κίνδυνος για τον Όμιλο να μην καταφέρει να ολοκληρώσει μια τέτοια πώληση με τέτοιο τρόπο ή σύμφωνα με χρονοδιάγραμμα που να ικανοποιεί τις αρμόδιες αρχές. Συναλλαγματικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει από το γεγονός ότι το νόμισμα αναφοράς της Finansbank είναι η τουρκική λίρα, ενώ η πώληση μπορεί να γίνει σε ευρώ, ή σε δολάρια ΗΠΑ.

Επιπλέον, ο Όμιλος, μέχρι την ολοκλήρωση της πώλησης, μπορεί να εκτεθεί σε ορισμένους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που απορρέουν από τρέχουσες υποχρεώσεις, παραβιάσεις ρητμών, διαβεβαιώσεων και λοιπών εγγυοδοτικών δηλώσεων, αξιώσεις αποζημιώσεων, συμφωνίες παροχής μεταβατικών υπηρεσιών και έξοδα αποχώρησης ή έξοδα που σχετίζονται με λουπές συναλλαγές.

Η εμφάνιση οποιουδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να εφαρμόσει το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών και τους στρατηγικούς του στόχους, εξέλιξη που ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα αποτελέσματα των εργασιών του, στην οικονομική του κατάσταση, στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και στη ρευστότητά του. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το τίμημα της διάθεσης του συνόλου της συμμετοχής στην Finansbank του Ομίλου δεν είναι γνωστό. Οι προσαρμοσμένες (pro forma) ενοποιημένες πληροφορίες που παρατίθενται στην ενότητα «Προσαρμοσμένες (pro forma) Ενοποιημένες Πληροφορίες» έχουν συνταχθεί με βάση μια σειρά παραδοχών, μεταξύ άλλων και του τυχόν τιμήματος που θα εισπραχθεί από τον Όμιλο σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή. Το υποτιθέμενο τίμημα των €3.319 εκατ. βασίζεται στις ανωτέρω εκτιμήσεις που διαμορφώνουν την τρέχουσα αξία πώλησης, αλλά μπορεί να αποδειχθεί καθαρά θεωρητικό. Το πραγματικό τίμημα της πώλησης ενδέχεται να ποικίλλει και μπορεί να είναι σημαντικά χαμηλότερο από τα στοιχεία που παρουσιάστηκαν στις προσαρμοσμένες (pro forma) ενοποιημένες πληροφορίες. Ενδέχεται να αναγνωρισθεί κεφαλαιακό κέρδος ή ζημία σε σχέση με την πώληση.

Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία ενέχει ορισμένους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους, οι οποίοι αν πραγματοποιηθούν, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην αξία της Finansbank.

Οι δραστηριότητες στην Τουρκία μέσω της Finansbank, της Τουρκικής θυγατρικής της Τράπεζας, αποτελούσαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 26,2% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου και το 37,0% των καθαρών εσόδων από τόκους για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015. Επιπλέον, η διακράτηση του Ομίλου τουρκικών κρατικών ομολόγων αντιπροσώπευε το 2,3% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου και 13,6% των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Συνεπώς, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους στην Τουρκία, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται οι ακόλουθοι:

- σε σχέση με το πολιτικό κλίμα και τις εσωτερικές αναταραχές, συμπεριλαμβανομένης της κλιμάκωσης των τρομοκρατικών επιθέσεων στο εσωτερικό της χώρας και τις ανησυχίες σχετικά με την πολιτική σταθερότητα και την οικονομική διακυβέρνηση. Επεισόδια μεταξύ της Τουρκίας και του Λαϊκού Κόμματος του Κουρδιστάν, ή PKK, σημάδεψαν μια περίοδο με έντονα αυξημένη πολιτική αβεβαιότητα και ανησυχίες για την ασφάλεια.
- αυξημένη ανησυχία για τις συνθήκες ασφαλείας, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης πολιτικής αναταραχής στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα στη Συρία, και της κρίσης στις σχέσεις Ουκρανίας-Ρωσίας, που επηρεάζουν την Τουρκία και μερικούς από τους κυριότερους εμπορικούς της εταίρους και στρατηγικούς και επιχειρηματικούς συμμάχους της, καθώς και ενισχυμένες γεωπολιτικές εντάσεις μεταξύ της Ρωσίας και της Δύσης καθώς και στο Ιράκ και τη Συρία ως αποτέλεσμα της ανόδου του Ισλαμικού Κράτους,

- τα αποτελέσματα των συνεχιζόμενων πιστωτικών δυσκολιών παγκοσμίως, ως αποτέλεσμα της χειροτέρευσης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών σε παγκόσμια κλίμακα, μπορεί να επιβαρύνει σημαντικά τις προοπτικές ανάπτυξης για την Τουρκία.
- η Τουρκία παραμένει εξαρτημένη από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης, η οικονομία της είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένη σε τυχόν μεταβολές της παγκόσμιας δραστηριότητας και των επενδυτικών προσδοκιών και το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται πως θα παραμείνει σημαντικό.
- υψηλό ποσοστό ανεργίας και ρυθμός μεταβολής του δείκτη τιμών καταναλωτή, ο οποίος παραμένει υψηλότερος του στόχου και παρουσιάζει μεγάλη μεταβλητότητα. Ο ετήσιος πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 7,6%³⁰ τον Οκτώβριο του 2015, και
- έντονες διακυμάνσεις της ισοτιμίας της τουρκικής λίρας έναντι του ευρώ και άλλων νομισμάτων. 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. Ωστόσο, η κάλυψη αυτή μπορεί να μην είναι διαθέσιμη με όρους τόσο ευνοϊκούς όσο στο παρελθόν ή να μην είναι διαθέσιμη καθόλου, και ενδέχεται να μην προσφέρει ικανοποιητική προστασία έναντι τέτοιων διακυμάνσεων.

Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα επίπεδα χρηματοοικονομικού, 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. Βραχυπρόθεσμα η ανάπτυξη μπορεί να είναι περιορισμένη ή η Finansbank να μη δύναται να ωφεληθεί από αυτήν. Δυσμενή μακροοικονομικά και πολιτικά γεγονότα, που περιορίζουν την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ή παρεμποδίζουν την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στη λειτουργία της Finansbank και ενδεχομένως και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα έχει ανακοινώσει την πρόθεσή της να πωλήσει το σύνολο της συμμετοχής της στη Finansbank, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαραίτητων εποπτικών και εταιρικών εγκρίσεων, μέχρι τη στιγμή που θα ολοκληρωθεί η πώληση, θα συνεχίσει να εκτίθεται σε κινδύνους που μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις δραστηριότητες της Finansbank, το οποίο με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση.

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

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 την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ήταν 57,3 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. Τυχόν απώλεια της εμπιστοσύνης των καταναλωτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική αύξηση των επιπέδων ανάληψης καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα ή σε αύξηση των επιτοκίων των καταθέσεων ιδιωτών και ως εκ τούτου, σε σημαντική αύξηση του κόστους χρηματοδότησης. Επιπλέον, η Finansbank βασίζεται σημαντικά και σε άλλους τύπους βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων πλέον των καταθέσεων ιδιωτών ως πηγή χρηματοδότησής της. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 51,8% των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους της Finansbank είχαν ωρίμανση κατώτερη του ενός έτους. Δεδομένης της εξάρτησής της από πηγές βραχυπρόθεσμης ρευστότητας, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η Finansbank, σε περίπτωση αιφνίδιας ή μη αναμενόμενης έλλειψης κεφαλαίων στο τραπεζικό σύστημα ή αλλού, θα έχει τη δυνατότητα να διατηρήσει τα επίπεδα χρηματοδότησής της και τους υφιστάμενους εμπορικά αποδεκτούς όρους χρηματοδότησης.

³⁰ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από την Τουρκική Στατιστική Υπηρεσία http://www.turkstat.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1014 (Consumer Price Index 2003=100) για τον Οκτώβριο 2015

Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και των απαιτήσεων κατά πελατών 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 τους να εξυπηρετήσουν και να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Το γεγονός αυτό οδήγησε στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και σε αυξημένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. 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 διασφαλίζεται 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 δε θα οδηγήσει σε συνεχιζόμενη 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 από τυχόν πιστοληπτικές διαβαθμίσεις.

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 της Finansbank θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά τη δυνατότητα της Finansbank να αντλεί χρηματοδότηση και συνεπώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάστασή της. 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 ιδιαίτερα ανταγωνιστική και τα τελευταία χρόνια έχει παρατηρηθεί συγκέντρωση του κλάδου. Με βάση την πιο πρόσφατη πληροφόρηση, το 2015, ο αριθμός των τραπεζών με άδεια λειτουργίας στην Τουρκία ανερχόταν σε 50.

Ένας περιορισμένος αριθμός αυτών έχει σημαντική παρουσία στην αγορά. Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες αναφορές της Τραπεζικής Ομοσπονδίας της Τουρκίας την 30 Ιουνίου 2015 οι μεγαλύτερες επτά ιδιωτικές τράπεζες της Τουρκίας κατείχαν το 55,0% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του τραπεζικού τομέα και 55,3% του συνολικού ενεργητικού των τραπεζών στην Τουρκία.

Ο έντονος ανταγωνισμός δύναται να ασκήσει αυξημένη πίεση στη Finansbank, να επεκτείνει το φάσμα και την πολυπλοκότητα 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 πελατών. Τυχόν αδυναμία διατήρησης της αφοσίωσης των πελατών ή της προσφοράς ανταγωνιστικών προϊόντων υψηλής ποιότητας και ευρέως φάσματος, καθώς και της παροχής διαρκούς ποιοτικής εξυπηρέτησης των πελατών, θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου. Για παράδειγμα, η Finansbank μπορεί να μην πραγματοποιήσει την αναμενόμενη απόδοση από την επένδυσή της στο δίκτυο καταστημάτων, το οποίο επεκτάθηκε από 582 καταστήματα το 2012 σε 674 το 2013, 658 το 2014 και 647 την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Επιπλέον, οι δημόσιες τουρκικές τράπεζες, ιστορικά, είχαν πρόσβαση σε χαμηλού κόστους δανεισμό μέσω των σημαντικών καταθέσεων της τουρκικής κυβέρνησης, γεγονός το οποίο τους έχει προσδώσει σημαντικό ανταγωνιστικό 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 διασφαλίζεται ότι η διατήρηση των

υφισταμένων ή η αύξηση των επιπέδων ανταγωνισμού δεν θα έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την 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 τουρκικών τραπεζών. Το 2001, το γεγονός αυτό οδήγησε στη χρεωκοπία αρκετών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Μετά το τέλος της κρίσης αυτής, η τουρκική 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. Παρ' όλες 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, εκτεθούν σε μία ακόμα περίοδο συνθηκών μεταβλητότητας, δεν διασφαλίζεται ότι το γεγονός αυτό δεν θα μπορούσε να οδηγήσει σε περισσότερες χρεωκοπίες τραπεζών, περιορισμένη ρευστότητα και έλλειψη εμπιστοσύνης για το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας.

Οι δραστηριότητες της Finansbank υπόκεινται σε οργανωμένο κανονιστικό πλαίσιο και τυχόν αλλαγές σε ισχύοντες νόμους ή κανονισμούς, ή σε ερμηνεία ή η εκτέλεση αυτών των νόμων και κανονισμών ή η αδυναμία συμμόρφωσης με αυτούς θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδες πλήγμα στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η Finansbank υπόκειται σε εκτεταμένους και λεπτομερείς ρυθμιστικούς κανόνες και εποπτεία από εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένου πλήθους νόμων και κανονισμών που αφορούν, μεταξύ άλλων, τον τραπεζικό κλάδο, την προστασία των καταναλωτών, τον ανταγωνισμό, την πάταξη των μονοπωλίων και αποσκοπούν στη διατήρηση της ασφάλειας και της χρηματοοικονομικής ευρωστίας των τραπεζών, στην εξασφάλιση της συμμόρφωσής τους με οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις και στον περιορισμό της έκθεσής τους σε κίνδυνο. Σε αυτούς περιλαμβάνονται οι νόμοι και κανονισμοί του τουρκικού κράτους (και ιδιαίτερα αυτοί της Τουρκικής Τραπεζικής Εποπτικής Αρχής («BRSA»)), καθώς και εκείνοι ορισμένων άλλων χωρών στις οποίες η Finansbank δραστηριοποιείται. Οι κανονισμοί της Βασιλείας II για την τυποποιημένη μέθοδο τέθηκαν σε ισχύ στην Τουρκία την 1 Ιουλίου 2012, ενώ οι κανονισμοί της Βασιλείας III την 1 Ιανουαρίου 2014. Βλ. «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Κανονιστικό Πλαίσιο στην Τουρκία» για μια περιγραφή του τουρκικού τραπεζικού κανονιστικού περιβάλλοντος.

Η τραπεζική νομοθεσία και κανονισμοί στην Τουρκία και ο τρόπος εφαρμογής τους στις λειτουργίες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη. Επιπλέον, οι φορείς που θεσπίζουν πολιτικές στην Τουρκία και αλλού θα συνεχίσουν να ψηφίζουν ή να προτείνουν νέους νόμους και κανονισμούς και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τις επιπτώσεις των αλλαγών αυτών. Οι νέοι κανονισμοί μπορεί να εφαρμοστούν άμεσα, χωρίς επαρκή διαβούλευση με τον κλάδο, γεγονός που μπορεί να μην δώσει επαρκή χρόνο στην Finansbank να προσαρμόσει ανάλογα τη στρατηγική της. Οι νέοι κανονισμοί ενδέχεται να αυξήσουν το κόστος των εργασιών της Finansbank ή να περιορίσουν τις δραστηριότητές της. Εξάλλου, στο μέλλον, νόμοι ή κανονισμοί μπορεί να υιοθετηθούν, να επιβληθούν ή να ερμηνευτούν κατά τρόπο που μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της. Παραβίαση των κανονιστικών κατευθυντήριων γραμμών θα μπορούσε να εκθέσει την Finansbank σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή σε κυρώσεις και να βλάψει την φήμη της. Αλλαγές στους κανονισμούς αυτούς και τυχόν αδυναμία της Finansbank να ανταποκριθεί ικανοποιητικά σε κανονιστικές αλλαγές μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Finansbank και του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στη ΝΑ Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή μακροοικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία, ο Όμιλος έχει ήδη σημαντική παρουσία στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης και συγκεκριμένα στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την ΠΓΔΜ, τη Σερβία, την Αλβανία (από κοινού «NAE-5»), καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην NAE-5 αντιπροσωπεύουν το 8,7% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 9,6% των καθαρών εσόδων από τόκους για το έτος που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην NAE-5 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 NAE-5 τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην NAE-5 αποκτούν τα έσοδα τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η συνεχόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

- να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών του Ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη,
- να αυξήσει τις ανησυχίες των καταθετών σε αυτές τις χώρες για την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας, ενδεχόμενο 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.

Τα ανωτέρω ενδέχεται να οδηγήσουν σε ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές και τις Κοινές Μετοχές της Τράπεζας

Η αγοραία αξία και η τιμή των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας και των Νέων Μετοχών υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.

Οι Νέες Μετοχές αναμένεται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Η Τράπεζα σχεδιάζει να αιτηθεί Κρατικής Ενίσχυσης για την κάλυψη του μέρους του πρόσθετου κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο, το οποίο δεν θα καλυφθεί μέσω των Μέτρων Αντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων που περιγράφονται ανωτέρω, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών. Σε περίπτωση που θα χορηγηθεί Κρατική Ενίσχυση στην Τράπεζα, το ΤΧΣ θα λάβει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (για ποσό κεφαλαίου που ισούται με ποσοστό 75% του συνόλου της χορηγηθείσας Κρατικής Ενίσχυσης) και Νέες Μετοχές (για το υπολειπόμενο ποσοστό 25% της χορηγηθείσας Κρατικής Ενίσχυσης). Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες δύνανται υπό συγκεκριμένες περιπτώσεις να μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές της Τράπεζας. Επίσης, ο τόκος επί των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, εάν καταβληθεί, δύναται να καταβληθεί υπό την μορφή Κοινών Μετοχών. Βλ. παράγοντα κινδύνου – «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας».

Περαιτέρω, πριν τη χορήγηση Κρατικής Ενίσχυσης, σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες για τις Κρατικές Ενισχύσεις, έχουν εφαρμοστεί Μέτρα Κατανομής Βαρών τόσο σε τίτλους που δεν αποτελούν αντικείμενο των Προσφορών LME όσο και σε τίτλους που αποτελούν αντικείμενο των Προσφορών LME αλλά είτε δεν εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τους όρους των σχετικών προσφορών είτε καταργήθηκε η προσφορά που τα αφορούσαν, προκειμένου να μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές. Με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, αποφασίζεται κατά τύπο, κατάταξη, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, των τίτλων και λοιπών υποχρεώσεων που υπόκεινται στα Μέτρα Κατανομής Βαρών επί τη βάση, εφόσον απαιτείται, αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Δεν είναι επί του παρόντος δυνατό να καθοριστεί ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που θα εκδοθούν και η επακόλουθη απομείωση συμμετοχής (dilution), ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των Μέτρων Κατανομής Βαρών. Συνακόλουθα, υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα ως προς το σύνθετο του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένου του αριθμού των κοινών μετοχών, που θα είναι σε κυκλοφορία μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλοποίησης της Τράπεζας και των κοινών μετόχων. Μια σημαντική αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών, είναι πιθανό να οδηγήσει σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής («dilution» των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας και σε μια επακόλουθη σημαντική μείωση της τιμής διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, όταν θα εκδοθούν και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την 17 Νοεμβρίου 2015, πριν από την Συνολική Αύξηση, τη διενέργεια reverse split ταυτόχρονα με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, προκειμένου να υλοποιηθεί η Συνολική Αύξηση. Βλ. 3.18 «Κύριοι Μέτοχοι – Το Reverse Share Split». Τα ανωτέρω, ενδέχεται να προκαλέσουν μεταβλητότητα στη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών κατά το διάστημα έως την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μπορεί επίσης να υπόκειται σε σημαντική απομείωση συμμετοχής (dilution) στο μέλλον, ως αποτέλεσμα των σχετικών δικαιωμάτων μετατροπής που θα έχουν εκδοθεί σε σχέση με τις Πιστώσεις Φόρου από το 2017 και

εφεξής αναφορικά με το προηγούμενο οικονομικό έτος σύμφωνα με το Νόμο ΑΦΑ και η έκταση αυτής της απομείωσης συμμετοχής θα καθοριστεί σε πολύ μεγάλο βαθμό από το ποσοστό των Φορολογικών Πιστώσεων και τη μέση τιμή αγοράς των Κοινών Μετοχών της τράπεζας τη χρονική στιγμή που οι Φορολογικές Πιστώσεις θα χρησιμοποιηθούν. (βλ. παράγοντα κινδύνου «Εάν η Τράπεζα αναγνωρίσει λογιστικές ζημίες στα επόμενα χρόνια, οι ΑΦΠ της θα μετατραπούν σε Φορολογικές Πιστώσεις και η Τράπεζα θα απαιτηθεί να εκδώσει σημαντικό αριθμό νέων κοινών μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική απομείωση της συμμετοχής (dilution) των παλαιών μετόχων το 2017 και σε μελλοντικές περιόδους»).

Οι τιμές των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να μεταβάλλονται σε μεγάλο βαθμό, τόσο πριν όσο και μετά τη λήξη αυτής της προσφοράς, ανάλογα με παράγοντες που περιγράφονται ανωτέρω όπως η ρευστότητα, ο όγκος των συναλλαγών και η αναλογία μεταξύ των εντολών αγοράς και πώλησης. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση σχετικά με την μελλοντική τιμή των Νέων Μετοχών. Οι μέτοχοι μπορούν να υποστούν σημαντικές απώλειες στις επενδύσεις τους, συμπεριλαμβανομένης ολόκληρης της επένδυσής τους σε Νέες Μετοχές. Επιπλέον, είναι πιθανό να υπάρξουν σημαντικές διακυμάνσεις στην χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών κατά την διάρκεια και μετά την ολοκλήρωση αυτής της προσφοράς. Η τιμή των κοινών μετοχών θα μεταβάλλεται, σημαντικά ενδεχομένως, και θα υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις και ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι οι κάτοχοι ομολογιακών δανείων κύριας ή μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας που θα λάβουν Νέες Μετοχές εξαιτίας των Προσφορών LME μπορεί να αποφασίσουν ή να υποχρεωθούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές αμέσως μετά την παραλαβή τους.

Δεν μπορεί να υπάρξει εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να ικανοποιεί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής του Χ.Α. στην περίπτωση που το ΤΧΣ εισφέρει περαιτέρω κεφάλαια στην Τράπεζα.

Δεν μπορεί να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να πληροί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής μετοχών του Χ.Α. σε περίπτωση που το ΤΧΣ παράσχει τέτοια κεφαλαιακή ενίσχυση που το εν λόγω κριτήριο δεν πληρείται πλέον. Σε μια τέτοια περίπτωση, το Χ.Α. έχει δικαίωμα να αλλάξει την κατηγορία διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας και να την κατατάξει στην κατηγορία διαπραγμάτευσης χαμηλής διασποράς ή ακόμα και στην κατηγορία μετοχών προς διαγραφή. Εάν το κριτήριο του ποσοστού ευρείας διασποράς εξακολουθεί να μην ικανοποιείται για περίοδο ενός περιόδου έτους, το Χ.Α. έχει δικαίωμα να κινήσει διαδικασίες διαγραφής των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας από το Χ.Α.

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 χρηματιστήρια.

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας είναι το Χ.Α. Οι συναλλαγές σε ADS που εκπροσωπούν τις Κοινές Μετοχές είναι υψηλότερες σε σχέση με τις συναλλαγές που γίνονται στο Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες 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 2014, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε σε €127 εκατ., ενώ τους πρώτους δέκα μήνες του 2015 ήταν €79 εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανέρχονταν σε €69,4 δισ., ενώ την 30 Οκτωβρίου 2015 ήταν €40,4 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας που είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ανήλθε σε €5,2 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και σε €2,4 δισ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 7,5% και 5,9% αντίστοιχα, της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της.

Λόγω του δυνητικά χαμηλού όγκου συναλλαγών των Κοινών Μετοχών, μπορεί να είναι δύσκολο για τους επενδυτές να πωλήσουν τις Κοινές Μετοχές τους στην τιμή ή στο χρόνο της επιλογής τους, το οποίο μπορεί να οδηγήσει τους επενδυτές να λαμβάνουν χαμηλότερες τιμές για τις Κοινές Μετοχές από ό, τι θα συνέβαινε εάν οι Κοινές Μετοχές διαπραγματεύονταν περισσότερο ενεργά στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η διαπραγμάτευση των Κοινών Μετοχών θα γίνεται με περισσότερη ρευστότητα στο μέλλον, ή ότι ο όγκος συναλλαγών των Κοινών Μετοχών δεν θα μειωθεί περαιτέρω στο μέλλον.

Ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας μεταξύ της 25 Ιουνίου 2015 και της 20 Ιουλίου 2015, οι Κοινές Μετοχές και τα υπόλοιπα εισηγμένα χρεόγραφα ελληνικών επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενδέχεται να διαπραγματεύονται σε τιμές αγοράς σημαντικά χαμηλότερες της εύλογης αξίας τους και ενδέχεται να εμφανίσουν αυξημένη μεταβλητότητα και απώλειες. Επειδή η απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων έχει επίσης επιβληθεί στις ελληνικές τραπεζικές μετοχές αρχικά για την περίοδο από 1 Οκτωβρίου 2015 μέχρι και την 9 Νοεμβρίου 2015, η οποία παρατάθηκε μέχρι και την 7 Δεκεμβρίου 2015, έπειτα από σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έως 9 Νοεμβρίου 2015, ενδέχεται οι χρηματιστηριακές τιμές των συγκεκριμένων εισηγμένων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών και των Νέων Μετοχών, να μειωθούν περαιτέρω όταν η απαγόρευση αυτή καταργηθεί. Εάν οι ελληνικές επιχειρήσεις δεν μπορέσουν να αντλήσουν κεφάλαια από τις αγορές κεφαλαίων, αυτό θα μπορούσε να είναι επιζήμιο για την οικονομία στο σύνολό της και να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την Τράπεζα, τους εταιρικούς πελάτες και τους επενδυτές της και την τιμή των Κοινών Μετοχών και των Νέων Μετοχών.

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

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

- Η αβεβαιότητα ως προς τις επιπτώσεις του Τρίτου Προγράμματος και της εφαρμογής του,
- Η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στο τραπεζικό σύστημα, το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών όσον αφορά την διαπραγμάτευση και η συνεχιζόμενη αβεβαιότητα ως προς τη φύση, την έκταση και τις μελλοντικές αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα,
- Η γενική αστάθεια στις αγορές μετοχών σε όλο τον κόσμο και η μεγάλη αβεβαιότητα ως προς τις προοπτικές ανάπτυξης των μεγάλων αγορών, όπως η Κίνα,
- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η σταθερότητα της Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας,
- Αρνητική δημοσιότητα,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά,
- Αλλαγές στις συστάσεις των οικονομικών αναλυτών σχετικά με την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και αλλού στην Ευρώπη,
- Η κατάσταση της οικονομίας όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- Η άσκηση των εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής που προβλέπονται στα άρθρα 59 επ. ή η άσκηση των εξουσιών αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπεται στα άρθρα 43 επ. του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 περί ανάκαμψης και εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων,
- Η έκδοση μετοχών στα πλαίσια του Νόμου ΑΦΑ, με ισχύ από το 2017.
- Πιθανή εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης στην Τράπεζα ή στις ελληνικές τράπεζες γενικά,
- Η δέσμευση του ΤΧΣ να πουλήσει μέρος ή το σύνολο των μετοχών της Τράπεζας με συγκεκριμένη προθεσμία, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Τουρκίας, της ΝΑΕ-5 και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).
- Οι εκτιμήσεις των χρηματιστών ως προς την αξία της Κοινής Μετοχής της Τράπεζας μπορεί να μην αντικατοπτρίζουν την πραγματική της αξία σε κάθε δεδομένη στιγμή, και οι επενδυτές επομένως, θα πρέπει να μην βασίζονται υπέρμετρα σε αυτές τις εκτιμήσεις ως δείκτη της μελλοντικής ανάπτυξης ή κερδοφορίας της Τράπεζας.
- Οι λοιποί Παράγοντες Κινδύνου που αναφέρονται στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Ο Όμιλος έχει επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζεται από την προτεινόμενη κοινοτική οδηγία για τη φορολόγηση των χρηματοοικονομικών συναλλαγών.

Την 14 Φεβρουαρίου 2013 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε νομοθετική πρόταση («η Πρόταση της Επιτροπής») σχετικά με την Οδηγία για ένα κοινό φόρο των χρηματιστηριακών συναλλαγών ("FTT") στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Προτάσεις Ευρωπαϊκών Οδηγιών/Κανονισμού - Προταθείς κανονισμός για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό συγκεκριμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων»).

Η πρόταση της Επιτροπής θα μπορούσε, σε περίπτωση εισαγωγής του, να εφαρμόζεται σε συγκεκριμένες συναλλαγές επί των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά) καθώς και σε πρόσωπα τόσο εντός όσο και εκτός των Συμμετεχόντων Κρατών-Μελών. Σε γενικές γραμμές, θα εφαρμόζεται σε συγκεκριμένες συναλλαγές επί των Νέων Μετοχών, όπου τουλάχιστον ένα μέλος είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και τουλάχιστον ένα μέλος είναι εγκατεστημένο σε ένα συμμετέχον Κράτος-Μέλος.

Οποιοσδήποτε επιπλέον φόρος επί των συναλλαγών του Ομίλου ή οποιαδήποτε αύξηση φορολογικών συντελεστών επιβληθεί στον Όμιλο στο μέλλον ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα ή στην οικονομική του κατάσταση.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Συνολική Αύξηση και τις Νέες Μετοχές

Η Συνολική Αύξηση υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

Η ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου με την έκδοση και εισαγωγή Νέων Μετοχών υπόκειται σε μία σειρά κανονιστικών εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης της Τράπεζας την Ελλάδα, του ΕΕΜ και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με την καταβολή της αιτηθείσας κρατικής ενίσχυσης. Η δε εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται μεταξύ άλλων από την έγκριση από το Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού της τροποποίησης των σχετικών άρθρων του Καταστατικού για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και την έγκριση της εισαγωγής των νέων μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Συνεπώς, η εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί στον αναμενόμενο χρόνο. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι θα ληφθεί σχετική απόφαση και η Τράπεζα θα λάβει τη σχετική ρυθμιστική έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης εγκαίρως ή και καθόλου. Αν η Τράπεζα δεν λάβει αυτές τις εγκρίσεις δεν θα μπορέσει να εκδώσει τις Νέες Μετοχές και θα επιστρέψει όσα χρήματα έλαβε για την κάλυψη της Συνολικής Αύξησης από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων.

Πιθανή ακύρωση ή απομείωση συμμετοχής (dilution) των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της υποχρεωτικής κατανομής βαρών στο μέλλον ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.

Οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη ότι, παράλληλα με άλλους παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν την αποτίμηση των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας, η έκδοση Κοινών Μετοχών της Τράπεζας προς τους κατόχους των Προνομιούχων Μετοχών της Τράπεζας και των κατόχων λουπών επιλέξιμων υποχρεώσεων που υπόκεινται σε μετατροπή σε ίδια κεφάλαια ως μέρος της υποχρεωτικής κατανομής των βαρών στο μέλλον, ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση του αριθμού των Κοινών Μετοχών σε κυκλοφορία και να προκαλέσει τη μείωση την αγοραία τιμής των Νέων Μετοχών σε σχέση με την Τιμή Διάθεσης.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μπορεί να αλλάξει σημαντικά λόγω της παρούσας ή μελλοντικής συμμετοχής του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στο μέλλον και οι μέτοχοι μπορεί να υποστούν σημαντική απομείωση της συμμετοχής τους.

Το ΤΧΣ είναι ο σημαντικότερος μέτοχος της Τράπεζας κατέχοντας το 57,2% του συνόλου των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Τέτοια συγκέντρωση ενδέχεται να αυξηθεί ως αποτέλεσμα της έκδοσης επιπρόσθετων Κοινών Μετοχών προς το ΤΧΣ, όπως απορρέει από την σχεδιαζόμενη αίτηση της Τράπεζας για χρηματοδοτική στήριξη, της μετατροπής σημαντικού ποσού σχετικά με τις Πιστώσεις Φόρου προς την Ελληνική Δημοκρατία ή της μετατροπής των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που αναμένεται να εκδοθούν. Αντιθέτως, η αβεβαιότητα σχετικά με το αν οι συνθήκες της αγοράς θα επιτρέψουν στο ΤΧΣ να διαθέσει, μέσω της άσκησης των Warrants ή της πώλησης των Κοινών Μετοχών που κατέχει, μπορεί να αποθαρρύνει, να καθυστερήσει ή να αποτρέψει άλλους κατόχους Warrants από το να ασκήσουν τα δικαιώματά τους.

Δυνάμει του ιδρυτικού του νόμου το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις Κοινές Μετοχές που θα κατέχει εντός καταρχήν περιόδου πέντε ετών που ξεκινά από τις 26 Ιουνίου 2013 ενώ έχει δικαίωμα να διαθέσει τις Κοινές Μετοχές και νωρίτερα υπό κάποιες

προϋποθέσεις. Περαιτέρω, με το πέρας της περιόδου των 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης κατά την οποία ισχύει η υποχρεωτική διακράτηση, που λήγει την 26 Ιουνίου 2016, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να πωλήσει ή να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Warrants Κοινές Μετοχές της Τράπεζας, υπό την προϋπόθεση ότι θα ειδοποιήσει τους κατόχους των Warrants. Εάν το ΤΧΣ πωλήσει ή δώσει ένδειξη ότι προτίθεται να πωλήσει σημαντική ποσότητα των Κοινών Μετοχών, η τιμή διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας θα μπορούσε να πέσει σημαντικά. Η Τράπεζα δεν δύναται να προβλέψει την όποια επίδραση θα έχει στην αγοραία τιμή των κοινών μετοχών της η άσκηση των μελλοντικών πωλήσεων των κοινών μετοχών της από το ΤΧΣ ή τη διαθεσιμότητα αυτών των μετοχών προς πώληση (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας – Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα»)

Επιπλέον, η Τράπεζα δύναται να εκδίδει, αρχής γενομένης από το 2017 που αφορά το οικονομικό έτος 2016, περαιτέρω Κοινές Μετοχές προς το Ελληνικό Δημόσιο, στη βάση των εισπρακτέων από την Ελληνική Δημοκρατία φορολογικών απαιτήσεων, σύμφωνα με το «Νόμο ΑΦΑ» (βλ. ενότητα 2, παράγοντα κινδύνου «Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια, κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου»). Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που πρόκειται να εκδοθούν έναντι αυτών των φορολογικών απαιτήσεων θα είναι ίσος με την κατ' όγκο σταθμισμένη μέση τιμή των Κοινών Μετοχών για τις 30 εργάσιμες ημέρες που προηγούνται της μετατροπής. Αυτή η μετατροπή της φορολογικής απαίτησης σε Κοινές Μετοχές μπορεί να οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού συμμετοχής των μετόχων οι οποίοι δεν πρόκειται, ή δεν δύνανται, να ασκήσουν το δικαίωμα προαίρεσης που κατέχουν επί των δικαιωμάτων μετατροπής που προκύπτουν σε σχέση με την φορολογική απαίτηση, και ενδέχεται η μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους να είναι σημαντική (βλ. παράγοντα κινδύνου «Πιθανό να επέλθουν περιορισμοί στη λειτουργική αυτονομία της Τράπεζας λόγω της λήψης Κρατικής Ενίσχυσης» και «Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας»).

Εάν στο μέλλον η Αρχή Εξυγίανσης εφαρμόσει τις Δράσεις Εξυγίανσης στην Τράπεζα σε περιστάσεις που προβλέπονται από το Πλαίσιο Εξυγίανσης στην Ελλάδα, οι Κοινές Μετοχές μπορεί να ακυρωθούν ή να απομειωθεί η συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στο πλαίσιο του Νόμου του ΤΧΣ ή του Ν.4335/2015.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να μειωθεί.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση που αυτό συμβεί, αφού οι επενδυτές λάβουν μέρος στην Συνολική Αύξηση, η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διαθέσεως. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να μεταβιβάσουν τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μόνο μετά την πίστωση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους και έναρξης διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α. έπειτα από την έγκριση της Συνολικής Αύξησης.

Η αγοραία τιμή των Κοινών Μετοχών μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνολικής Αύξησης, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από μαζικές πωλήσεις Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους ή κατόχους χρηματοπιστωτικών μέσων που συμμετείχαν στις Προσφορές Προς τους Κατόχους ομολογιών (Προσφορές LME).

Οι τιμές των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να παρουσιάζουν μεγάλη διακύμανση, τόσο πριν όσο και μετά την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, ανάλογα με τη ρευστότητα, τον όγκο των συναλλαγών και τις διαφορές μεταξύ των εντολών αγοράς και πώλησης. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση σε σχέση με τη μελλοντική τιμή των Νέων Μετοχών. Οι μέτοχοι μπορεί να υποστούν ζημία στην επένδυσή τους, που ενδέχεται να ανέρχεται σε ποσό ίσο με το σύνολο της επένδυσής τους στις Νέες Μετοχές. Επιπλέον, η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις πριν και μετά την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, ιδίως αν οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών, οι οποίοι τις απέκτησαν δυνάμει των Προσφορών LME θελήσουν να ρευστοποιήσουν τις Κοινές Μετοχές το συντομότερο δυνατό μετά την απόκτησή τους. Δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι οι μέτοχοι που έχουν εγγραφεί για να λάβουν Νέες Μετοχές θα μπορέσουν να τις πωλήσουν στην Τιμή Διάθεσης.

Η πώληση σημαντικού αριθμού Κοινών Μετοχών στην αγορά πριν ή μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης, ή η αντίληψη ότι τέτοιες πωλήσεις ενδέχεται να λάβουν χώρα, ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των Κοινών Μετοχών και τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς Κοινών Μετοχών της.

Νομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών της Τράπεζας.

Ενώ η ακριβής φύση των αμφισβητήσεων και των νομικών διαδικασιών που μπορούν να προκύψουν σε σχέση με τις δράσεις της Τράπεζας, σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (συμπεριλαμβανομένων των Μέτρων Κατανομής Βαρών και κάθε Κρατικής Ενίσχυσης που λαμβάνεται από το ΤΧΣ για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίζεται σύμφωνα με το Δυσμενές Σενάριο) καθώς και η πιθανή εμφάνισή τους ή η έκβασή τους, δεν μπορεί να προβλεφθεί εκ των προτέρων, η Τράπεζα γνωρίζει ότι στο παρελθόν σχετικές ενέργειες κατανομής βαρών από άλλα θεσμικά όργανα απέδειξε ότι, σε τέτοιες περιπτώσεις, οι επενδυτές μπορεί να γείρουν αξιώσεις ή επιχειρήματα εναντίον της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, είναι πιθανό οι κάτοχοι τίτλων που πλήττονται από δράσεις του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, είτε ως αποτέλεσμα αυτών, μπορεί να γείρουν αξιώσεις ή να δώσουν το έναυσμα για να ξεκινήσουν νομικές διαδικασίες εναντίον της Τράπεζας με σκοπό την αποτροπή ή την καθυστέρηση της εφαρμογής του συνόλου ή μέρους των εν λόγω δράσεων ή τη διεκδίκηση αποζημιώσεων. Η επιτυχία οποιωνδήποτε τέτοιων αξιώσεων ή καθυστέρηση στην υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, συμπεριλαμβανομένου του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι οποίες προκύπτουν από τυχόν τέτοιες απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν έχουν χρηματικό αντικείμενο) θα μπορούσε να οδηγήσει στην αποτυχία οποιωνδήποτε τέτοιων ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης και της παρούσας Προσφοράς.

Είναι πιθανό οι αξιώσεις που αμφισβητούν τα στοιχεία της νομιμότητας των δράσεων που ανέλαβε η Τράπεζα στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, ή ορισμένους τομείς του σχεδίου, να προκύψουν αφού έχουν υλοποιηθεί τέτοιες δράσεις. Άλλες αξιώσεις δύνανται να τεθούν πριν την υλοποίηση των δράσεων, αλλά ενδέχεται να μην μπορεί να προσδιοριστούν μέχρι την υλοποίηση αυτών. Σε κάθε περίπτωση, η επιτυχία τέτοιων αξιώσεων θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίπτωση στο σύνολο ή σε μέρος των δράσεων που έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών.

3 Έγγραφο αναφοράς

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου για τις Νέες Μετοχές της Τράπεζας, και ε) Παράρτημα «Γλωσσάρι όρων».

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, όπως ισχύουν, της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως αυτές ισχύουν και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, www.hcmc.gr, του Χρηματιστηρίου Αθηνών, www.ase.gr και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. www.nbg.gr, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (β), (γ), (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή εφόσον ζητηθεί.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Τράπεζα, στον Όμιλο, στην αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα και στην εισαγωγή του συνόλου των νέων μετοχών της Συνολικής Αύξησης προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

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 33 43 416 (κ. Ιωάννη Νικολάου).

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου που έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις την 12 Ιουλίου 2013, 26 Ιουνίου 2014 και την 19 Ιουνίου 2015, αντίστοιχα.

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

- Ιωάννης Κυριακόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου.
- Γεώργιος Αγγελίδης, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών.

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

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές

Η Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Α. Πηλείδη με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021 για τη χρήση 2012, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Α. Πηλείδη με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021 και από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Μπεάτε Ράντουλφ με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 37541 για τη χρήση 2013 και από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Μπεάτε Ράντουλφ με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 37541 για τη χρήση 2014 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 2012, 2013 και 2014 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. ενώ, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου της περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2015 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1 Ιανουαρίου 2005, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Οι εκθέσεις ελέγχου καθώς και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των άνω Νομίμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 και της περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2015 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.

Οι δημοσιευμένες την 8 Νοεμβρίου 2015 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου της εννεάμηνης περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 (οι «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Η Έκθεση Επισκόπησης της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, επισυνάπτονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή παραρτήματος.

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, 2012, 2013 και 2014). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω τακτικών Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014.

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2012, 2013 και 2014

Ακολουθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014:

Χρήση 2012

ΕΚΘΕΣΗ 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 2012, 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 λυσιτελείς 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 2012 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 στη σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις προγραμματισμένες ενέργειες που είναι σε εξέλιξη 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, 28 Μαρτίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12021
Deloitte.

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

Χρήση 2013

ΕΚΘΕΣΗ 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 2013, 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 λοιπές 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 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 31η Δεκεμβρίου 2013 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.

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, 31 Μαρτίου 2014

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης

Μπεάτε Ράντουλφ

Α.Μ. ΣΟΕΛ : 12021

Α.Μ. ΣΟΕΛ : 37541

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Όρκωτων Ελεγκτών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Χρήση 2014

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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 2014, 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 λοιπές 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, 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 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 31η Δεκεμβρίου 2014 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.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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.

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.

Η σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται το θέμα έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου για τη χρήση 2014 των Ανεξάρτητων Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, παρατίθεται κατωτέρω:

«Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) μέσω συμβάσεων επαναγοράς ομολόγων ανήλθε σε €14,2 δισ. ενώ η χρηματοδότηση μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας (ΕΛΑ) ήταν μηδενική. Οι συμβάσεις αυτές είναι καλυμμένες μερικώς με Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και ομόλογα εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Λόγω των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων της ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία, η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέχρι να υπάρξουν ισχυρές ενδείξεις ότι η Ελλάδα έχει φθάσει σε συμφωνία με τους Θεσμούς. Συνεπώς, η ΕΤΕ στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ.

Η αβεβαιότητα σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της ελληνικής κυβέρνησης οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων τον Δεκέμβριο 2014. Επιπλέον, σημειώθηκαν καθαρές εκροές €4,2 δισ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 17 Μαρτίου 2015. Η κρίση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους αυστηρούς διεθνείς εποπτικούς κανόνες περιορίζουν την πρόσβαση της Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά και συνεπώς το Ευρωσύστημα παραμένει η κυριότερη πηγή ρευστότητας για την Τράπεζα. Η μεταφορά αρμοδιότητας από την ΕΚΤ στον ΕΛΑ με μικρότερα περιθώρια χρηματοδότησης ήδη δημιούργησε και ενδέχεται να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας στις ελληνικές τράπεζες και στο μέλλον.

Συνεπεία των ανωτέρω, παρόλο που η ρευστότητα από το Ευρωσύστημα μειώθηκε από €34,7 δισ. το πρώτο εξάμηνο του 2012, το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος που έφτασε, σε €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και σε €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, την 17 Μαρτίου 2015 αυξήθηκε σε €23,0 δισ. εκ των οποίων τα €13,3 δισ. εκταμειώθηκαν από τον ΕΛΑ. Επιπλέον, την 17 Μαρτίου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά €14,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. (βλέπε Σημείωση 4.5)

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση από την Τράπεζα, δύο αυξήσεων κεφαλαίου, ποσού €9,8 δισ. το 2013 και €2,5 δισ. το 2014. ο δείκτης CET1 για τον Όμιλο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε ποσοστό 13,6%, μη λαμβανομένης υπόψη της επίπτωσης των διατάξεων του Ν. 4303/2014, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ» βλ. Σημείωση 4.7) Επιπρόσθετα, όλες οι σχεδιαζόμενες από την Τράπεζα ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου αναμένονται να αυξήσουν περαιτέρω το δείκτη CET1.

Επιπλέον, η Τράπεζα συμμετείχε επιτυχώς στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test). Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2 δισ. Επιπλέον, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας την 7

Νοεμβρίου 2014, αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου περί ΑΦΑ, η οποία αύξησε τα εποπτικά κεφάλαια με €0,7 δισ.

Η επάρκεια ρευστότητας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την επίτευξη μιας νέας συμφωνίας της ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς. Την 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup αποφάσισε την επέκταση της συμφωνίας Master Financial Assistance Facility Agreement (“MFA”) για την Ελλάδα και της διαθεσιμότητας κεφαλαίων από το EFSF κατά 4 μήνες μέχρι τον Ιούνιο 2015, προκειμένου να παρασχεθεί χρόνος για διαπραγμάτευση με στόχο να επιτευχθεί συμφωνία και να ολοκληρωθεί μια νέα συμφωνία με το “Brussels Group” που αποτελείται από τους Θεσμούς και τους εκπροσώπους του ESM/EFSA.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της ΕΤΕ έχει αποφανθεί ότι για την Τράπεζα δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο όριο (βλέπε Σημείωση 4.7), (β) την πρόσβαση της στο Ευρωσύστημα και (γ) το ποσό των €10,9 δισ. το οποίο κρατείται από τον ESM και είναι διαθέσιμο για επαναδανειοδότηση για να χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί).

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, παραμένει περιορισμένη και υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιώδης

αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ΕΛΑ, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης και κατά πόσο οι εκροές των καταθέσεων θα συνεχιστούν, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά τους.

Η άρση αυτής της ουσιώδους αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την κατάληξη σε συμφωνία των συζητήσεων μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών η οποία θα οδηγήσει σε επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα στην επιστροφή των καταθέσεων και στην πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.»

30 Σεπτεμβρίου 2015

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

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

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ο "Όμιλος") της 30 Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση εννεάμηνη συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση εννεάμηνη συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, στις επιπτώσεις των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις ουσιώδεις αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και το πλαίσιο της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Στο συμπέρασμα μας δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.



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

Η ανωτέρω έκθεση, μαζί με τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 έχουν ενσωματωθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή Παραρτήματος. Η σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται στο θέμα έμφασης της Έκθεσης Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 των Ανεξάρτητων Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, παρατίθεται κατωτέρω:

«Ρευστότητα

Ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων της νέας ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας, αύξησε την αβεβαιότητα και οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας την συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ΕΛΑ») σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €121,4 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκεσε ως την 19 Ιουλίου 2015. Η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε πολυάριθμους περιορισμούς στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων 60 Ευρώ από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στην μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων 420 Ευρώ ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Ειδικότερα, η Τράπεζα κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 υπέστη απώλειες καταθέσεων ύψους €8,0 δισ.. Η κρίση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους αυστηρούς διεθνείς εποπτικούς κανόνες περιορίζουν την πρόσβαση της Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά και συνεπώς το Ευρωσύστημα παραμένει η κυριότερη πηγή ρευστότητας για την Τράπεζα.

Περαιτέρω, τον Φεβρουάριο 2015, η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ΟΕΔ και των ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Συνεπώς, η ΕΤΕ στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ. Η μεταφορά της αρμοδιότητας από την ΕΚΤ στον ΕΛΑ με μειωμένα όρια χρηματοδότησης, δημιούργησε και ενδεχομένως θα εξακολουθήσει να δημιουργεί στο μέλλον προβλήματα ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα.

Συνεπεία των ανωτέρω, η ρευστότητα από το Ευρωσύστημα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθε σε €25,6 δισ. εκ των οποίων €10,0 δισ. από την ΕΚΤ και €15,6 δισ. από τον ΕΛΑ, ενώ κατά την 31 Οκτωβρίου 2015 αυξήθηκε σε €25,7 δισ. εκ των οποίων 15,8 δισ. από τον ΕΛΑ. Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Εν όψει της σοβαρής οικονομικής και χρηματοδοτικής διαταραχής που έφθασε να απειλεί τη συμμετοχή της χώρας στην Ευρωπαϊκή και Νομισματική Ένωση («ΕΜΥ») και την ΕΕ, η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του ESM.

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης («ΕSM»), ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη Μνημόνιο με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου, εκταμιεύτηκε η πρώτη δόση από το νέο πρόγραμμα ύψους €13 δισ. για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ESM τα οποία είναι διαθέσιμα για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού

συστήματος και επιπλέον €2 δισ. τα οποία προγραμματίζονται να εκταμιευθούν μέχρι το Νοέμβριο του 2015, κατόπιν υλοποίησης ενός πακέτου προαπαιτούμενων μέτρων.

Οι ανωτέρω θετικές εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από δύο αξιολογικούς οίκους: στις 21 Ιουλίου 2015, η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+», ενώ η Fitch, στις 18 Αυγούστου 2015, πρόβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC».

Επιπροσθέτως, η ενεργοποίηση του νέου προγράμματος έχει ήδη συνεισφέρει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στην μείωση του επιτοκιακού περιθωρίου των 10 ετών ελληνικών ομολόγων έναντι των γερμανικών σε λιγότερο από 7,9% στα τέλη Σεπτεμβρίου και 7,2% τον Οκτώβριο από 18,5% στις αρχές Ιουλίου .

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (“CET 1”) μειώθηκε σε 9,6%, κυρίως λόγω των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων (Σημείωση 2.4 και Σημείωση 4) και της πτώσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας της Τουρκικής Λίρας. Περαιτέρω η ΕΚΤ δημοσίευσε την 31 Οκτωβρίου 2015 τα αποτελέσματα της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης των συστημικών τραπεζών (Σημείωση 17). Την 6 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα, σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΤ, υπέβαλε σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό, στοχεύοντας στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών που προκύπτουν από το δυσμενές σενάριο (Σημείωση 17). Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων αναμένεται να εγκριθεί την 9 Νοεμβρίου 2015.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της ΕΤΕ έχει αποφανθεί ότι για την Τράπεζα δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβαση της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία Ιουλίου/Αυγούστου με τους Θεσμούς, η οποία περιλαμβάνει ποσό €25,0 δισ. από τον ESM για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί), (γ) το νέο νόμο για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και (δ) Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων το οποίο αναμένεται να εγκριθεί την 9 Νοεμβρίου 2015.

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, παραμένει περιορισμένη και υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιαστική αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ΕΛΑ, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά τους.

Η άρση αυτής της ουσιαστικής αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, για παράδειγμα από την επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα στην επιστροφή των καταθέσεων και στην πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της ΕΤΕ έχει αποφανθεί ότι για την Τράπεζα δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβαση της στο Ευρωσύστημα και (β) την συμφωνία Ιουλίου/Αυγούστου με τους Θεσμούς, η οποία περιλαμβάνει ποσό €25,0 δισ. από τον ESM για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί) και (γ) την κατάθεση στη Βουλή των Ελλήνων του νομοσχεδίου για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, παραμένει περιορισμένη και υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιαστική αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ΕΛΑ, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά τους.

Η άρση αυτής της ουσιαστικής αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, για παράδειγμα από την επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα στην επιστροφή των καταθέσεων και στην πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.

Επιπλέον, υπάρχει ουσιαστική αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η Τράπεζα θα μπορέσει να καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα από την Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης, με την απαραίτητη εξασφάλιση των κεφαλαίων από ιδιώτες επενδυτές ή από άλλες πηγές μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή μέσω άλλων ενεργειών».

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

Επιπρόσθετα και αναφορικά με τις κεφαλαιακές δράσεις που έχουν πραγματοποιηθεί, έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στο πλαίσιο της εφαρμογής του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.6.1. «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)» στο πλαίσιο της Συνολικής Αύξησης και αφορούν την ολοκλήρωση των Προσφορών LME και τη Διεθνή Προσφορά (βλ. επίσης ενότητα 4.3.1 «Γενικά στοιχεία έκδοσης - Διάθεση Νέων Μετοχών»).

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων καθώς και από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, ενώ οι ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις («ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Η ανάγνωση των επιλεγμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.21 «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 Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής.

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 51 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013, σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων της χρήσεως 2012 καθώς και η αναμορφωμένη ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την εφαρμογή του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 (παροχές στο προσωπικό). Για τα ποσά της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2013 και περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014».

Πέραν των ανωτέρω, την 10 Μαΐου του 2013 και την 26 Ιουλίου του 2013, η Τράπεζα απέκτησε τα υγιή περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της FBB και της Probank, αντίστοιχα. Ωστόσο, οι ανωτέρω αποκτήσεις δεν θεωρούνται σημαντικές για τον Όμιλο καθότι αντιπροσωπεύουν το 3,2% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Επίσης βλ. ενότητα 3.4.6 «Σημειώσεις επί των *pro-forma* προσαρμογών» που σκοπό έχουν να απεικονίσουν την αναμενόμενη πώληση Finansbank, στο πλαίσιο των κεφαλαιακών δράσεων που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan), (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»).

Συνοπτικά Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου		30 Σεπτεμβρίου	
	2012 ⁽⁶⁾ (αναμορφωμένα)	2013	2014	2015
Εκατ. €*				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	9.122	6.758	8.351	9.349
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	69.135	67.250	68.109	63.872
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.315	17.477	16.715	15.916
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.297	2.414	4.024	5.129
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού ⁽²⁾	16.929	17.031	18.265	16.606
Σύνολο Ενεργητικού	104.798	110.930	115.464	110.872
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.972	27.897	22.226	29.786
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.722	62.876	64.929	55.772
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	14.146	12.283	17.843	17.964
Σύνολο Παθητικού	106.840	103.056	104.998	103.522
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	(2.284)	7.111	9.612	6.544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	70	683	772	724
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	172	80	82	82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(2.042)	7.874	10.466	7.350
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	104.798	110.930	115.464	110.872

*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 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012, τα "Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις απομείωσης) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.223 εκατ., €6.628 εκατ., €5.959 εκατ. και €5.903 εκατ. αντίστοιχα. Η σχετική πρόβλεψη απομείωσης ανέρχονταν σε €0 εκατ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα και σε €493 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) ακίνητα επενδύσεων, (iv) συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, (v) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vi) ενσώματα πάγια στοιχεία, (vii), απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (viii) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος, (ix) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (x) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽³⁾ Περιλαμβάνονται (i) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (ii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iii) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (iv) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (v) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vi) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (vii) φόρος εισοδήματος, (viii) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (ix) υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται (i) μετοχικό κεφάλαιο (όπου την 30 Σεπτεμβρίου 2015 & 31 Δεκεμβρίου 2014, ανερχόταν σε 3.533.149.631 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή, την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχονταν σε 2.396.785.994 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε 956.090.482 με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή, τις 25.000.000 (για το 2012) και τις 12,6 εκατ. (για το 2013, 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015) εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και τις 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)), (ii) διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, (iii) ίδιες μετοχές και (iv) αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον.

⁽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.

⁽⁶⁾ Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, ορισμένα ποσά της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 λόγω αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 - Παροχές στο προσωπικό (βλ. ενότητα 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014»).

Συνοπτικά Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου,	
	2012 ⁽³⁾ (αναμορφωμένα)	2013	2014	2014	2015
Εκατ. €*					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129	2.308	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	495	529	531	405	368
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	(331)	80	(95)	(51)	(80)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα και αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	3.529	3.766	3.565	2.662	2.554
Δαπάνες προσωπικού	(1.380)	(1.530)	(1.163)	(846)	(884)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(969)	(1.042)	(959)	(712)	(710)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.966)	(1.373)	(2.865)	(1.115)	(4.121)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(187)	-	-	-	-
Συνολικά έξοδα	(5.502)	(3.945)	(4.987)	(2.673)	(5.715)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.973)	(179)	(1.422)	(11)	(3.161)
Φόροι	(158)	986	1.528	1.222	1.013
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(2.131)	807	106	1.211	(2.148)
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(4)	(2)	40	35	27
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	(2.127)	809	66	1.176	(2.175)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων					
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(2.131)	807	106	1.211	(2.148)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	573	(1.168)	11	129	(895)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	(1.558)	(361)	117	1.340	(3.043)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	(5)	42	37	26
Μετόχους της Τράπεζας	(1.555)	(356)	75	1.303	(3.069)

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

Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) καθαρά 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 με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

⁽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 πώλησης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών.

⁽³⁾ Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, ορισμένα ποσά της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 λόγω αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 - Παροχές στο προσωπικό (βλ. ενότητα 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014»).

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2014	2015
Δείκτες κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο	3,6%	3,4%	3,3%	3,3%	3,2%
Κόστος προς Έσοδα	65,8%	67,6%	59,3%	58,3%	62,4%
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	315	208	398	236	719
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA)	-	0,9%	0,1%	1,2%	-
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE)	-	33,5%	0,8%	13,1%	-
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:					
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	8,5%	μ/υ	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	9,0%	μ/υ	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity)	-	10,3%	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I Ratio)	-	10,3%	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	-	10,8%	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	-	11,2%	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) – CRD IV	-	10,5%	13,5%	15,8%	9,6%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) – CRD IV	-	10,5%	13,5%	15,8%	9,6%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας – CRD IV	-	10,6%	13,6%	15,9%	9,6%
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €) (Βάσει ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010)	64.521	μ/υ	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €) (βάσει ΠΕΕ 13/28.3.2013)	-	55.685	μ/υ	μ/υ	μ/υ
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €) (βάσει CRD IV)	μ/υ	57.319	59.429	59.559	60.718
Δείκτης Μόχλευσης (Leverage ratio)	μ/υ	μ/υ	7,2%	8,7%	5,4%
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης (εκατ. €)	76.905	76.103	78.683	77.730	77.096
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	69.135	67.250	68.109	68.276	63.872
Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης (εκατ. €)	70.509	70.144	72.055	71.406	70.873
Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	63.232	61.291	61.481	61.952	57.649
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση (εκατ. €) ⁽²⁾	13.402	15.817	16.838	16.742	18.413
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης (εκατ. €)	7.770	8.853	10.574	9.454	13.224
Συσσωρευμένες προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης (εκατ. €)	7.277	8.853	10.574	9.454	13.224
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	2.545	1.135	2.441	1.091	3.210
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης χρήσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	2.532	1.628	2.441	1.091	3.210
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση	17,4%	20,8%	21,4%	21,5%	23,9%
Προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση	19,0%	22,5%	23,4%	23,4%	26,0%
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	58,0%	56,0%	62,8%	56,5%	71,8%
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	54,3%	56,0%	62,8%	56,5%	71,8%
Δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης	10,1%	11,6%	13,4%	12,2%	17,2%
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης	10,3%	12,6%	14,7%	13,2%	18,7%
Προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE)	μ/δ	μ/δ	31,7%	μ/δ	35,0%
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	μ/δ	μ/δ	46,3%	μ/δ	53,3%
Δείκτες ρευστότητας					
Δείκτης ρευστότητας	17,4%	14,5%	17,4%	23,0%	13,0%
Δείκτης κάλυψης ρευστότητας	-	-	79,9%	116,1%	59,0%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας	72,7%	87,1%	88,6%	88,3%	74,1%
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις	117,7%	107,0%	104,9%	102,1%	114,5%
Προσαρμοσμένος δείκτης δανείων προς καταθέσεις	107,7%	97,5%	94,7%	92,6%	103,4%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προς σύνολο ενεργητικού	66,0%	60,6%	59,0%	60,3%	57,6%
Προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προς σύνολο ενεργητικού	60,3%	55,3%	53,2%	54,7%	52,0%
Στοιχεία ανά μετοχή					
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Βασικά, (€) ⁽¹⁾	(10,62)	0,62	0,02	0,39	(0,62)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Προσαρμοσμένα, (€) ⁽¹⁾	(10,62)	0,62	0,02	0,39	(0,62)

*μ/υ: Δεν υπολογίζονται.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή με εξαίρεση το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity και Core Tier I) και το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και τα στοιχεία ανά μετοχή (που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνονται και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ και μετά από προβλέψεις απομείωσης που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που περιλαμβάνονται και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

- (1) Σύμφωνα με το ΔΛΠ 33, ο αριθμός σταθμισμένων μετοχών προσαρμόστηκε αναδρομικά για το έτος 2012 λόγω της έκδοσης τον Ιούνιο 2013 2.274.125.874 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή, στην τιμή €4,29 ανά μετοχή.
- (2) Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού

χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών («Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση»). Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

<i>Δείκτες κερδοφορίας</i>	
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο	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 (πέντε περίοδοι) για τις ετήσιες χρήσεις και (τέσσερις περίοδοι) για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015).
Δείκτης Κόστος προς Έσοδα	Ο δείκτης Κόστος προς Έσοδα ισοδυναμεί με το σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, αποσβέσεις αξίας ενσώματων παγίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων διαιρεμένο με τα καθαρά λειτουργικά έσοδα της περιόδου και την αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης της περιόδου.
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	Ο δείκτης κόστους πιστωτικού κινδύνου ισοδυναμεί με τις προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης διαιρούμενες με το μέσο προσαρμοσμένο υπόλοιπο δανείων (μέσος όρος προσαρμοσμένου υπολοίπου των δανείων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς).
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA)	Η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη περιόδου διαιρούμενα με το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (πέντε περίοδοι) για τις ετήσιες χρήσεις και (τέσσερις περίοδοι) για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015).
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE)	Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη περιόδου 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).
<i>Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας</i>	
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	Ισχύει για τη χρήση 2012 και είναι σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού. Οι δείκτες για το 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI το 2012.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	Ισχύει για τη χρήση 2012 και είναι σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού. Οι δείκτες για το 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI το 2012.
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity)	Ισχύει για τη χρήση 2013 και είναι σύμφωνα με την ΠΕΕ 13/28.3.2013 , όπως τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 36/23.12.2013, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού.

Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I Ratio)	Ισχύει για τη χρήση 2013 και είναι σύμφωνα με την ΠΕΕ 13/28.3.2013 , όπως τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 36/23.12.2013, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού.
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	Ισχύει για τη χρήση 2013 και είναι σύμφωνα με την ΠΕΕ 13/28.3.2013, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 36/23.12.2013, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού..
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Ισχύει για τη χρήση 2013 και είναι σύμφωνα με την ΠΕΕ 13/28.3.2013, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 36/23.12.2013, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού.
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) – CRD IV	Ισχύει για τη χρήση 2014 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014, και είναι σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού. Για το έτος 2013 οι δείκτες είναι pro-forma και έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV για το 2014 (Κανονισμός ΕΕ 575/2013), προκειμένου να είναι συγκρίσιμοι με τους δείκτες της χρήσης 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014.
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) – CRD IV	Ισχύει για τη χρήση 2014 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014, και είναι σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV, για τα έτη, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού. Για το έτος 2013 οι δείκτες είναι pro-forma και έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV για το 2014 (Κανονισμός (ΕΕ 575/2013), προκειμένου να είναι συγκρίσιμοι με τους δείκτες της χρήσης 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014.
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας – CRD IV	Ισχύει για τη χρήση 2014 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014, και είναι σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV, ως ποσοστό επί των σταθμισμένων στοιχείων Ενεργητικού. Για το έτος 2013 οι δείκτες είναι pro-forma και έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV για το 2014 (Κανονισμός ΕΕ 575/2013), προκειμένου να είναι συγκρίσιμοι με τους δείκτες της χρήσης 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014.
<i>Δείκτης μόχλευσης</i>	
Δείκτης μόχλευσης (Leverage ratio)	Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Ορίζεται ως το πηλίκο των κεφαλαίων ενός ιδρύματος προς το συνολικό άνοιγμα του ιδρύματος αυτού και εκφράζεται ως ποσοστό
<i>Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου</i>	
Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης εξαιρουμένου του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο (βλ. παρακάτω ενότητα 3.3.1. «Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.» αναφορικά με τον όρο προσαρμοσμένα δάνεια).
Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από πρόβλεψη απομείωσης εξαιρουμένου του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο.
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση (εκατ. €)	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

<p>Συσσωρευμένες προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης (εκατ. €)</p>	<p>Συσσωρευμένη προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, εξαιρουμένου του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο (βλ. παρακάτω ενότητα 3.3.1. «Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.» αναφορικά με τον όρο προσαρμοσμένα δάνεια).</p>
<p>Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης χρήσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)</p>	<p>Προβλέψεις απομείωσης χρήσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών εξαιρουμένου του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο (βλ. παρακάτω ενότητα 3.3.1. «Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.» αναφορικά με τον όρο προσαρμοσμένα δάνεια).</p>
<p>Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση</p>	<p>Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ισούται με τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση διαιρεμένα με τα δάνεια προ πρόβλεψης απομείωσης κατά το τέλος της περιόδου. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.</p>
<p>Προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση</p>	<p>Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ισούται με τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση διαιρεμένα με τα προσαρμοσμένα δάνεια προ πρόβλεψης απομείωσης κατά το τέλος της περιόδου. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.</p>
<p>Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</p>	<p>Ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με την πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενη προς τα δάνεια σε καθυστέρηση στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.</p>

<p>Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</p>	<p>Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με την προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενη προς τα δάνεια σε καθυστέρηση στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση αφορούν σε δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.</p>
<p>Δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης</p>	<p>Ο δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης ισούται με την πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενη προς τα δάνεια κατά το τέλος της περιόδου.</p>
<p>Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης</p>	<p>Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης ισούται με την προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενη προς τα προσαρμοσμένα δάνεια κατά το τέλος της περιόδου.</p>
<p>Προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE)</p>	<p>Ο προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων ισούται με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρούμενα προς τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης κατά το τέλος της περιόδου. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια εκτιμώνται με βάση το τελικό σχέδιο εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής για τις ρυθμίσεις και τα ανοίγματα σε καθυστέρηση.</p>
<p>Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</p>	<p>Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις μη εξυπηρετούμενων δανείων ισούται με τις προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών διαιρούμενα με τα δάνεια σε καθυστέρηση προ πρόβλεψης απομείωσης.</p> <p>Σημειώνεται ότι, NPE είναι τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs), βάσει ορισμού σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9 Ιανουαρίου 2015, είναι εκείνα που πληρούν οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια: α) σημαντικά ανοίγματα που έχουν άνω των 90 ημερών καθυστέρηση, και β) θεωρείται ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξάρτητα από την ύπαρξη οποιουδήποτε καθυστερούμενου ποσού ή από τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης.</p>
<p><i>Δείκτες ρευστότητας</i></p>	
<p>Δείκτης ρευστότητας</p>	<p>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 διαιρούμενα με υποχρεώσεις λήξεως εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% του αθροίσματος των υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμειυτηρίου.</p>
<p>Δείκτης κάλυψης ρευστότητας</p>	<p>Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας («LCR») σκοπό έχει να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα διατηρεί επαρκές απόθεμα υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων ελευθέρων βαρών τα οποία μπορούν να μετατραπούν εύκολα και άμεσα σε διαθέσιμα για την κάλυψη αναγκών ρευστότητας σε ορίζοντα 30 ημερών κάτω από δυσμενές σενάριο.</p>

Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας	Ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας («NSFR») ισούται με το δείκτη δύο σταθμισμένων αθροισμάτων: (1) Των σταθερών διαθεσίμων κεφαλαίων (ASF) τα οποία αποτελούν στάθμιση των υποχρεώσεων διαιρούμενα με (2) το άθροισμα των απαιτούμενων σταθερών κεφαλαίων (RSF) το οποίο αποτελεί στάθμιση του ενεργητικού, το οποίο σταθμίζεται σε κατηγορίες με βάση την συμβατική ληκτότητα και την ρευστότητα.
Προσαρμοσμένος δείκτης δανείων προς καταθέσεις	Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προς σύνολο ενεργητικού	Ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προς το σύνολο ενεργητικού ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών διαιρούμενα προς το σύνολο του ενεργητικού στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

3.3.1 Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α. και Ορισμένοι επιλεγμένοι, μη προβλεπόμενοι από τα Δ.Π.Χ.Α., χρηματοοικονομικοί όροι

Αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α., και συγκεκριμένα σε «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», «προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις μετά από προβλέψεις», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου έναντι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών», και «κέρδη προ προβλέψεων» «καθαρό επιτοκιακό περιθώριο», «απόδοση επί του ενεργητικού», «απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων», «το κόστος πιστωτικού κινδύνου» και άλλα ποσά, όπως διατυπώνονται στις «*Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες*». Κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υποκαθιστούν άλλα ποσά που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.

Ένα μη οριζόμενο από τα Δ.Π.Χ.Α. κονδύλι μετρά την ιστορική ή μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση ή τις ταμιακές ροές, και περιλαμβάνει ή εξαιρεί ποσά τα οποία δεν προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Α. Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα μη οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Α. κονδύλια παρουσιάζουν μια πιο ουσιαστική ανάλυση της οικονομικής του κατάστασης και των αποτελεσμάτων των εργασιών του. Ωστόσο, τα μη οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Α. κονδύλια δεν αποτελούν υποκατάστατο των Δ.Π.Χ.Α. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση +90 ημερών, ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις και ο δείκτης κόστους πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν στον υπολογισμό τους, τα μη οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Α. κονδύλια όπως «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου έναντι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» όπως ορίζονται κατωτέρω, και, ως εκ τούτου, θεωρούνται επίσης ως κονδύλια που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.

Ο Όμιλος ορίζει ως «προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών», «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30 ετούς τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037 (βλ. ενότητα 3.21.3 «*Ενεργητικό - 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 στην πρόβλεψη απομείωσης του ανωτέρω δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών», ώστε να διακρίνονται τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου σε σχέση με το ανωτέρω δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο. Τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης ανέρχονται σε €70.509 εκατ., €70.144 εκατ., €72.055 εκατ. και €70.873 εκατ., την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανέρχονται σε €7.277 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ με 31 Δεκεμβρίου 2013, 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων δεν περιείχαν προβλέψεις που να αφορούν το ανωτέρω δάνειο. Συνεπώς τα «προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις», «προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις» ή οι «προσαρμοσμένες χορηγήσεις μετά από προβλέψεις» ανέρχονται σε €63.232 εκατ., €61.291 εκατ., €61.481 εκατ., και €57.649 εκατ., την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αφορούν μόνο την 31 Δεκεμβρίου 2012 και

2013 και διαμορφώνονται σε €2.532 εκατ., και €1.628, αντίστοιχα. Σημειώνεται, ότι οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου έναντι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, περιείχαν τον αντιλογισμό της πρόβλεψης ύψους €493 εκατ. που αφορούσε το εν λόγω δάνειο προς το ελληνικό Δημόσιο.

Επιπλέον, ο Όμιλος ορίζει ως «κέρδη προ προβλέψεων», τα «καθαρά λειτουργικά έσοδα» πλέον την «αναλογία κερδών/ (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης» μείον τα «γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα» και τις «αποσβέσεις», τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «κέρδη προ προβλέψεων», προκειμένου να αυξήσει τη συγκρισιμότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων μεταξύ των περιόδων αναφοράς, εξαιρώντας τα μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα, όπως περιγράφονται ανωτέρω. Ωστόσο ενδέχεται άλλες εταιρείες να μην προσδιορίσουν με τον ίδιο τρόπο τα κέρδη προ προβλέψεων. Η παρουσίαση των κερδών προ προβλέψεων ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με αυτά που χρησιμοποιούν άλλες εταιρείες.

Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα κέρδη προ προβλέψεων υπολογίστηκαν ως η ζημία προ φόρων, ποσού €3.161 εκατ. μετά την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων», ποσού €4.121 εκατ., της απομείωσης της εύλογης αξίας της υποχρέωσης από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ποσού €83 εκατ. διότι προήλθε από τη σημαντική μείωση στην αγορά του πιστωτικού περιθωρίου της Τράπεζας (credit spread) κατά τη διάρκεια του 2015 καθώς και της αποτίμησης του ίδιου πιστωτικού κινδύνου των παραγώγων («DVA») ποσού €85 εκατ. και από λοιπά μη επαναλαμβανόμενα μεγέθη ποσού €62 εκατ.

Για το 2014, τα κέρδη προ προβλέψεων υπολογίστηκαν ως η ζημία προ φόρων, ποσού €1.422 εκατ., μετά την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων», ποσού €2.865 εκατ., του «χρηματοοικονομικού κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μη ελεγχουσών συμμετοχών», ποσού €3 εκατ., των «αποσβέσεων και διαγραφών των άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων», ποσού €4 εκατ. και την αφαίρεση των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων όπως το κόστος του προγράμματος εθελουσίας αποχώρησης στην Ελλάδα, ποσού €5 εκατ., της απομείωσης της εύλογης αξίας της υποχρέωσης από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ποσού €61 εκατ. διότι προήλθε από τη σημαντική μείωση στην αγορά του πιστωτικού περιθωρίου της Τράπεζας κατά τη διάρκεια του 2014, της αποτίμησης του DVA, ποσού €39 εκατ., τη χορηγία προς τον Ευαγγελισμό €24 εκατ., από την αλλαγή της μεθοδολογίας για την καταβολή των εισφορών στο ΤΕΚΕ ποσού €9 εκατ. και την καταβολή της αποζημίωσης μη ληφθείσας άδειας ποσού €16 εκατ.

Για το 2013, τα κέρδη προ προβλέψεων υπολογίστηκαν ως η ζημία προ φόρων, ποσού €179 εκατ., μετά την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων», ποσού €1.373 εκατ., του «χρηματοοικονομικού κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μη ελεγχουσών συμμετοχών», ποσού €5 εκατ., των «αποσβέσεων και διαγραφών των άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων», ποσού €20 εκατ. και την αφαίρεση των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων όπως το κόστος του προγράμματος εθελουσίας αποχώρησης στην Ελλάδα, ποσού €193 εκατ., της απομείωσης της εύλογης αξίας της υποχρέωσης από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ποσού €140 εκατ. (η συνολική ζημία το 2013 ανήλθε σε €210 εκατ. εκ της οποίας ποσό €140 εκατ. θεωρήθηκε ως μη επαναλαμβανόμενη ζημία διότι προήλθε από τη σημαντική μείωση στην αγορά του πιστωτικού περιθωρίου της Τράπεζας κατά τη διάρκεια του 2013).

Για το 2012, τα κέρδη προ προβλέψεων υπολογίστηκαν ως η ζημία προ φόρων, ποσού €1.973 εκατ., μετά την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων», ποσού €2.966 εκατ., την απομείωση της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ποσού €187 εκατ., του «χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μη ελεγχουσών συμμετοχών», ποσού €5 εκατ., των «αποσβέσεων και διαγραφών άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων», ποσού €22 εκατ. και την αφαίρεση των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων όπως του κέρδους από την πώληση του 51,0% της συμμετοχής στη Cigna Finans Pension and Life A.S. ποσού €157 εκατ.

Μη ελεγμένες (pro-forma) ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι μη ελεγμένες (pro-forma) ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εφαρμογή μίας πιθανής διάθεσης της Finansbank έχουν συνταχθεί αποκλειστικά για επεξηγηματικούς σκοπούς και εξαιτίας της φύσης τους, αφορούν μία υποθετική κατάσταση και ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου. Οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχουν σκοπό να απεικονίσουν τα αποτελέσματα ή τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου που θα είχαν σημειωθεί στην πραγματικότητα εάν η πώληση της Finansbank είχε πραγματοποιηθεί την 1 Ιανουαρίου 2014, ούτε στοχεύουν να προβλέψουν τα αποτελέσματα του Ομίλου για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα στο μέλλον ή τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου οποτεδήποτε μελλοντικά. Η τιμή διάθεσης περιλαμβάνεται ενδεικτικά και μόνο και δεν έχει σκοπό να απεικονίσει μία τιμή με την οποία η πώληση θα μπορούσε να έχει

λάβει χώρα ή ενδέχεται να λάβει χώρα στο μέλλον. Το πραγματικό αντίτιμο που θα ληφθεί κατά την οποιαδήποτε πώληση ενδέχεται να είναι ουσιαστικά διαφορετικό από το αντίτιμο που παρουσιάζεται στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες συντάσσονται σε συμμόρφωση με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Δεν μπορούν, ωστόσο, να παράσχουν πραγματική εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης ή των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ούτε είναι ενδεικτικές των αποτελεσμάτων που ενδέχεται ή όχι να επιτευχθούν στο μέλλον. Οι μη ελεγμένες (pro-forma) ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί βάσει των σημειώσεων που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες πληροφορίες που αφορούν τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 καθώς και την ενδιάμεση περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Σχετικά, βλ. «Pro-forma Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πώληση της Finansbank και του αντίκτυπού της pro forma επί των αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου.

Οικονομικές επιδόσεις εννεαμήνου 2015

Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας

Ο Όμιλος παρουσίασε ζημιές περιόδου αναλογούντες σε μετόχους της Τράπεζας ύψους €2.175 εκατ. κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι κερδών ύψους €1.176 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Σε αυτό συνετέλεσε η σημαντική αύξηση κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 30 Σεπτεμβρίου 2015, των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου λόγω των συνεχιζόμενων ευμετάβλητων οικονομικών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας, οι ζημιές απομείωσης της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank ύψους €653 εκατ. (βλ. «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» κατωτέρω), καθώς και οι ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον, την αντίστοιχη περίοδο του 2014, περιλαμβάνονται πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.233 εκατ. ενώ το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.099 εκατ., εκ των οποίων €461 εκατ. οφείλονται στην αλλαγή του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29%. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία, παρά την αρνητική επίδραση που επέφερε η υποτίμηση του εγχώριου νομίσματος, συνέβαλαν με κέρδη περιόδου ύψους €245 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι €322 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €2.266 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ελαφρά μειωμένα σε σχέση με €2.308 εκατ. την ίδια περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα της καθαρής επίδρασης που επέφερε η αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στην Τουρκία, της μείωσης των εξόδων από τόκους για καταθέσεις πελατών λόγω μειωμένων υπολοίπων και επιτοκίων, της μείωσης των εσόδων από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, της αύξησης των εξόδων από τόκους που αφορούν σε ίδιες εκδόσεις νέων χρεογράφων και της αυξημένης εξάρτησης από τον ELA το 2015 με το συνεπαγόμενο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ήτοι ο λόγος Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού) του Ομίλου ανήλθε σε 3,2% για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από 3,3% την αντίστοιχη περίοδο του 2014 (αρνητικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank που υποχώρησε σε 4,6% από 5,3% για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα).

Η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων κατά 1,1% την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 οφείλεται κυρίως στα μειωμένα έσοδα από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης ορισμένων τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Η οριακή μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων κατά 0,1% για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των υπολοίπων και του κόστους των καταθέσεων που υπερκέρασε τόσο το κόστος από την αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα όσο και το κόστος που επέφεραν οι εκδόσεις νέων πιστωτικών τίτλων. Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα που αφορούν σε υποχρεώσεις προς πελάτες, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσίασαν μείωση κατά 9,1% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, που οφείλεται στη μείωση του χρηματοδοτικού κόστους λόγω πτώσης των επιτοκίων αλλά και της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων που έχουν υψηλότερο κόστος για την Τράπεζα, κατά 25,0% στα €27.878 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €37.158 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2014.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθαν σε €4.121 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, αυξημένες σε σχέση με τα €1.115 εκατ. την ίδια περίοδο του 2014. Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που

αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθαν σε €3.210 εκατ. (Ελλάδα 2.857 εκατ.), έναντι ποσού €1.091 εκατ. (Ελλάδα 797 εκατ.) το αντίστοιχο διάστημα του 2014, σημειώνοντας αύξηση κατά 194,2% (Ελλάδα 258,3%), καθώς, η Τράπεζα επαναπροσδιόρισε τα εσωτερικά μοντέλα της και ενημέρωσε τις παραδοχές της, προκειμένου να αντικατοπτρίζονται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και να περιλαμβάνονται οι πιο πρόσφατες πληροφορίες για το πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον. Επιπλέον, το τρίτο τρίμηνο του 2015, αναγνωρίστηκαν ζημιές από απομείωση της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank, ύψους €653 εκατ. λόγω της απόφασης της Τράπεζας να πουλήσει το σύνολο της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank στις 3 Νοεμβρίου 2015. Η απόφαση αυτή συνιστά αλλαγή πρόθεσης σχετικά με τη χρήση της συμμετοχής και οδήγησε σε έλεγχο απομείωσης βάσει της εύλογης αξίας (αντί της αξίας λόγω χρήσης), η οποία ήταν χαμηλότερη από τη λογιστική αξία, με αποτέλεσμα την αναγνώριση απομείωσης.

Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 4,5% και ανήλθαν σε €884 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από €846 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία, η οποία συνοδεύτηκε και από αντίστοιχες αυξήσεις μισθών.

Σύνολο λοιπών εξόδων- γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 εμφανίζονται αυξημένα κατά 1,3% σε €563 εκατ. σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2014, οπότε ανήλθαν σε €556 εκατ., κυρίως εξ αιτίας της ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία.

Ζημιές προ φόρων

Συνέπεια των ανωτέρω, οι ζημιές προ φόρων περιόδου, κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, διαμορφώθηκαν σε €3.161 εκατ., παρουσιάζοντας σημαντική επιδείνωση σε σύγκριση με ζημιές προ φόρων περιόδου ύψους €11 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2014.

Σύνολο ενεργητικού

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 4,0% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 και διαμορφώθηκε σε €110.872 εκατ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, οι οποίες ανήλθαν σε €13.224 εκατ. έναντι €10.574 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων την 30 Σεπτεμβρίου 2015 διαμορφώθηκε σε €15.916 εκατ. , έναντι €16.715 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, λόγω ωρίμανσης και αποπληρωμής ορισμένων τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €3.918 εκατ., μειωμένο σε σχέση με €4.775 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, ενώ το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €1.315 εκατ. και €1.553 εκατ. αντίστοιχα.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις, στο οποίο περιλαμβάνονται και ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €10.683 εκατ. και €10.387 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €77.096 εκατ. έναντι €78.683 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, εκ των οποίων €51.145 εκατ. αφορούν το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, €18.601 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της Τουρκίας και €7.350 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της ΝΑ Ευρώπης. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης σε επιχειρήσεις και δημόσιο διαμορφώθηκαν σε €36.446 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 47,3% του συνόλου, ενώ τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης της λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε €40.650 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 52,7% του συνόλου. Τέλος, τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια αποτελούν το 27,1% και το 11,1% του συνολικού χαρτοφυλακίου, αντίστοιχα.

Οι νέες προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα ανήλθαν κατά το εννεάμηνο 2015 σε €3.210 εκατ. ενώ κατά το ίδιο εννεάμηνο 2014 διαμορφώθηκαν σε €1.091 εκατ. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τον Όμιλο βελτιώθηκε στο 71,8%, την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι 56,5% ένα έτος νωρίτερα.

Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs), βάσει ορισμού σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015, είναι εκείνα που πληρούν οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια:

α) σημαντικά ανοίγματα που έχουν άνω των 90 ημερών καθυστέρηση,

β) θεωρείται ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξάρτητα από την ύπαρξη οποιοδήποτε καθυστερούμενου ποσού ή από τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης.

Συνολική Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε €10.620 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €10.639 εκατ.) και περιελάμβανε δάνεια σε Δημόσιους Οργανισμούς ύψους €11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €14 εκατ.), δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.223 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €6.628 εκατ.), ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €3.876 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €3.505 εκατ.) και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €510 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014, €492 εκατ.).

Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού- Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €5.129 εκατ. και €4.024 εκατ. αντίστοιχα. Η φορολογική ωφέλεια για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.013 εκατ., λόγω κυρίως της αναγνώρισης επιπρόσθετων φορολογικών απαιτήσεων από την Τράπεζα ύψους €1.051 εκατ. ως αποτέλεσμα της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29% και της αναθεωρημένης επανεκτίμησης για την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Συγκεκριμένα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος έχει αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €5.129 εκατ. η οποία είναι ανακτήσιμη, όπου ποσό €4.906 εκατ. αφορά την Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Τράπεζα προέβη σε ριζική αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική επίδοση της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και τις μελλοντικές οικονομικές προβλέψεις. Βασισμένη στο τεστ ανακτησιμότητας, η Τράπεζα προέβη στην αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €606 εκατ. η οποία απεικονίζει την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που αναγνωρίστηκαν στη διάρκεια της περιόδου.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €55.772 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 14,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπου ανέρχονταν σε €64.929 εκατ. Συγκεκριμένα, η μείωση που σημειώθηκε τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 25,0%, όσο και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους, όψεως και λοιπούς) κατά 3,9%, αντανάκλα τη σημαντική εκροή καταθέσεων λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας καθ' όλη τη διάρκεια του β' τριμήνου, η οποία ανασχέθηκε με την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και τη σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης με αποτέλεσμα την αναστροφή της τάσης και τη μεταβολή των καταθέσεων σε ελαφρά θετικό επίπεδο το γ' τρίμηνο.

Η μείωση των καταθέσεων την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε συνδυασμό με τη χαμηλότερη μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις να ανέλθει στο επίπεδο του 103,4% έναντι 94,7% την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 15,6% σε ετήσια βάση και σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Τουρκίας είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση δανείων προς καταθέσεις της Τουρκίας να διαμορφωθεί σε 127,3% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι καταθέσεις ταμειωτηρίου, προθεσμίας και όψεως (συμπεριλαμβανομένων των τρεχούμενων και των λοιπών καταθέσεων) αντιστοιχούσαν σε 33,2%, 50,0% και 16,2%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €29.786 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 34,0% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συγκεκριμένα, ενώ η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε €14,2 δισ., την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €25,6 δισ., εκ των οποίων €15,6 δισ. από τον ΕΛΑ, ως αποτέλεσμα της σημαντικής συρρίκνωσης της καταθετικής βάσης και της μείωσης της ρευστότητας του εγχώριου τραπεζικού

συστήματος. Συγκεκριμένα, η εκροή στις εγχώριες καταθέσεις κατά τον διάστημα 1 Ιανουαρίου 2015 με 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθε σε €8,0 δισ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες και οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros αντιστοιχούσαν σε 86,1% και σε 4,5%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2012 – 2014

Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

Ο Όμιλος παρουσίασε μειωμένα κέρδη περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας ύψους €66 εκατ. κατά το έτος 2014, έναντι κερδών ύψους €809 εκατ. για το 2013 και σημαντικές ζημιές ύψους €2.127 εκατ. όπως αναμορφώθηκαν για το 2012. Σε αυτή τη μείωση συνετέλεσε η αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων, οι οποίες παρά την υποχώρηση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ανήλθαν σε €2.865 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι €1.373 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία, παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν στην αγορά, συνέβαλαν με κέρδη περιόδου ύψους €398 εκατ. έναντι €544 εκατ. το 2013 και €802 εκατ. το 2012 ενώ η συμβολή στα κέρδη περιόδου του Ομίλου των θυγατρικών της ΝΑΕ-5, η οποία περιλαμβάνει τις χώρες Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Σερβία, ανήλθε σε €43 εκατ., έναντι κερδών περιόδου ύψους €32 εκατ. το 2013. Τα βελτιωμένα αποτελέσματα του 2013 αποδίδονται στην ομαλοποίηση του εγχώριου οικονομικού κλίματος, που επέτρεψε τη μείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών, στον αντιλογισμό απομειώσεων του έτους 2012 που αφορούσαν απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και στην εξάλειψη των υψηλών ζημιών χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου του 2012, καθώς και στην αναγνώριση πρόσθετης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Τα κέρδη προ προβλέψεων του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθαν σε €1.604 εκατ. έναντι €1.551 εκατ. το 2013, βελτιωμένα κατά 3,4%.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €3.129 εκατ. για τη χρήση του 2014 οριακά μειωμένα σε σχέση με €3.157 εκατ. την ίδια περίοδο του 2013 και σε σχέση με €3.365 εκατ. το 2012. Η μείωση κατά 0,9% το 2014 σε σχέση με το 2013 οφείλεται κυρίως στη πτώση των επιτοκίων που συνδέονται με το Euribor, τη μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης απομόχλευσης στην Ελλάδα καθώς και στη μείωση των θέσεων σε ομόλογα λόγω PSI. Η μείωση των τόκων και συναφών εξόδων οφείλεται στο χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ήτοι ο λόγος Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού) του Ομίλου ανήλθε σε 3,3% για το 2014 από 3,4% το 2013 (αρνητικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank που ανήλθε σε 5,4% το 2014 έναντι 6,2% το 2013).

Η μείωση κατά 6,2% το 2013 σε σχέση με το 2012 οφείλεται κυρίως στη μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης στην Ελλάδα καθώς και της μείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω του PSI. Η μείωση των τόκων και συναφών εξόδων αποδίδεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου ήταν 3,4% το 2013 (θετικά ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 6,2%), από 3,6% το 2012.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθαν σε €2.865 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 αυξημένες σε σχέση με τα €1.373 εκατ. το 2013 και οριακά μειωμένες σε σχέση με τα €2.966 εκατ. το 2012. Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2014, ανήλθαν σε €2.441 εκατ., έναντι €1.135 εκατ. (€1.628 εκατ. οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών) το 2013 (αύξηση κατά 115,1%), ως αποτέλεσμα της αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση παρά την οριακή μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών το 2014 και των υψηλότερων συντελεστών ζημίας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου.

Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού υποχώρησαν κατά 24,0% και ανήλθαν σε €1.163 εκατ. το 2014 από €1.530 εκατ. το 2013. Η μείωση αυτή αποδίδεται στα οφέλη που απέδωσε το μεγάλης κλίμακας πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και στο οποίο συμμετείχαν άνω των 2.500 υπαλλήλων.

Οι δαπάνες προσωπικού το 2013 αυξήθηκαν κατά 10,9% έναντι €1.380 εκατ. το 2012. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στο κόστος του προγράμματος εθελουσίας εξόδου από την υπηρεσία της Τράπεζας, ύψους περίπου €193 εκατ. που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και στο οποίο συμμετείχαν άνω των 2.500 υπαλλήλων.

Σύνολο λοιπών εξόδων- γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 εμφανίζονται μειωμένα σε €750 εκατ. ή 7,5%, σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2013, όπου ανήλθαν σε €811 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επίδρασης της υποτίμησης της τουρκικής λίρας στα μεγέθη της Finansbank. Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα το 2013 αυξήθηκαν κατά €78 εκατ. ή 10,6%, σε σχέση το 2012, όπου ανήλθαν σε €733 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων της θυγατρικής Finansbank.

Ζημιές προ φόρων

Συνέπεια των ανωτέρω, οι ζημιές προ φόρων περιόδου, κατά το δωδεκάμηνο του 2014, διαμορφώθηκαν σε €1.422 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 694,4% σε σύγκριση με τις ζημιές προ φόρων περιόδου ύψους €179 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013.

Οι ζημιές προ φόρων περιόδου, το 2013, σημειώσαν μείωση κατά 90,9% σε σύγκριση με τις ζημιές προ φόρων περιόδου €1.973 εκατ. το 2012.

Σύνολο ενεργητικού

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 4,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 και διαμορφώθηκε σε €115.464 εκατ. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε διαπραγματευτικά κέρδη συναλλαγών που αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς επίσης και στην αναγνώριση πρόσθετης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους €1.664 εκατ..

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 5,9% και ανήλθε σε €110.930 εκατ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 (€104.798 εκατ.) κυρίως λόγω της αύξησης στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €16.715 εκατ. και €17.477 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, αυξημένο έναντι των €8.315 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, λόγω των ομολόγων ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης τον Ιούνιο του 2013 (ονομαστική αξία €8.464 εκατ.) και της απόκτησης της FBB τον Ιούλιο του 2013 (ονομαστική αξία €457 εκατ.). Η λογιστική αξία των εν λόγω ομολόγων την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 ανήλθε σε €9.091 εκατ. και €9.123 εκατ. αντίστοιχα.

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €4.775 εκατ. και €4.285 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €5.214 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €1.553 εκατ. και €1.237 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €356 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, δάνεια και απαιτήσεις, στο οποίο περιλαμβάνονται και ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν από το ΤΧΣ την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €10.387 εκατ. και €11.955 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €2.745 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2014 αυξήθηκαν σε €78.683 εκατ. έναντι €76.103 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Τουρκία που υπερκέρασε την μείωση στην Ελλάδα. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 €51.670 εκατ. αφορούν το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, €19.250 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της Τουρκίας και €7.763 εκατ. το χαρτοφυλάκιο της ΝΑ Ευρώπης. Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης προς τις επιχειρήσεις και το δημόσιο την 31 Δεκεμβρίου 2014, διαμορφώθηκαν σε €36.201 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 46,0% του συνόλου, ενώ τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ πρόβλεψης απομείωσης της λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε €42.482 εκατ. και αντιστοιχούσαν σε 54,0% του συνόλου. Τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια αποτελούσαν το 27,9% και το 11,2% του συνολικού χαρτοφυλακίου, αντίστοιχα.

Οι νέες προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κατά 65,3% και ανήλθαν σε €1.982 εκατ. ενώ κατά το 2013 ανήλθαν σε €1.199 εκατ. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τον Όμιλο βελτιώθηκε στο

62,8%, έναντι 56,0% ένα έτος νωρίτερα. Επιπλέον, ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 σε 23,4%, έναντι 22,5% ένα έτος νωρίτερα.

Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού- Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τη μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τη μείωση του κόστους των καταθέσεων, την επιτυχή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το Μάιο του 2014, την επιτυχημένη άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού κατά τη διάρκεια της περιόδου, τη μείωση των λειτουργικών εξόδων, κυρίως λόγω του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, καθώς και τη βελτίωση της απόδοσης της σε σύγκριση με τις προηγούμενες περιόδους. Επιπρόσθετα, η αναθεωρημένη αξιολόγηση έχει ενσωματώσει τις εξελίξεις μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπως η σημαντική εκροή καταθέσεων και η σημαντική αύξηση της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση συνέταξε αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι και το 2017 και προέβη στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση όσον αφορά τις παραδοχές ανάπτυξης από εκεί και μετά για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ύψους €4.024 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €2.414 εκατ.) για τον Όμιλο και ύψους €3.855 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €2.189 εκατ.) για την Τράπεζα, είναι ανακτήσιμη. Από το ποσό αυτό, €1.888 εκατ. αφορά στις ζημιές από το PSI, οι οποίες, σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013, για φορολογικούς λόγους, αποσβένονται ισόποσα σε 30 έτη και θεωρούνται εκπιπτόμενη δαπάνη. Η αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €1.610 εκατ. ήτοι ποσοστιαία κατά 66,7%, προέρχεται κυρίως από την Τράπεζα και οφείλεται: (α) στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, ύψους €424 εκατ., επί φορολογικών ζημιών, και (β) στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €1.385 εκατ. που δεν είχε αναγνωριστεί τις προηγούμενες χρήσεις.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €64.929 εκατ., €62.876 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013, αυξημένες έναντι των €58.722 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες το 2014 αυξήθηκαν κατά 3,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας συνολικού ύψους €1.265 εκατ. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 3,5%, όσο και στις καταθέσεις ταμειυτηρίου κατά 0,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 8,4%. Η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ειδικότερα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά λόγω της αύξησης των καταθέσεων του Ομίλου στην Τουρκία, κατά 9,2% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την ανατίμηση της Τούρκικης λίρας το 2014 σε σύγκριση με το 2013, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank, σε επίπεδο Ομίλου, ανήλθε σε 14,1%. Οι εγχώριες καταθέσεις παρουσίασαν οριακή αύξηση κατά 0,3%.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες το 2013 αυξήθηκαν κατά 7,1% σε σχέση με το 2012, κυρίως λόγω των νέων καταθέσεων συνολικού ύψους €4.049 εκατ. που προήλθαν από τις FBB και Probank. Άνοδος σημειώθηκε στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 4,9%, στις καταθέσεις ταμειυτηρίου κατά 3,7% και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 22,7%. Η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά μέσω όλων των κυρίων περιοχών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Συγκεκριμένα, οι εγχώριες καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 12,5% κυρίως λόγω της απόκτησης των FBB και Probank, στην ΝΑ Ευρώπη κατά 9,0%, ενώ οι καταθέσεις της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 16,0%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία, με τις χαμηλού κόστους καταθέσεις όψεως να αποτελούν αυξημένο ποσοστό των συνολικών καταθέσεων. Ωστόσο, σε επίπεδο Ομίλου, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank αντισταθμίστηκε από την πτώση της τούρκικης λίρας έναντι του Ευρώ κατά 20,4%.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι καταθέσεις ταμειυτηρίου, προθεσμίας και όψεως (συμπεριλαμβανομένων των τρεχούμενων και των λοιπών καταθέσεων) αντιστοιχούσαν σε 27,5%, 57,2% και 15,3%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες.

Η αύξηση των καταθέσεων το 2014 βελτίωσε το δείκτη ρευστότητας (προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις) στο 94,7%, έναντι 97,5% το Δεκέμβριο του 2013. Ο δείκτης προσαρμοσμένων δανείων προς καταθέσεις για την Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 83,4% – μειωμένος κατά 7 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση. Ο αντίστοιχος δείκτης για τη ΝΑΕ-5 διαμορφώθηκε στο 95,0%, βελτιωμένος κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, κυμαίνεται σε επίπεδα χαμηλά σε σχέση με τα αντίστοιχα του ανταγωνισμού στις εν λόγω αγορές. Στην Τουρκία, η αύξηση των καταθέσεων κατά 9,2% ετησίως (σε σταθερή συναλλαγματική

ισοτιμία) υπολοίπεται της αύξησης των δανείων κατά 14,6% ετησίως (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία), ενώ σημαντική βελτίωση σημειώθηκε και στο μείγμα των καταθέσεων, μέσω ενίσχυσης κατά 65,5% σε ετήσια βάση των χαμηλού κόστους καταθέσεων όψεως (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία).

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €22.226 εκατ., €27.897 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €33.972 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω συμβάσεων επαναγοράς ομολόγων μειώθηκε σε €14,2 δισ. από €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ELA ήταν μηδενική. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η χρηματοδότηση προερχόταν μόνο από τον ELA και ανήλθε σε €30,9 δισ. Το 2014, η συνολική μείωση των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος ωστόσο συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθώς και από τις λουπές καταθέσεις.

Οι υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες και οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή *geros* αντιστοιχούσαν σε 64,1% και σε 22,4%, αντίστοιχα του συνόλου των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

3.4 Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

3.4.1 Πλαίσιο κατάρτισης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Παράρτημα II, όπως ισχύει, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την εισαγωγή στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με την από 17 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.. 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 Ελεγκτή επί Συνταχθέντων Άτυπων (Pro-Forma) Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», (βλ. ενότητα 3.4.7 «Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ελεγκτή επί Συνταχθέντων Ατύπων (Pro-Forma) Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο»).

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου υποθέτοντας ότι ο Όμιλος θα διαθέσει το σύνολο των μετοχών της Finansbank που έχει στην κυριότητα του. 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 2014, ή την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Οι ενέργειες συγκέντρωσης κεφαλαίων που προβλέπονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών της Τράπεζας περιλαμβάνουν δέσμευση για πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει τη διαδικασία πώλησης και έχει καλέσει ενδιαφερόμενους αγοραστές να υποβάλλουν προσφορές. Βλ. 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)».

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί προκειμένου να εκτιμήσουν οι μέτοχοι την επίπτωση της διάθεσης, από τον Όμιλο της ΕΤΕ, της Finansbank, 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 2014 και με την παραδοχή ότι ο Όμιλος της ΕΤΕ θα διαθέσει το 99,81% των κοινών μετοχών της Finansbank. Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της ΕΤΕ και της Finansbank και στις pro-forma προσαρμογές επί αυτών.

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα έχει εμπλακεί ενεργά σε μια διαδικασία πώλησης του μεριδίου της στη Finansbank, δεν έχει συναφθεί καμία δεσμευτική συμφωνία και κατά συνέπεια δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι το μερίδιο της Τράπεζας στη Finansbank θα πωληθεί και σε περίπτωση πώλησης, το τίμημα της πώλησης θα πρέπει να συμφωνηθεί και δεν θα είναι

απαραίτητα το θεωρητικό τίμημα που χρησιμοποιήθηκε για τη σύνταξη αυτών των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Βλ. Παράγοντα κινδύνου 2.5 «Η πώληση της Finansbank ενδέχεται να μη συμβεί υπό ευνοϊκές συνθήκες για τον Όμιλο».

3.4.2 Πηγές στις οποίες βασίζονται οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 συντάχθηκαν βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2014 και της 30 Σεπτεμβρίου 2015 έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί, αντίστοιχα, από την εταιρεία Deloitte. Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ, Ορκωτοί Ελεγκτές. Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Finansbank που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι εκείνες που καταρτίστηκαν για σκοπούς ενοποίησης τους στον Όμιλο της ΕΤΕ.

Οι θυγατρικές εταιρείες και οι εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης του Ομίλου της Finansbank, για τις οποίες έχει γίνει η παραδοχή ότι δεν θα περιλαμβάνονται στην ενοποίηση του Ομίλου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Θυγατρικές:
Finansbank A.S.
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) ⁽¹⁾
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) ⁽¹⁾
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) ⁽¹⁾
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) ⁽¹⁾
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S. (E-Finance)

Εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)
Cigna Finans Pension

⁽¹⁾Περιλαμβάνουν την άμεση συμμετοχή της Τράπεζας.

Τα ποσοστά ενοποίησης των ανωτέρω εταιρειών αναφέρονται στη Σημείωση 19 «Ενοποιούμενες Εταιρείες» των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ και οι ενοποιημένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Finansbank που χρησιμοποιήθηκαν ως πηγή για τις ιστορικές πληροφορίες στις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.4.3 Λογιστικές αρχές και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις Pro-forma ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης συντάχθηκαν με την παραδοχή ότι η ΕΤΕ διαθέτει το 99,81% των κοινών μετοχών της Finansbank και ως εάν η συναλλαγή αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2014.

Επίσης, για σκοπούς σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, έχουν ακολουθηθεί οι παρακάτω παραδοχές:

- Τα περιουσιακά στοιχεία (περιλαμβανομένης της υπεραξίας) και οι υποχρεώσεις της Finansbank, έχουν παύσει να ενοποιούνται με βάση τις λογιστικές αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Το θεωρητικό τίμημα πώλησης της Finansbank, €3.319 εκατ., χρησιμοποιήθηκε για ενδεικτικούς σκοπούς μόνο, με την παραδοχή ότι θα καταβληθεί σε μετρητά και έχει μειώσει το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» της pro-forma ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης. Το τίμημα είναι ίσο με την καθαρή θέση της Finansbank όπως αυτή παρουσιάζεται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής

πληροφόρησης της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και μετατράπηκε σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία TRY/EUR της 6 Νοεμβρίου 2015. Το πραγματικό τίμημα πώλησης, εάν υπάρξει, είναι πιθανό να διαφέρει του θεωρητικού τιμήματος που χρησιμοποιήθηκε για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών Βλ. Παράγοντα κινδύνου 2.5 «*Η πώληση της Finansbank ενδέχεται να μη συμβεί υπό ευνοϊκές συνθήκες για τον Όμιλο*».

- Έγινε η παραδοχή ότι οι ομολογίες που εκδόθηκαν από τη Finansbank και κατέχονται από την Τράπεζα αποπληρώθηκαν στο σύνολό τους.
- Δεν έχουν ληφθεί υπόψη οι επιπτώσεις (οφέλη) στο κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου της ΕΤΕ από τις μειώσεις των δανειακών υποχρεώσεων που θα προέκυπταν από την είσπραξη του τιμήματος διάθεσης της Finansbank και από το προϊόν της αποπληρωμής των ομολογιών που εκδόθηκαν από τη Finansbank και κατέχονται από την Τράπεζα.
- Δεν έγινε καμία προσαρμογή στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου για το κέρδος ή τη ζημία που θα προκύψει από την πώληση της Finansbank.
- Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου της Finansbank που αντιλογίζονται, για τις περιόδους που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, είναι εκείνα που έχουν ενσωματωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ σε κάθε περίοδο αναφοράς μετατρεπόμενα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχαν τις αντίστοιχες ημερομηνίες και χρονικές περιόδους και είχαν χρησιμοποιηθεί για την ενσωμάτωσή τους.
- Κατά την πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank, ο Όμιλος θα αναγνωρίσει κέρδος ή ζημία, ανάλογα με την λογιστική αξία της Finansbank όπως θα έχει διαμορφωθεί εκείνη τη χρονική στιγμή και το διαμορφωμένο τίμημα πώλησης.

3.4.4 Λοιπές λογιστικές αρχές σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί βάσει των λογιστικών πολιτικών που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ΕΤΕ, (εκτός της ενοποίησης της Finansbank και των θυγατρικών της) και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2014.

3.4.5 Pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 30 Σεπτεμβρίου 2015

€ εκατ.	Όμιλος ETE	Αντλογομικός οικονομικών στοιχείων Finansbank	Πώληση Finansbank ⁽¹⁾	Λοιπές εγγραφές προσαρμογής σε επίπεδο ενοποίησης ⁽³⁾	Αντλογομικός απαλειφής διεταρικών συναλλαγών	Pro- forma
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.297	(3.316)	-	-	-	1.981
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.180	(354)	-	-	34 ⁽⁴⁾	2.860
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.903	(22)	-	-	-	2.881
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.446	(2.352)	-	-	5 ⁽⁵⁾	4.099
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	63.872	(17.533)	-	-	41 ⁽⁶⁾	46.380
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	15.916	(2.727)	-	-	-	13.189
Ακίνητα επενδύσεων	1.006	-	-	-	-	1.006
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	126	(46)	-	(20)	-	60
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	871	(167)	(402)	-	-	302
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.948	(449)	-	-	-	1.499
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	5.129	(25)	-	-	-	5.104
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	947	-	-	-	-	947
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	582	-	-	-	-	582
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.441	(399)	-	-	1	2.043
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	208	-	-	-	-	208
Σύνολο ενεργητικού	110.872	(27.390)	(402)	(20)	80	83.140
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.786	(2.847)	(4.151)	-	12 ⁽⁴⁾	22.800
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.157	(1.126)	-	-	5 ⁽⁵⁾	5.036
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.772	(13.882)	-	-	1	41.891
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.694	(1.898)	-	-	-	1.796
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.284	(3.015)	832	-	62 ⁽⁶⁾	163
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.585	-	-	-	-	2.585
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	31	(18)	-	(1)	-	12
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	335	(41)	-	-	-	294
Φόρος εισοδήματος	20	(11)	-	-	-	9
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.849	(1.360)	-	-	-	1.489
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	-	-	-	-	9
Σύνολο παθητικού	103.522	(24.198)	(3.319)	(1)	80	76.084
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ						
Μετοχικό κεφάλαιο	2.414	-	-	-	-	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14.060	-	-	-	-	14.060
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	-	-	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(9.930)	(3.135)	2.923	(72)	-	(10.214)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	6.544	(3.135)	2.923	(72)	-	6.260
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	724	(57)	(6)	53	-	714
Προνομιούχοι τίτλοι	82	-	-	-	-	82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.350	(3.192)	2.917	(19)	-	7.056
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	110.872	(27.390)	(402)	(20)	80	83.140

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων εννεάμηνης περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

€ εκατ.	Όμιλος ΕΤΕ	Αντιλογισμός οικονομικών στοιχείων Finansbank	Πώληση Finansbank ⁽⁴⁾	Αντιλογισμός απαλειφής διεταρικών συναλλαγών	Pro-forma
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.905	(1.960)	-	2 ⁽⁷⁾	1.947
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.639)	1.126	-	(2) ⁽⁷⁾	(515)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.266	(834)	-	-	1.432
Έσοδα προμηθειών	564	(307)	-	1	258
Έξοδα προμηθειών	(196)	11	-	(1)	(186)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	368	(296)	-	-	72
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	347	-	-	-	347
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(263)	-	-	-	(263)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	84	-	-	-	84
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(180)	(8)	-	-	(188)
Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα	13	(43)	-	-	(30)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	2.551	(1.181)	-	-	1.370
Δαπάνες προσωπικού	(884)	285	-	-	(599)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(563)	284	-	-	(279)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(147)	57	-	-	(90)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(4.121)	309	653	-	(3.159)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	3	1	-	-	3
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(3.161)	(246)	653	-	(2.754)
Φόροι	1.013	39	-	-	1.052
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(2.148)	(207)	653	-	(1.702)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	27	(1)	-	-	26
Μετόχους της Τράπεζας	(2.175)	(206)	653	-	(1.728)

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης 31 Δεκεμβρίου 2014

€ εκατ.	Όμιλος ETE	Αντιλογισμός οικονομικών στοιχείων Finansbank	Πώληση Finansbank ⁽²⁾	Λοιπές εγγραφές προσαρμογής σε επίπεδο ενοποίησης ⁽³⁾	Αντιλογισμός απαλειφής διεταμικών συναλλαγών	Pro- forma
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.837	(3.059)	-	-	-	2.778
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.324	(217)	-	-	29 ⁽⁴⁾	3.136
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.408	(19)	-	-	-	2.389
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.943	(1.148)	-	-	5 ⁽⁵⁾	4.800
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68.109	(18.469)	-	-	90 ⁽⁶⁾	49.730
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	16.715	(3.194)	-	-	-	13.521
Ακίνητα επενδύσεων	912	-	-	-	-	912
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	141	(60)	-	(20)	-	61
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.756	(191)	(1.263)	-	-	302
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.109	(526)	-	-	-	1.583
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.024	(6)	-	-	-	4.018
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	848	-	-	-	-	848
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	522	-	-	-	-	522
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.591	(358)	-	-	(1)	2.232
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	225	(23)	-	-	-	202
Σύνολο ενεργητικού	115.464	(27.270)	(1.263)	(20)	123	87.034
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	22.226	(2.552)	(4.068)	-	7 ⁽⁴⁾	15.613
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.258	(568)	-	-	5 ⁽⁵⁾	5.695
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.929	(14.328)	-	-	-	50.601
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.940	(2.055)	-	-	-	1.885
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.051	(2.814)	749	-	111 ⁽⁶⁾	97
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.532	-	-	-	-	2.532
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	44	(31)	-	(1)	-	12
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	337	(45)	-	-	-	292
Φόρος εισοδήματος	75	(62)	-	-	-	13
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.599	(1.154)	-	-	-	1.445
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	7	-	-	-	-	7
Σύνολο παθητικού	104.998	(23.609)	(3.319)	(1)	123	78.192
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Μετοχικό κεφάλαιο	2.414	-	-	-	-	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14.060	-	-	-	-	14.060
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	-	-	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(6.862)	(3.597)	2.063	(79)	-	(8.475)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	9.612	(3.597)	2.063	(79)	-	7.999
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	722	(64)	(7)	60	-	761
Προνομιούχοι τίτλοι	82	-	-	-	-	82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.466	(3.661)	2.056	(19)	-	8.842
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	115.464	(27.270)	(1.263)	(20)	123	87.034

Pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

€ εκατ.	Όμιλος ETE	Αντιλογισμός οικονομικών στοιχείων Finansbank	Πώληση Finansbank	Αντιλογισμός απαλειφής διεταρικών συναλλαγών	Pro-forma
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.285	(2.425)	-	6 ⁽⁷⁾	2.866
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.156)	1.293	-	(6) ⁽⁷⁾	(869)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.129	(1.132)	-	-	1.997
Έσοδα προμηθειών	777	(406)	-	1	372
Έξοδα προμηθειών	(246)	13	-	(1)	(234)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	531	(393)	-	-	138
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	519	-	-	-	519
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(433)	-	-	-	(433)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	86	-	-	-	86
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(187)	1	-	-	(186)
Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα	5	23	-	-	28
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.564	(1.501)	-	-	2.063
Δαπάνες προσωπικού	(1.163)	347	-	-	(816)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(750)	342	-	-	(408)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(202)	77	-	-	(125)
Αποσβέσεις άυλων περ/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων	(4)	-	-	-	(4)
Χρηματ/κό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	-	-	-	(3)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.865)	342	-	-	(2.523)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	(1)	-	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.422)	(394)	-	-	(1.816)
Φόροι	1.528	78	-	-	1.606
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	106	(316)	-	-	(210)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	40	(1)	-	-	39
Μετόχους της Τράπεζας	66	(315)	-	-	(249)

3.4.6 Σημειώσεις επί των pro-forma προσαρμογών

1. Αναγνώριση του θεωρητικού τιμήματος από τη διάθεση της επένδυσης της Finansbank, ύψους €3.319 εκατ., αποπληρωμή των ομολογιών ύψους €832 εκατ. που εξέδωσε η Finansbank, μείωση του κονδυλίου των «Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» κατά €4.151 εκατ. και αποαναγνώριση της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ύψους €402 εκατ.

Από τη διαφορά μεταξύ του θεωρητικού τιμήματος από τη διάθεση της επένδυσης ύψους €3.319 εκατ. και της καθαρής θέσης της Finansbank ύψους €3.537 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας ύψους €402 εκατ.), προέκυψε αρνητική προσαρμογή ποσού €212 εκατ. ως εξής: Τίμημα μείον καθαρή θέση Finansbank που αναλογεί στον Όμιλο ΕΤΕ μείον τη λογιστική αξία της υπεραξίας €3.319 εκατ. – (€3.135 εκατ. x 99,81%) - €402 εκατ.).

Επίσης, αφαιρούνται τα δικαιώματα μη ελεγχουσών συμμετοχών ποσού €6 εκατ.

Αντιλογισμός της ζημίας απομείωσης €653 εκατ. που αναγνωρίστηκε την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε σχέση με την υπεραξία που είχε προκύψει κατά την απόκτηση του ομίλου της Finansbank.

2. Αναγνώριση του θεωρητικού τιμήματος από τη διάθεση της επένδυσης της Finansbank, ύψους €3.319 εκατ., αποπληρωμή των ομολογιών ύψους €749 εκατ. που εξέδωσε η Finansbank, μείωση του κονδυλίου των «Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» κατά €4.068 εκατ. και αποαναγνώριση της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ύψους €1.263 εκατ.

Από τη διαφορά μεταξύ του θεωρητικού τιμήματος από τη διάθεση της επένδυσης ύψους €3.319 εκατ. και της καθαρής θέσης της Finansbank (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας ύψους €1.263 εκατ.), προέκυψε αρνητική προσαρμογή ποσού €1.534 εκατ. ως εξής: Τίμημα μείον καθαρή θέση Finansbank που αναλογεί στον Όμιλο ΕΤΕ μείον τη λογιστική αξία της υπεραξίας €3.319 εκατ. – (€3.597 εκατ. x 99,81%) - €1.263 εκατ.).

Επίσης, αφαιρούνται τα δικαιώματα μη ελεγχουσών συμμετοχών ποσού €7 εκατ.

3. Προσαρμογές εγγραφών ενοποίησης που αφορούν κυρίως σε μεταβολές ποσοστών μη ελεγχουσών συμμετοχών ως αποτέλεσμα της ενοποίησης του Ομίλου της Finansbank στον Όμιλο της ΕΤΕ.
4. Αντιλογισμός απάλειψης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από γeros και καταθέσεις μεταξύ των δύο Ομίλων.
5. Αντιλογισμός απάλειψης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα μεταξύ των δύο Ομίλων.
6. Αντιλογισμός απάλειψης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που έχει χορηγήσει η Τράπεζα στη Finansbank.
7. Αντιλογισμός απάλειψης του εσόδου από τόκους που αφορά στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που έχει χορηγήσει η ΕΤΕ στην Finansbank (βλ. β ανωτέρω), καθώς και αντιλογισμός της απάλειψης του αντίστοιχου εξόδου από τόκους της Finansbank ως αποτέλεσμα των συναλλαγών αυτών.

Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.4.7 Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ελεγκτή επί των Άτυπων (Pro-Forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΣΥΝΤΑΧΘΕΝΤΩΝ ΑΤΥΠΩΝ (PRO-FORMA) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Έκθεση επί Συνταχθέντων Προ-φόρμα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο

Ολοκληρώσαμε την εντολή διενέργειας έργου διασφάλισης για έκδοση έκθεσης επί των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η “Τράπεζα» και ο Όμιλος”), που συντάχθηκαν από την Διοίκηση της Τράπεζας. Οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες καταστάσεις οικονομικής θέσης της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2015 και της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 και για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014 καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” του Ενημερωτικού Δελτίου (το “Ενημερωτικό Δελτίο”) που εκδόθηκε από την Τράπεζα, την 24 Νοεμβρίου 2015. Τα εφαρμοζόμενα κριτήρια βάσει των οποίων η Διοίκηση της Τράπεζας έχει συντάξει τις προ-φόρμα ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται από τις διατάξεις τους Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως αυτές είναι σε ισχύ, και περιγράφονται στη ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση της Τράπεζας για να εξηγήσουν την επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” και ειδικότερα στις υπο-ενότητες 3.4.5 και 3.4.6 του Ενημερωτικού Δελτίου, επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2015 και της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, και των ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 και για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014, με την παραδοχή ότι ο Όμιλος διαθέτει το σύνολο των κοινών μετοχών της στη Finansbank (ήτοι 99,81%) (“η Συναλλαγή”), και επίσης με την υπόθεση ότι η συναλλαγή αυτή λαμβάνει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2014. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, η Διοίκηση της Τράπεζας έχει αντλήσει πληροφορίες για την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου από τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου και από το ενοποιούμενο πακέτο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Finansbank, που χρησιμοποιείται από τη Διοίκηση της Τράπεζας για σκοπούς ενοποίησης, για τις οποίες έχει δημοσιοποιηθεί έκθεση ελέγχου για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014, και έχει εκδοθεί έκθεση επισκόπησης για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2015.

Ευθύνη της Διοίκησης της Τράπεζας για τις Άτυπες (Pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Διοίκηση της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για την σύνταξη των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες”, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως αυτές είναι σε ισχύ και η βάση σύνταξης τους είναι συνεπής με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας

Ευθύνες του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται βάσει των διατάξεων Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως είναι σε ισχύ σχετικά με το αν οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες, έχουν καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, από τη Διοίκηση της Τράπεζας, στην βάση που παρατίθεται στην ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας.

Διενεργήσαμε την ανάθεση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ 3420), *Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί της Κατάρτισης Προ-φόρμα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο*, το οποίο έχει εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Αυτό το πρότυπο απαιτεί από τον ελεγκτή να συμμορφώνεται με απαιτήσεις δεοντολογίας και να σχεδιάζει και διενεργεί διαδικασίες για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης σχετικά με το αν οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες, έχουν συνταχθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, από τη Διοίκηση της Τράπεζας, στην βάση που παρατίθεται στην ενότητα 3.4 “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας.

Για τους σκοπούς αυτής της ανάθεσης, δεν φέρουμε ευθύνη για επικαιροποίηση ή επανέκδοση οποιωνδήποτε εκθέσεων ή γνωμών επί οποιωνδήποτε ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε έχουμε διενεργήσει στα πλαίσια αυτής της ανάθεσης, έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ο σκοπός των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε ενημερωτικό δελτίο είναι μόνο για να επεξηγήσουν την ενδεχόμενη επίπτωση ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής επί των μη προσαρμοσμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της οντότητας, ως αν το γεγονός να είχε συμβεί ή η συναλλαγή να είχε αναληφθεί σε προγενέστερη ημερομηνία που επιλέχθηκε για τους σκοπούς της επεξήγησης. Συνεπώς, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση σχετικά με το αν το πραγματικό αποτέλεσμα του γεγονότος ή της συναλλαγής κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 θα ήταν όπως παρουσιάζεται.

Μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης για έκδοση έκθεσης ως προς το αν οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των εφαρμοζόμενων κριτηρίων, εμπεριέχει τη διενέργεια διαδικασιών για την εκτίμηση του αν τα εφαρμοζόμενα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας για την σύνταξη των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών, παρέχουν λογική βάση για την παρουσίαση των σημαντικών επιπτώσεων που αποδίδονται ευθέως στο παραπάνω γεγονός ή τη συναλλαγή, καθώς και για την απόκτηση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων αναφορικά με το αν:

- Οι σχετικές προ-φόρμα προσαρμογές δίνουν τη δέουσα βαρύτητα σε αυτά τα κριτήρια, και
- Οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες αντικατοπτρίζουν την ενδεδειγμένη εφαρμογή των παραπάνω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι διαδικασίες επιλέχθηκαν με βάση την κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την κατανόησή του για τη φύση της οντότητας, το γεγονός ή τη συναλλαγή αναφορικά με το οποίο οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί, καθώς και άλλες σχετικές περιστάσεις της ανάθεσης.

Η ανάθεση επίσης περιλαμβάνει αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των προ-φόρμα χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμη μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι προ-φόρμα χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, από τη Διοίκηση της Τράπεζας βάσει των κριτηρίων που παρατίθενται στην ενότητα “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” του Ενημερωτικού Δελτίου και οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η παρούσα έκθεση παρέχεται αποκλειστικά για τους σκοπούς που παρατίθενται στην πρώτη παράγραφο αυτής και σύμφωνα με τις διατάξεις τους Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως είναι σε ισχύ και περιγράφονται στη ενότητα “Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες” του Ενημερωτικού Δελτίου της 24 Νοεμβρίου 2015. Συνεπώς η παρούσα έκθεση είναι αποκλειστικά για την δική σας ενημέρωση και δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοσδήποτε άλλο σκοπό.

Αθήνα, 24 Νοεμβρίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ:24031

Deloitte.

Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε

Ελεγκτικές & Συμβουλευτικές Υπηρεσίες

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού.

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120

3.5 Πληροφορίες για τις τάσεις

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η ελληνική οικονομία εμφάνισε ανθεκτικότητα έναντι της επιδείνωσης των συνθηκών ρευστότητας και της αυξημένης αβεβαιότητας που επικράτησε κατά αυτή τη χρονική περίοδο. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.23.4.2 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα-Πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις».

Ωστόσο το κλίμα αβεβαιότητας αποτυπώθηκε στο χρηματοπιστωτικό περιβάλλον και οδήγησε σε εκροή τραπεζικών καταθέσεων €46,3 δισ. συνολικά στο πρώτο εννιάμηνο του 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος και εκτιμήσεις ΕΤΕ³¹) και σε σημαντική επιδείνωση στις αποτιμήσεις των κρατικών ομολόγων με την απόδοση του δεκαετούς Ελληνικού κρατικού ομολόγου να κορυφώνεται στο 19,2% στις αρχές Ιουλίου 2015. Οι εκροές καταθέσεων αντισταθμίστηκαν από την αύξηση της χρηματοδότησης που άντλησαν οι τράπεζες από το Ευρωσύστημα, η οποία αυξήθηκε κατά €65,3 δισ. από τις αρχές του 2015 φθάνοντας τα €126,6 δισ. τον Ιούνιο 2015 ενώ μειώθηκε στα €121,4 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015. Μετά την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων από τις 28 Ιουνίου του 2015 και κυρίως την οριστικοποίηση της νέας συμφωνίας χρηματοδοτικής στήριξης της χώρας στις 13 Ιουλίου 2015, οι πιέσεις στις καταθέσεις και την αγορά ομολόγων περιορίστηκαν, με τις καταθέσεις να σημειώνουν οριακή ανάκαμψη κατά €1,4 δισ. την περίοδο Αυγούστου – Σεπτεμβρίου 2015. Η απόδοση του δεκαετούς Ελληνικού κρατικού ομολόγου υποχώρησε στο 10,2% τον Αύγουστο 2015, στο 8,6% κατά μέσο όρο το Σεπτέμβριο 2015 και στο 7,8% τον Οκτώβριο 2015 (Πηγή: Βάση δεδομένων Bloomberg). Επίσης, τα επιτόκια στις νέες προθεσμιακές καταθέσεις (έως ένα έτος) υποχώρησαν στο 1,2% τον Σεπτέμβριο του 2015 από 1,8% το Δεκέμβριο του 2014 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος³²). Είναι αξιοσημείωτο ότι τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα μειώθηκαν τον Αύγουστο 2015 κατά -1,6% και -1,5% (σε ετήσια βάση) τον Σεπτέμβριο του 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος³³), από -3,1% το Δεκέμβριο του 2014 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος³⁴).

Για το υπόλοιπο του έτους 2015, οι υφεσιακές πιέσεις αναμένεται να ενταθούν με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής να καταδεικνύουν μέση συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 1,4% για το 2015 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, φθινοπωρινές προβλέψεις 2015³⁵) καθώς δημοσιονομικές πιέσεις από την εφαρμογή νέων μέτρων για την επίτευξη των ετήσιων στόχων για το γενικό έλλειμμα της κυβέρνησης όπως απαιτούνται από το Τρίτο Πρόγραμμα θα επιβαρύνουν την ιδιωτική δαπάνη. Αντιθέτως, οι παραπάνω προβλέψεις αλλά και τα τελευταία στοιχεία των δεικτών οικονομικής συγκυρίας (π.χ., η μείωση στον όγκο συναλλαγών του λιανικού εμπορίου, σε ετήσια βάση διαμορφώθηκε σε 2,2% τον Αύγουστο και 7,3% τον Ιούλιο του 2015, Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.³⁶) συνεπάγεται πως η επίδραση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στην οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να είναι ήπια, καθώς επιχειρήσεις και νοικοκυριά είχαν έγκαιρα προετοιμαστεί για να προσαρμοστούν στις επιπτώσεις, ενώ η σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών -- ειδικά για τις επιχειρήσεις -- συνεχίζεται. Εντός του εν λόγω περιβάλλοντος, ο ρυθμός συρρίκνωσης των τραπεζικών πιστώσεων αναμένεται να μειωθεί, ενώ οι καταθέσεις αναμένεται να παρουσιάσουν περαιτέρω μικρή ανάκαμψη εντός του περιβάλλοντος των κεφαλαιακών ελέγχων.

Οι αντοχές της Ελληνικής οικονομίας στη δημοσιονομική πίεση ενδέχεται να αποδειχθούν ισχυρότερες από το αναμενόμενο και, ενδεχομένως, η ύφεση για το 2015 να είναι ηπιότερη, με την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 την 31 Οκτωβρίου 2015, που προσδιόρισαν το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015», στο βαθμό που η πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος ολοκληρωθεί έγκαιρα κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2015 και η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών ολοκληρωθεί με επιτυχία, σε συνδυασμό με την επιτάχυνση των εισροών αναπτυξιακών πόρων από την ΕΕ, επιτρέποντας ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας και βελτίωση του κλίματος επενδυτικής εμπιστοσύνης, ήδη από τα τέλη του 2015.

Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2015, το 66,3% του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου προς πελάτες (προ προβλέψεων για απομείωση) αφορά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην Ελλάδα, ενώ το 24,1% αφορά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην Τουρκία. Η συνεισφορά της Τουρκίας στο ύψος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχει επηρεαστεί από την υποτίμηση της Τουρκικής λίρας από την αρχή του έτους, επομένως δεν αντικατοπτρίζει πλήρως την μεγέθυνση του ενεργητικού

³¹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls (εξαριουμένης της κατηγορίας 3.1)

³² Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201509-10.pdf>, σελ. 122 κειμένου, Πίνακας IV.23.2.

³³ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BoGAttachments/27.10.2015%20Bank%20credit%20to%20the%20domestic%20private%20sector%20-%20September%202015_Table.xls

³⁴ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201509-10.pdf>, σελ. 110 κειμένου, Πίνακας IV.15.

³⁵ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Φθινοπωρινές προβλέψεις, Νοέμβριος 2015 - http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

³⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δελτία τύπου, Ιούλιος 2015, Αύγουστος 2015 - <http://www.statistics.gr/documents/20181/c359738e-0f8d-4473-bcc7-5f7ad4b09df8>,

της Finansbank δεδομένης της σημαντικής πιστωτικής επέκτασης στην Τουρκική αγορά, σε σύγκριση με την πιστωτική συρρίκνωση στην Ελλάδα.

Τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις προς πελάτες στην Ελλάδα (προ προβλέψεων για απομείωση) ανήλθαν σε €44,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσιάζοντας μικρή μείωση μετά το δεύτερο τρίμηνο του 2015.

Η καταθετική βάση στην Ελλάδα παρουσίασε ήπια αυξητική τάση τον Αύγουστο του 2015 (αύξηση ύψους €0,3 δισ. στις καταθέσεις το τρίτο τρίμηνο του 2015, (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος³⁷)), η οποία αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του έτους, με παράλληλη μείωση του κόστους της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, σε συνάφεια και με τη σταθεροποίηση του οικονομικού και πολιτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά από 83,4% την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 94,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, κυρίως, ως αποτέλεσμα της εκροής καταθέσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Συγκεκριμένα, οι εκροές των εγχώριων καταθέσεων για το διάστημα 1 Ιανουαρίου 2015 με 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €8,0 δισ. Η τάση αυτή αμβλύθηκε λόγω των επιπλέον προβλέψεων του 2015 ενώ αναμένεται να αρχίσει να αναστρέφεται στο υπόλοιπο του έτους, δεδομένης της παρατηρούμενης σταδιακής επιστροφής καταθέσεων.

Στην Ελλάδα, το ποσοστό των προσαρμοσμένων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε 33,8% και είναι αυξημένος σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014 που είχε διαμορφωθεί σε 30,4%.

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις του Ελληνικού χαρτοφυλακίου κατά το εννεάμηνο του 2015 αυξήθηκαν σημαντικά ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης των εκτιμήσεων σχετικά με συντελεσθείσες ζημιές στα δανειακά χαρτοφυλάκια, μετά την επανεξέταση των παραδοχών που χρησιμοποιούνται στα υποδείγματα αξιολόγησης τόσο των ατομικών όσο και των συλλογικών απομειώσεων. Το γεγονός αυτό, οδήγησε και στην αύξηση του δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (90+ Coverage ratio), σε 73,4% από 63,1% την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Το κόστος του πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα αναμένεται ότι θα βελτιωθεί κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2015. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων, η εφαρμογή του νέου νομοθετικού πλαισίου και η ωρίμανση του προβληματικού χαρτοφυλακίου είναι παράγοντες οι οποίοι αναμένεται ότι θα υποστηρίξουν τον εν λόγω στόχο.

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους του Ομίλου στην Ελλάδα έχουν μειωθεί σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω της αυξημένης και περισσότερο δαπανηρής χρηματοδότησης μέσω του ELA ως συνέπεια της φθίνουσας καταθετικής βάσης κατά το εννεάμηνο του 2015. Κατά την ίδια περίοδο, το περιθώριο χορηγήσεων του Ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητο (ελαφρώς μειωμένο σε σχέση με το τέλος του 2014).

Συνέπεια των ανωτέρω, το συνολικό Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin) του Ελληνικού χαρτοφυλακίου μειώθηκε κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2015 ενώ αναμένεται η σταθεροποίησή του έως το τέλος του 2015, εφόσον η εξάρτηση από το Ευρωσύστημα μειωθεί όπως έχει σχεδιαστεί και εφόσον αυξηθεί ελαφρώς η καταθετική βάση.

Αναφορικά με το πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Ιουλίου 2014, και τις δεσμεύσεις της Τράπεζας που περιλαμβάνονται σ' αυτό, βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Σχέδιο Αναδιάρθρωσης-2014 Σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής».

3.5.1 Στρατηγική

Οι βασικοί πυλώνες της στρατηγικής του Ομίλου περιγράφονται παρακάτω:

Ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης

Άμεση ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου μέσω ενεργειών ενίσχυσης των κεφαλαίων του, όπως αυτές περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan), συμπεριλαμβανομένων ενεργειών που ολοκληρώνονται όπως των προσφορών προς τους κατόχους ομολογιών (Προσφορές LME), της Διεθνούς Προσφοράς, της Παρούσας Προσφοράς, αλλά και της προσεχούς πώλησης της θυγατρικής της Τράπεζας στην Τουρκία, Finansbank.

³⁷ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

Με την ολοκλήρωση της προσδοκώμενης πώλησης της Finansbank (εφόσον έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις των εποπτικών αρχών και εκπληρωθούν οι σχετικές συμβατικές προϋποθέσεις), η Τράπεζα αναμένει να είναι σε θέση να αποπληρώσει όλες ή το μεγαλύτερο μέρος των όποιων υπό αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (CoCos) έχουν εκδοθεί στα πλαίσια λήψης Κρατικής Ενίσχυσης της Τράπεζας, εφόσον λάβει την έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών και τις απαραίτητες εταιρικές εγκρίσεις.

Βελτιστοποίηση της ρευστότητας

Όπως προαναφέρθηκε, η αβεβαιότητα στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο και η μεγάλη εκροή καταθέσεων οδήγησε σε σημαντική αύξηση της χρηματοδότησης του Ομίλου μέσω του ELA κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, η οποία ανήλθε στο μέγιστο ύψος των €17,6 δισ. τον Ιούνιο του 2015 (από μηδέν το Δεκέμβριο του 2014) προτού μειωθεί σε €15,6 δισ. το Σεπτέμβριο του 2015. Ο ELA, έχει υψηλότερο κόστος από άλλες πηγές χρηματοδότησης, αλλά ήταν η μόνη διαθέσιμη πηγή άντλησης νέας ρευστότητας της Τράπεζας, καθώς η ΕΚΤ ήρε την εξαίρεση βάσει της οποίας τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου καθίσταντο δεκτά ως εγγύηση για χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ.

Στόχος του Ομίλου αποτελεί η μείωση ή/και πλήρης αντικατάσταση της χρηματοδότησης του ELA από άλλες πηγές το συντομότερο δυνατό, ενώ η όποια επιστροφή των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα αναμένεται να συμβάλλει σημαντικά σε αυτό.

Η Τράπεζα, λόγω του σημαντικού μεριδίου αγοράς που κατέχει στις καταθέσεις, αναμένεται να εκμεταλλευτεί στο έπακρο την επιστροφή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα, η οποία αναμένεται να συμβεί συγχρόνως με την ομαλοποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι πάνω από το 50% των περίπου €53 δισ. που εξήλθαν από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα πραγματοποιήθηκαν μέσω αναλήψεων μετρητών. Τα μετρητά αυτά αναμένεται να επιστρέψουν στις ελληνικές τράπεζες μόλις αποκατασταθεί η εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα.

Με βάση το σημαντικό μερίδιο αγοράς καταθέσεων της Τράπεζας, και εφόσον οι καταθέσεις στην αγορά επιστρέψουν στα προηγούμενά τους επίπεδα, η Διοίκηση θεωρεί ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να συγκεντρώσει τουλάχιστον €6 δισ. με €7 δισ. επιπλέον καταθέσεις. Ωστόσο, δεν μπορούν να υπάρχουν διαβεβαιώσεις ότι η επιστροφή του συνόλου των καταθέσεων στο σύστημα θα πραγματοποιηθεί στο άμεσο μέλλον.

Η Διοίκηση αναμένει ότι το κόστος άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας θα μειωθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα των παρακάτω:

1. Η αύξηση της καταθετικής βάσης της Τράπεζας και η βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος θα συντελέσουν στη σημαντική μείωση της προμήθειας εγγύησης των τίτλων των Πυλώνων II και III. Χαρακτηριστικά αναφέρεται ότι το κόστος εγγύησης των Πυλώνων II και III ανήλθε σε €161 εκατ. και €143 εκατ. για το 2014 και για το εννεάμηνο του 2015 αντίστοιχα.
2. Η αντικατάσταση της χρηματοδότησης μέσω ELA, μέχρι ποσού €3,8 δισ., με χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, υπό την προϋπόθεση ότι η ΕΚΤ θα επιτρέψει εκ νέου τη χρήση ελληνικών κρατικών ομολόγων ως εγγύηση για τη λήψη χρηματοδότησης από την ΕΚΤ, θα οδηγήσει σε μια εκτιμώμενη μείωση του κόστους άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας κατά €55 εκατομμύρια ετησίως (€3,8 δισ. επί τη διαφορά του κόστους του ELA (1,5%) με το κόστος χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ (0.05%)). Δεν μπορεί να υπάρχει διαβεβαίωση για το αν ή το πότε η ΕΚΤ θα επιτρέψει εκ νέου τη χρήση ελληνικών κρατικών ομολόγων ως εγγύηση για τη λήψη χρηματοδότησης μέσω της ΕΚΤ.
3. Η Διοίκηση αναμένει ότι το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα θα μειωθεί περαιτέρω καθώς τα επιτοκιακά περιθώρια των εν λόγω καταθέσεων θα κινούνται προς τα επίπεδα του Ευρωπαϊκού μέσου όρου, βελτιώνοντας το κόστος χρηματοδότησης και επηρεάζοντας θετικά το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο. Μια ενδεχόμενη βελτίωση των επιτοκιακών περιθωρίων των προθεσμιακών καταθέσεων κατά 1% (υπό την υπόθεση της προσέγγισης του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων της Ελλάδας στον Ευρωπαϊκό μέσο όρο) θα μείωνε τα επιτοκιακά έξοδα της Τράπεζας κατά τουλάχιστον €150 εκατ. ετησίως.

Η Διοίκηση πιστεύει πως η ρευστότητα της Τράπεζας αποτελεί μια ισχυρή βάση για την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της, σύμφωνα με την μακροπρόθεσμη στρατηγική της, εφόσον και οι συνθήκες της αγοράς στην Ελλάδα βελτιωθούν.

Επιλεκτική πιστωτική επέκταση

Εκμεταλλευόμενη τα περιθώρια σε ρευστότητα λαμβάνοντας υπόψη και ότι ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα ήταν μικρότερος από 100% (94,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015), η Τράπεζα θα επιδιώξει την αύξηση των χορηγήσεων μόλις ομαλοποιηθεί η οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα. Η Τράπεζα στοχεύει σε εκταμιεύσεις επιχειρηματικών

δανείων, με υψηλότερα επιτοκιακά περιθώρια και καλύτερη ποιότητα χαρτοφυλακίου, γεγονός το οποίο θα οδηγήσει σε υψηλότερη κερδοφορία. Παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες κατά το 2014, η Τράπεζα προέβη στην εκταμίευση €1,4 δισ. νέων δανείων, εκ των οποίων τα €1,2 δισ. ήταν επιχειρηματικά δάνεια. Η Διοίκηση πιστεύει ότι η Τράπεζα, λόγω του χαμηλότερου δείκτη Δανείων/Καταθέσεων στην αγορά, θα προηγηθεί στις νέες εκταμιεύσεις δανείων.

Ανάκαμψη των εσόδων από προμήθειες

Δεδομένων των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες της Τράπεζας βρίσκονται σε σημαντικά χαμηλότερα επίπεδα από αυτά προ της ελληνικής κρίσης, αλλά και από αυτά του Ευρωπαϊκού μέσου όρου (βάσει του δείκτη «Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες/Συνολικό Ενεργητικό»). Η Τράπεζα πιστεύει ότι υπάρχει σημαντική δυνατότητα αύξησης των καθαρών εσόδων από προμήθειες όσο το μακροοικονομικό περιβάλλον βελτιώνεται σταδιακά. Οι βελτιούμενες οικονομικές συνθήκες αναμένεται να αυξήσουν τη συναλλακτική δραστηριότητα, η οποία επιφέρει την προοπτική για αύξηση των εσόδων από προμήθειες μέσω:

1. Νέων χορηγήσεων,
2. Αυξημένων συναλλαγών μέσω χρεωστικών καρτών αλλά και μέσω των τερματικών συσκευών αποδοχής πληρωμής (POS),
3. Σταυροειδών πωλήσεων επενδυτικών προϊόντων, αμοιβαίων κεφαλαίων, χρηματιστηριακών και ασφαλιστικών υπηρεσιών, και
4. Υπηρεσιών Private Banking για ιδιώτες με υψηλό εισόδημα.

Επιπλέον, η ανάκαμψη των εσόδων από προμήθειες αναμένεται να υποστηριχθεί και από τις θυγατρικές της Τράπεζας, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε τομείς που αποφέρουν προμήθειες, όπως γενικές ασφάλειες και ασφάλειες ζωής, διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλες.

Βελτίωση των λειτουργικών δαπανών

Από το 2009, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει σειρά ενεργειών με σκοπό τη μείωση των λειτουργικών δαπανών. Μελλοντικά, η Τράπεζα θα συνεχίσει να εστιάζει στη βελτίωση του συνολικού κόστους, τόσο του μισθολογικού όσο και των διοικητικών εξόδων, στο πλαίσιο της επίτευξης των στρατηγικών της στόχων.

Ο περιορισμός του μισθολογικού κόστους αναμένεται να προέλθει, μεταξύ άλλων, από τα παρακάτω:

- την αναμενόμενη συνταξιοδότηση προσωπικού,
- τη συμβατική συμφωνία για μείωση 4.4% των εργοδοτικών εισφορών από το 2016,
- τις αναμενόμενες μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, οι οποίες θα προσφέρουν μεγαλύτερη ευελιξία στη διαχείριση του μισθολογικού κόστους μέσω προγραμμάτων εθελούσιας εξόδου.

Η ψηφιοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων, ο εξορθολογισμός των επενδύσεων σε έργα πληροφορικής και η περαιτέρω κεντροποίηση των λειτουργιών των καταστημάτων στοχεύουν στη μείωση των γενικών διοικητικών και λοιπών λειτουργικών εξόδων.

Επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και μείωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου

Η Τράπεζα, από το 2012 και έπειτα, έχει ήδη επιτύχει τον περιορισμό της δημιουργίας νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα (€4,1 δισ. νέα δάνεια σε καθυστέρηση το 2012, €1,3 δισ. και €1,1 δισ. το 2014 και το πρώτους εννέα μήνες του 2015, αντίστοιχα), ενώ αναμένει περαιτέρω επιβράδυνση του ρυθμού αύξησής τους, εφόσον ανακάμψει και η ελληνική οικονομία.

Το παραπάνω, σε συνδυασμό με τις ήδη αυξημένες προβλέψεις που ενέγραψε η Τράπεζα το 9μηνο του 2015, αναμένεται να οδηγήσει σε ομαλοποίηση του κόστους πιστωτικού κινδύνου στο μεσοπρόθεσμο διάστημα (χωρίς να υπολογίζονται εκτιμώμενες ανακτήσεις δανείων σε καθυστέρηση).

Βάσει των παραπάνω παραδοχών, η μείωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου κατά 100 μονάδες βάσης θα επέφερε αύξηση των κερδών προ φόρων κατά €380 εκατ. ετησίως (υπολογιζόμενο ως «μέσος όρος δανείων (μετά από προβλέψεις) του 2013 και 2014 επί 100 μονάδες βάσης»).

Λόγω των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην Ελλάδα σημείωσαν μεγάλη αύξηση τον Ιούλιο του 2015. Η τάση αυτή ήταν προσωρινή, καθώς τον Αύγουστο και τον Σεπτέμβριο του 2015, τα δάνεια σε καθυστέρηση μειώθηκαν σε σχέση με τον Ιούλιο του 2015.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα αναμένει ότι οι εντατικές προσπάθειες οι οποίες έλαβαν χώρα ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, για αναθεώρηση της πιστωτικής πολιτικής και των πιστοδοτικών κριτηρίων της, επιδιώκοντας πιο στοχευμένες χορηγήσεις δανείων, παράλληλα με την ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, θα αποφέρουν καρπούς.

Επιπλέον, η Τράπεζα προχώρησε στην εισαγωγή ενεργής διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, δημιουργώντας δύο διακριτές, καθετοποιημένες και εξειδικευμένες μονάδες, με πλήρη αρμοδιότητα για τη διαχείριση των απαιτήσεων της λιανικής τραπεζικής και των ειδικών επιχειρηματικών δανείων αντιστοίχως. Οι δύο αυτές εξειδικευμένες μονάδες, όχι μόνο λειτουργούν σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδας αναφορικά με την οργάνωση, τη στελέχωση και τις διαδικασίες τους, αλλά και διασφαλίζουν ότι ακολουθούνται οι διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, μέσω συχνών μελετών συγκριτικής αξιολόγησης (benchmarking) που διενεργούν για λογαριασμό της Τράπεζας ανεξάρτητοι εμπειρογνώμονες. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα σχεδίασε και υλοποίησε μια σειρά προϊόντων και λύσεων, τα οποία διευκολύνουν την αποπληρωμή του δανείου, ακόμα και των πιο προβληματικών (πλην, συνεργάσιμων) περιπτώσεων: η Τράπεζα σκοπεύει στη συνεχή ανανέωση των προσφερόμενων προϊόντων αναδιάρθρωσης δανείων, ώστε να είναι σε θέση να προσφέρει ρεαλιστικές και στοχευμένες λύσεις, διευκολύνοντας τις αποπληρωμές των πελατών.

Όπως περιγράφεται παραπάνω, η Διοίκηση του Ομίλου έχει αναπτύξει μια μεσοπρόθεσμη στρατηγική με χαμηλό ρίσκο εκτέλεσης, η οποία αναμένεται να αποφέρει απόδοση επί των Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας πέραν του κόστους κεφαλαίου.

Μεσοπρόθεσμοι Οικονομικοί Στόχοι

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι μεσοπρόθεσμοι οικονομικοί στόχοι του Ομίλου για τα επόμενα τρία έτη, μετά την ολοκλήρωση των κεφαλαιακών ενεργειών όπως αυτές αναλύονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»), είναι οι εξής:

- η επίτευξη καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου³⁸ άνω των 260 μονάδων βάσης, κυρίως μέσω:
 - (α) της βελτίωσης του κόστους χρηματοδότησης, αντικατοπτρίζοντας τόσο την αναμενόμενη μείωση της χρηματοδότησης από τον ELA (μέσω αύξησης καταθέσεων και κεφαλαιακών ενεργειών) όσο και πιθανές βελτιώσεις στα περιθώρια των προθεσμιακών καταθέσεων και
 - (β) της στρατηγικής αύξησης των νέων εταιρικών χορηγήσεων με υψηλότερο περιθώριο, οι οποίες βελτιώνουν τη σύνθεση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εταιρικού χαρτοφυλακίου,
- η επίτευξη μιας αναλογίας μη επιτοκιακών εσόδων³⁹ προς στοιχεία μέσου ενεργητικού πάνω από 35 μονάδες βάσης, κυρίως λόγω της βελτίωσης των εσόδων από προμήθειες, τα οποία ο Όμιλος αναμένει να προέλθουν από τη χορήγηση νέων δανείων καθώς θα ανακάμπτει η οικονομία και οι αποταμιεύσεις θα αυξάνονται, τους υψηλότερους όγκους συναλλαγών και τις στρατηγικές διασταυρούμενων πωλήσεων,
- η επίτευξη μείωσης των λειτουργικών εξόδων⁴⁰ κατά περίπου 10% λόγω περαιτέρω βελτίωσης της αποτελεσματικότητας που θα επέλθει από τη μείωση σε δαπάνες προσωπικού και την εξομάλυνση των λειτουργικών δραστηριοτήτων,
- η επίτευξη κόστους πιστωτικού κινδύνου κάτω από τις 100 μονάδες βάσης, κυρίως λόγω της μείωσης των νέων υπερήμερων δανείων σε καθυστέρηση και των ενδεχόμενων αντιστροφών λόγω ανακτήσεων (το εγχώριο κόστος πιστωτικού κινδύνου με βάση στοιχεία για το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ήταν 271 μονάδες βάσης), και
- η επίτευξη απόδοσης επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (καθαρά κέρδη ως προς τα κοινά ενσώματα ίδια κεφάλαια) άνω του 12%, βάσει του στόχου για δείκτη CET1 του Ομίλου κατ' ελάχιστο 12%, μετά την αποπληρωμή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδοθούν από την Τράπεζα στο ΤΧΣ.

³⁸ Εξαιρουμένης της επίδρασης επί των εσόδων από τόκους από την μεταβολή της παρούσας αξίας της προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών (unwind) που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της απομείωσης δανείων.

³⁹ Περιλαμβάνει «Καθαρά έσοδα από προμήθειες» (εξαιρουμένων εξόδων για προμήθειες του Πυλώνα II και Πυλώνα III), «Δεδουλευμένα κέρδη καθαρά από προμήθειες και απαιτήσεις», "Καθαρά επενδυτικά έσοδα/(ζημιές)" και «Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους και καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)»

⁴⁰ Περιλαμβάνει «Έξοδα προσωπικού», "Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα" και «Αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού, εξοπλισμού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων "

Η υλοποίηση των μεσοπρόθεσμων οικονομικών στόχων του Ομίλου στηρίζεται σε ορισμένες σημαντικές παραδοχές, όπως στο ότι η Τράπεζα θα είναι επιτυχής στην υλοποίηση της στρατηγικής της (βλ. ενότητα 3.5.1 «Στρατηγική») και σε ορισμένα στοιχεία του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank (βλ. ενότητα 3.4 «Άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες» που έχουν καταρτισθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου, υποθέτοντας ότι ο Όμιλος θα διαθέσει το σύνολο των μετοχών της Finansbank που έχει στην κυριότητά του), καθώς και τη βιώσιμη βελτίωση των οικονομικών προοπτικών στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται, κυρίως στην Ελλάδα.

Δεδομένου ότι πρόκειται για παράγοντες που είναι έξω από τον έλεγχό του, ο Όμιλος δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι θα είναι σε θέση να επιτύχει αυτούς τους στόχους, όπως ορίζονται παραπάνω. Αυτές οι δηλώσεις δεν αποτελούν πρόβλεψη κερδών.

3.6 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας (σε μορφή ADRs) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, ((Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000), τηλ.: 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 174 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Επιπλέον, 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 μαζί με τις θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες διεθνώς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Τουρκία, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Νοτιανατολική Ευρώπη («ΝΑ Ευρώπη») στην οποία περιλαμβάνονται οι Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία και FYROM, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο και τη Νότια Αφρική.

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.

3.6.1 Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις

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% των κοινών μετοχών και το 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, που δραστηριοποιείται στην εμπορική και λιανική τραπεζική. Στις 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος κατείχε το υπόλοιπο 99,81% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank. Στις 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 (call option) ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option) (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών.

Την 26 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα απέκτησε το 5% των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της θυγατρικής της τράπεζας στην Τουρκία, Finansbank A.S., από το IFC, κατόπιν άσκησης από το IFC του σχετικού δικαιώματος πώλησης (put option), σύμφωνα με την από 29 Μαρτίου 2007 μεταξύ τους συμφωνία. Το συνολικό τίμημα που κατέβαλε η Τράπεζα ανήλθε σε USD 343 εκατ. υπολογιζόμενο σύμφωνα με τον τύπο τιμολόγησης, όπως αυτός αναφερόταν στην προαναφερθείσα συμφωνία. Μετά από αυτή τη συναλλαγή ο όμιλος κατέχει το 99,81% της Finansbank.

Επενδύσεις και άλλες συναλλαγές επί συμμετοχών

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 εκατ.

Από την 1 Ιουλίου 2012, το κατάστημα της Τράπεζας στην Αλβανία μετατράπηκε και ενοποιείται ως θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία Banka NBB Albania Sh.a., στην οποία συμμετέχει η Τράπεζα κατά 100%.

Την 27 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα κάλυψε την αύξηση κεφαλαίου της Εθνικής Ασφαλιστικής με €500 εκατ.

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

Την 19 Οκτωβρίου 2012, η NBB Leasing IFN αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά RON 67 εκατ. Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου συμμετείχε η Banca Romaneasca με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης της Τράπεζας η οποία ήταν ο μοναδικός μέτοχος. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η Banca Romaneasca κατέχει το 93,57% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Την 29 Οκτωβρίου 2012, η θυγατρική εταιρεία Interlease E.A.D., Sofia, απόκτησε μέσω άσκησης δικαιώματος κατασχέσεως εξ υποθήκης το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Hotel Perun – Bansco EOOD. Το τίμημα ανήλθε σε BGN 12 εκατ.

Την 16 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank πώλησε την κατά 100% θυγατρική της Finans Consumer Finance αντί τιμήματος TRY 4 εκατ.

Την 9 Νοεμβρίου 2012, ολοκληρώθηκε η πώληση του 51,0% των μετοχών της Finans Pension, θυγατρικής της Finansbank, προς τη Cigna Nederland Gamma B.V. αντί τιμήματος TRY 203 εκατ. Η Finansbank διατήρησε στην κατοχή της το υπόλοιπο 49,0% των μετοχών της εταιρείας και συμφώνησε με τη Cigna Nederland Gamma B.V. να διαχειρίζονται από κοινού τη Finans Pension η οποία μετονομάστηκε Cigna Finans Pension and Life A.S.

Την 14 Δεκεμβρίου 2012, Εθνική Leasing Α.Ε. («Εθνική Leasing») αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €46 εκατ., με τη συμμετοχή των μετόχων της, της Τράπεζας και της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε., συμμετέχοντας από κοινού στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καταβάλλοντας σε μετρητά €43 εκατ. και €3 εκατ., αντίστοιχά.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank εξαγόρασε ποσοστό 32,86% της Finans Investment Trust αντί τιμήματος TRY 6 εκατ. Ο Όμιλος κατέχει το 83,3% της εταιρείας.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank εξαγόρασε ποσοστό 4,61% της Finans Leasing αντί τιμήματος TRY 22 εκατ. Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης, την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος κατείχε το 95,3% της εταιρείας.

Την 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. απέκτησε το 100% των μετοχών και τον έλεγχο της εταιρείας ΚΑΡΕΛΑ Α.Ε., ιδιοκτήτριας ακινήτου επιφάνειας 29.900 τ.μ. σε οικόπεδο επιφάνειας 35.670 τ.μ., που βρίσκεται στην Παιανία Αττικής. Κατά την ημέρα εξαγοράς το κτίριο ήταν μισθωμένο. Το τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά ήταν €56 εκατ. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εθνικής Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. και στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της για να ενισχύσει τη θέση της στην αγορά ακινήτων.

Την 10 Μαΐου 2013, η Τράπεζα κατόπιν της υπ' αριθμόν 10/1/10.05.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτησε, χωρίς τίμημα, το «υγιές» τμήμα των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της FBB η οποία βρίσκεται σε ειδική εκκαθάριση. Η Τράπεζα της Ελλάδος, με την 13/7.11.2013 απόφασή της οριστικοποίησε την αποτίμηση των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της FBB και προσδιόρισε το χρηματοοικονομικό άνοιγμα σε €457 εκατ. Το ΤΧΣ κάλυψε την ανωτέρω διαφορά με ισόποσης ονομαστικής αξίας ομόλογα ΕΤΧΣ.

Την 26 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα, κατόπιν της υπ' αριθμόν 12/1/26.07.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτησε, χωρίς τίμημα, το «υγιές» τμήμα των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Probank η οποία βρίσκεται σε ειδική εκκαθάριση. Η Τράπεζα της Ελλάδος, με την 15/30.12.2013 απόφασή της οριστικοποίησε την αποτίμηση των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Probank και προσδιόρισε το χρηματοοικονομικό άνοιγμα σε €563 εκατ. Το ΤΧΣ κάλυψε το ανωτέρω άνοιγμα ισόποσα, με εισφορά στην Τράπεζα μετρητών.

Την 25 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα, έπειτα από τη συναίνεση του ΤΧΣ και την έγκριση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Directorate General for Competition («DG COMP»)), υπέγραψε με την εταιρεία Invel Real Estate (Netherlands) II B.V. συμφωνία μεταβίβασης του 66,0% από την 100% συμμετοχή της στη θυγατρική εταιρεία Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. σε τρέχουσες αποτιμήσεις (NAV), αντί συνολικού τιμήματος €653 εκατ., εκ των οποίων ποσό €74 εκατ. σχετίζεται με την εισφορά σε είδος. Συγκεκριμένα, η εισφορά σε είδος αφορά το 100% των μεριδίων της επί της εταιρείας Nash S.r.L. η οποία είναι κάτοχος ακινήτου στην Ιταλία. Η εύλογη αξία της εισφερθείσας εταιρείας ανήλθε σε €74 εκατ. (ακίνητο εύλογης αξίας €68 εκατ. και απαιτήσεις εύλογης αξίας €6 εκατ.). Την 30 Δεκεμβρίου 2013, έπειτα από τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΤΧΣ, κλπ), ολοκληρώθηκε η ανωτέρω συναλλαγή. Η Τράπεζα κατά την 31

Δεκεμβρίου 2013 διατηρούσε το 34% στη θυγατρική εταιρεία Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π., καθώς και τον έλεγχο, βάσει σχετικής συμφωνίας των μετόχων και κατά συνέπεια την ενοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις.

Την 20 Μαρτίου 2014, η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π. απέκτησε το 100% των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου "Picasso—Fondo Comune di Investimento Immobiliare Speculativo di Tipo Chiuso Riservato ad Investitori Qualificati" (Picasso—Closed End Real Estate Investment Fund Reserved to Qualified Investors). Η Picasso—Fondo είναι ιδιοκτήτρια κτιρίων γραφείων σε οικόπεδα επιφάνειας 33.000 τ.μ., που βρίσκονται στη Ρώμη και το Μιλάνο. Το κόστος κτήσης της εταιρείας ανήλθε σε €38 εκατ. εκ των οποίων ποσό €37 εκατ. καταβλήθηκε σε μετρητά ενώ ποσό €1 εκατ. αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Α.Π. και στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της για να ενισχύσει τη θέση της στην αγορά ακινήτων.

Στις 24 Απριλίου 2014, ολοκληρώθηκε η λύση της κατά 100% θυγατρικής μας εταιρείας CPT Investments Ltd.

Την 24 Απριλίου 2014, η Τράπεζα προέβη στη μεταβίβαση της συμμετοχής της (35%) στη συγγενή εταιρεία «ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.» αντί τιμήματος ποσού €1 εκατ.

Στις 19 Ιουνίου 2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε., 100% θυγατρική της Τράπεζας, συμφώνησαν στη συγχώνευση των δύο εταιριών με απορρόφηση της τελευταίας από την Τράπεζα. Ως ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 31 Μαΐου 2014. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 23 Δεκεμβρίου 2014 και έγινε βάσει των λογιστικών αξιών της 31 Μαΐου 2014.

Την 12 Αυγούστου 2014, η εταιρεία «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π.» απέκτησε 11.654.011 μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 82,81% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας με την επωνυμία «MIG Real Estate Α.Ε.Α.Π.» («MIGRE»). Το τίμημα της συναλλαγής ανήλθε σε €33 εκατ., το οποίο αποτελούνταν από μετρητά €12 εκατ. και από την έκδοση 3.348.651 νέων ανακλήσιμων κοινών μετοχών της εταιρείας «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π.», εύλογης αξίας €21 εκατ.

Την 23 Σεπτεμβρίου 2014, η ΕΤΕ μεταβίβασε την κατά 100% θυγατρική της «ΑΝΘΟΣ PROPERTIES» Α.Κ.Ε.

Την 22 Οκτωβρίου 2014, η εταιρεία «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π.» ολοκλήρωσε τη διαδικασία της δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της MIGRE, και απέκτησε 1.951.053 μετοχές (13,86 %) του μετοχικού κεφαλαίου της MIGRE, έναντι τιμήματος €3,10 ανά μετοχή αυξάνοντας το ποσοστό της στη MIGRE σε 96,67%. Κατόπιν της υποχρεωτικής προσφοράς προς όλους τους μετόχους, οι οποίοι δεν είχαν αρχικά αποδεχθεί την δημόσια πρόταση μέσα σε τρεις μήνες από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της, η συμμετοχή της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Α.Π. στη MIGRE ανήλθε σε 96,94% (31 Δεκεμβρίου 2014: 96,90%).

Την 11 Δεκεμβρίου 2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της ΕΘΝΟDATA Α.Ε., 100% θυγατρική της Τράπεζας, συμφώνησαν τη συγχώνευση των δύο εταιριών με απορρόφηση της τελευταίας από τη Τράπεζα. Η ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 30 Νοεμβρίου 2014 και έγινε βάσει των λογιστικών αξιών. Την 23 Μαρτίου 2015, η συγχώνευση μεταξύ της Τράπεζας και της Εθνοdata Α.Ε., εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Την 1 Οκτωβρίου 2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Α.Π.» από την «MIG Real Estate ΑΕΕΑΠ» (η Εταιρεία) σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 2166/1993, δυνάμει της υπ' αριθμόν 100279/1.10.2015 Ανακοίνωσης του Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού (η Ανακοίνωση). Η Εταιρεία, μετονομάστηκε σε «Εθνική Πανγαία Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία» με διακριτικό τίτλο «Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Α.Π.».

Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.

Την 16 Ιανουαρίου 2013, η Τράπεζα σε συμφωνία με το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), προκήρυξε ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξεύρεση επενδυτή, στο πλαίσιο της σκοπούμενης από κοινού αξιοποίησης της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. και λοιπών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ΕΤΕ και του ΤΑΙΠΕΔ στη χερσόνησο «Μικρό Καβούρι» της Βουλιαγμένης (στο εξής, η «Διαδικασία»). Την 9 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η JERMYN STREET REAL ESTATE FUND IV LP ("JERMYN") υπέβαλε την υψηλότερη προσφορά ποσού €400 εκατ. για το 90% των μετοχών της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. όπως ο αριθμός θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Η Τράπεζα, έχοντας εξασφαλίσει την έγκριση του ΤΧΣ, την 10 Φεβρουαρίου 2014, ανακοίνωσε την JERMYN ως τον προτιμώμενο επενδυτή, ενώ η σχετική έγκριση δόθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ στις 13 Φεβρουαρίου 2014. Μετά την έγκριση της συναλλαγής από το Ελεγκτικό Συνέδριο την 5 Ιουνίου 2014, την 17 Σεπτεμβρίου 2014 υπογράφηκε Σύμβαση Πώλησης και Αγοράς μεταξύ των Εθνικής Τράπεζας και Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), με την ιδιότητα των πωλητών και των εταιριών Apollo Investment Hold Co, με την ιδιότητα του αγοραστή και της JERMYN με την

ιδιότητα του εγγυητή. Η Apollo Investment Hold Co είναι εταιρεία ειδικού σκοπού και ανήκει κατά 100% στην JERMYN. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την εκπλήρωση σχετικών όρων και προϋποθέσεων. Αυτοί, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν την έκδοση και δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως του σχετικού Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (το «Σχέδιο»).

Τον Μάρτιο του 2015 το Συμβούλιο της Επικρατείας εξέδωσε αρνητική απόφαση για το υποβληθέν Σχέδιο. Σε συνέχεια της ανωτέρω εξέλιξης, η Τράπεζα σε συνεργασία με το ΤΑΙΠΕΔ και τον Προτεινόμενο Επενδυτή εξετάζουν εναλλακτική λύση εντός του πλαισίου της υπάρχουσας διαγωνιστικής διαδικασίας. Η περίοδος διαβούλευσης, σε συμφωνία με τον Προτεινόμενο Επενδυτή και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς, άρχισε την 11 Μαΐου 2015 και επεκτάθηκε μέχρι την 30 Νοεμβρίου 2015. Δεδομένου ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε γεγονότα και συνθήκες οι οποίες είναι εκτός ελέγχου της Τράπεζας και δεδομένου ότι η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στο σχέδιο πώλησης της θυγατρικής, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και της ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. (εταιρεία κατά 100% θυγατρική της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.) συνεχίζουν να ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 καθώς οι απαιτήσεις και οι προϋποθέσεις που θέτει το Πρότυπο πληρούνται.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το κόστος της επένδυσης στην Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. που ταξινομήθηκε ως «μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ανέρχεται σε €255 εκατ. Η αναλογία του Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. ανέρχεται σε €136 εκατ. Εφόσον ολοκληρωθεί η Διαδικασία, η Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. θα παύσει να είναι θυγατρική της Τράπεζας.

Ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2013

Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €9.756 εκατ., εκ των οποίων €1.079 εκατ. καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές και €8.677 εκατ. από το ΤΧΣ με εισφορά σε είδος τίτλων εκδόσεως του ΕΤΧΣ. Το ΤΧΣ πλέον κατέχει το 84,4% των κοινών μετοχών της Τράπεζας και έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου και περιορισμό στην πώληση των μετοχών. Επιπλέον, οι ιδιώτες επενδυτές έλαβαν, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση, ένα παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (Warrant) που εξεδόθη από το ΤΧΣ για κάθε μία κοινή ονομαστική μετοχή για την οποία ενεγράφησαν. Οι κάτοχοι των Warrants δικαιούνται να αποκτήσουν 8,23 νέες κοινές μετοχές κυριότητας του ΤΧΣ σε προκαθορισμένη τιμή.

Ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τον Μάιο του 2014

Στις 10 Μαΐου του 2014, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.500 εκατ. με την έκδοση 1.136.363.637 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή, μέσω της ακύρωσης των προ δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου 2014.

Η τιμή διάθεσης ορίστηκε στα 2,20 ευρώ ανά μετοχή.

Στις 12 Μαΐου του 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε ότι το ποσό των €2.500 εκατ. καλύφθηκε με μετρητά. Από το ποσό των €2.500 εκατ. ποσό €341 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο, ενώ το υπόλοιπο €2.159 εκατ. μείον τα έξοδα πιστώθηκε στο λογαριασμό υπέρ το άρτιο.

Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας

Αναφορικά με συμφωνίες μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών της Τράπεζας ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές, το ΤΧΣ συμφώνως προς το άρθρο 7 παρ. 4 Ν.3864/2010 και τις προβλέψεις της ΠΥΣ 38/2012 (όπως αυτή τροποποιήθηκε από την ΠΥΣ 6/2013) εξέδωσε στις 26 Ιουνίου 2013 245.746.615 Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants) που χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η διαπραγμάτευση των Warrants στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 27 Ιουνίου 2013.

Ειδικότερα, τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβασή τους. Κάθε Warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει 8,22923881005499 κοινές μετοχές που διαθέτει το ΤΧΣ, λόγω της συμμετοχής του στην παραπάνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα Warrants δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους δικαιούχους ή κατόχους αυτών.

Τα δικαιώματα αγοράς κοινών μετοχών τα οποία ενσωματώνονται στα Warrants δύνανται να ασκούνται κάθε έξι μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις μήνες από την έκδοση των Warrants. Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν, και, τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους καθώς και κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβουν χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

Η τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ, θα ισούται με €4,29 πλέον δεδουλευμένων τόκων με ετήσιο επιτόκιο 3%, πλέον περιθωρίου:

- 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,
- 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,
- 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,
- 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης, και
- 5% (500 μονάδων βάσης) για το εναπομείναν διάστημα

επί του αριθμού των νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του Warrant κατά την άσκηση του δικαιώματός του. Η τιμή άσκησης θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αντίστοιχα. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης δηλαδή η 27 Δεκεμβρίου 2017 είναι και η ημερομηνία λήξης των Warrants.

Μετά τους 36 μήνες από την έκδοση των Warrants (ήτοι τον Ιούνιο του 2016), το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση σε κατόχους των Warrants που επιλέξουν να μην αποκτήσουν τις μετοχές αυτές.

Μετά τη λήξη της πρώτης περιόδου Άσκησης (27 Δεκεμβρίου 2013) ασκήθηκαν συνολικά 31.046 Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας και κατοχής του ΤΧΣ. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 255.485 κοινές μετοχές, ήτοι το 0,011% των κοινών μετοχών. Το αναλογούν ποσό το οποίο καταβλήθηκε από τους ασκήσαντες τα Warrants προς το ΤΧΣ ανέρχεται σε €1 εκατ.

Η Τράπεζα ανακοίνωσε στις 26 Ιουνίου 2015 μετά τη λήξη της τέταρτης περιόδου Άσκησης (σε συνέχεια των από 16 Ιουνίου 2014 σχετικών ανακοινώσεων σε σχέση με την άσκηση των πιστοποιητικών που αποδεικνύουν τη μετοχική ιδιότητα) ότι, ασκήθηκαν συνολικά 1.844 Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας και κατοχής του ΤΧΣ. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 15.174 κοινές μετοχές, ήτοι το 0.0004% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ασκήσαντες τα Warrants προς το ΤΧΣ ανέρχεται σε €70.955,14. Συνεπεία των ανωτέρω, τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 245.746.615, αντιστοιχούν σε 2.022.307,660 μετοχές της Τράπεζας οι οποίες ανήκουν στο ΤΧΣ.

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος

Στις 6 Ιουνίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 25.000.000 U.S. ADSs, σε τιμή USD 25 ανά μετοχή (που ισούται με €16.11 την ημέρα της έκδοσης). Τα συνολικά έσοδα της διεθνούς προσφοράς ανήλθαν σε USD 625 εκατ. ή €403 εκατ. Η ετήσια μερισματική απόδοση ανέρχεται σε USD 2.25 ανά προνομιούχα μετοχή. Την 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε Πρόταση, με καταβολή μετρητών, 22.500.000 από τα υφιστάμενα 25.000.000 ADSs σε USD 12.50 ανά προνομιούχα μετοχή σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονταν στη σχετική προσφορά. Η ως άνω πρόταση στόχευε στην παραγωγή κεφαλαίου CT1 για την Τράπεζα και στην περαιτέρω ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής της βάσης. Μέχρι την 28 Ιουνίου 2013, ημέρα λήξης της προσφοράς, 12.360.169 ADSs προσφέρθηκαν εγκύρως τα οποία αντιπροσωπεύουν περίπου το 49,4% των υφιστάμενων ADSs κατά την ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της προσφοράς, η συνολική αξία των αγορασθέντων ADSs ανήλθε σε USD 155 εκατ. και η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 3 Ιουλίου 2013. Συνεπώς, κατόπιν της παραπάνω αγοράς, 12.639.831 ADSs βρίσκονται σε κυκλοφορία. Η Τράπεζα ακύρωσε τα ADSs και τις Προνομιούχες Μετοχές που αντιπροσωπεύονται από τα ADSs, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων που έλαβε.

Τα ADSs δύναται να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών σε περίπτωση που τα ίδια μέσα που ορίζονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών δεν επιτύχουν την παραγωγή επαρκούς κεφαλαίου CET1 έτσι ώστε να καλυφθεί το έλλειμμα με βάση το Δυσμενές Σενάριο μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015. Σε περίπτωση που τα ADSs υπαχθούν σε υποχρεωτικά Μέτρα Κατανομής Βαρών, θα μετατραπούν σε Κοινές Μετοχές της Τράπεζας.

Πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου της Τράπεζας

Στις 19 Δεκεμβρίου του 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την εφαρμογή ενός προγράμματος εθελουσίας εξόδου. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων ήταν από τις 20 Δεκεμβρίου του 2013 έως τις 30 Δεκεμβρίου του 2013. Περίπου 2.500 εργαζόμενοι συμμετείχαν στο εν λόγω πρόγραμμα, ενώ το συνολικό κόστος την 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε σε €193 εκατ. Επιπλέον, εκτιμάται, ότι η αντίστοιχη μείωση του κόστους μισθοδοσίας της Τράπεζας σε ετήσια βάση από το 2014, θα είναι άνω των €150 εκατ.

Επιπροσθέτως, στις 12 Σεπτεμβρίου 2014, η Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών («Η Εθνική Ασφαλιστική») ανακοίνωσε την εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων ήταν μέχρι τις 22 Σεπτεμβρίου 2014. Περίπου 29 εργαζόμενοι συμμετείχαν στο πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου. Λαμβάνοντας υπόψη την άδεια που έχουν λάβει ήδη οι εργαζόμενοι αυτοί, τα επιπρόσθετα έξοδα για το εν λόγω πρόγραμμα ανέρχονται στα €4 εκατ. Εκτιμάται επίσης ότι η μείωση της μισθολογικής βάσης της Τράπεζας σε ετήσια βάση θα κυμαίνεται στα €3 εκατ.

Πανευρωπαϊκή άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2014

Από την 1 Νοεμβρίου 2014, όλες οι συστημικές τράπεζες της Ευρωζώνης βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της ΕΚΤ (Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας – EEM). Προτού η ΕΚΤ αναλάβει τις εποπτικές της αρμοδιότητες, η Τράπεζα, όπως όλες οι συστημικές Ευρωπαϊκές τράπεζες, συμμετείχε στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test), με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα αποτελέσματα της άσκησης δημοσιεύτηκαν την 26 Οκτωβρίου 2014. Το AQR, καθώς και το Στατικό Σενάριο Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Baseline Stress Test), απαιτούσαν ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 8%, ενώ το Δυσμενές Σενάριο (Adverse Stress Test) ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 5,5%.

Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2014, κατέληξε σε δείκτη CET1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2,0 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το ως άνω εγκριθέν Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο με τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, καταλήγει σε πλεόνασμα κεφαλαίων €2,0 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κίνηση κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015

Σύμφωνα με τη δήλωση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης της 12 Ιουλίου 2015 και την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 5 Αυγούστου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε στη διεξαγωγή Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Η Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, περιέλαβε μια Αξιολόγηση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου («AQR») και μια Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων («Stress Test») που αποτελείται από ένα Βασικό Σενάριο και ένα Δυσμενές Σενάριο. Η AQR διεξήχθη με γνώμονα τον ισολογισμό την 30 Ιουνίου 2015. Το Stress Test ήταν μια άσκηση αξιολόγησης, βασισμένη σε μελλοντικές εκτιμήσεις, η οποία αξιολογεί την ανθεκτικότητα της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας εν όψει περαιτέρω σημαντικής επιδείνωσης του οικονομικού περιβάλλοντος από τον Ιούνιο του 2015 (μετά από προσαρμογές AQR), έως το τέλος του 2017.

Η AQR έδειξε αρνητική επίδραση επί των εποπτικών κεφαλαίων της ΕΤΕ ύψους €2.337 εκατ., καταλήγοντας σε δείκτη CET1 8,1%. Δεδομένου ότι, το ελάχιστο όριο του δείκτη CET1 έχει οριστεί από τον EEM στο 9,5% για την AQR, αυτό συνεπάγεται κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €831 εκατ.

Σύμφωνα με το Βασικό Σενάριο (περιλαμβανομένης της AQR, όπως περιγράφεται ανωτέρω), τα αποτελέσματα των Stress Test έδειξαν επιπλέον αρνητική επίδραση επί των εποπτικών κεφαλαίων της ΕΤΕ, γεγονός που οδηγεί το δείκτη βασικών εποπτικών κεφαλαίων CET1 στο 6,8%. Δεδομένου ότι, το ελάχιστο όριο του δείκτη CET1 έχει οριστεί από τον EEM στο 9,5% για το Σενάριο Βάσης, αυτό συνεπάγεται κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.576 εκατ.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το Σενάριο Βάσης, προβλέπονται σημαντικές σωρευτικές ζημιές όσον αφορά τις εγχώριες εργασίες της ΕΤΕ, που απορρέουν τόσο από τα μειωμένα κέρδη προ προβλέψεων όσο και από τις αυξημένες ζημιές για επισφαλείς απαιτήσεις, πέραν αυτών που εντοπίστηκαν κατά την AQR. Επιπλέον, οι προβλέψεις ενσωματώνουν απομείωση στα κεφάλαια που δημιουργήθηκαν από τις δράσεις κεφαλαιακής ενίσχυσης που ανέλαβε η Τράπεζα σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της βάσει του ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσής της (όπως εγκρίθηκε στις 23 Ιουλίου 2014).

Σύμφωνα με το Δυσμενές Σενάριο, τα Stress Test εντόπισαν κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €4.602 εκατ. (επιπλέον €3.026 εκατ. σε σύγκριση με το Σενάριο Βάσης) σε σχέση με το κατωτέρω όριο του 8% του δείκτη εποπτικών κεφαλαίων CET1 (σε σύγκριση με το 5,5% με το Δυσμενές Σενάριο των Stress Test το 2014).

Το Δυσμενές Σενάριο απεικονίζει τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας υπό ακραίες συνθήκες, με την παραδοχή απομείωσης της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο, αύξηση των εγχώριων επισφαλειών, σημαντική μείωση των κερδών προ προβλέψεων, και περαιτέρω πίεση στις διεθνείς εργασίες της Τράπεζας, που δεν είχαν επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό στο Βασικό Σενάριο.

Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)

Όπως σημειώθηκε παραπάνω, η Συνολική Αξιολόγηση του 2015 εντόπισε κεφαλαιακό έλλειμμα υπό το Βασικό Σενάριο ύψους €1,576 εκατ. και ένα έλλειμμα βάσει του Δυσμενούς Σεναρίου ύψους €4,602 εκατ.

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν αυτά τα κεφαλαιακά ελλείμματα, η Τράπεζα έχει αναλάβει μία σειρά κεφαλαιακών δράσεων για να αυξήσει το δείκτη CET1. Οι εν λόγω κεφαλαιακές δράσεις περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, το οποίο υποβλήθηκε στον ΕΕΜ και έγινε αποδεκτό στις 13 Νοεμβρίου 2015. Συνοπολογιζόμενης δε της θετικής επίπτωσης των αποτελεσμάτων του τρίτου τριμήνου 2015 οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας μειώθηκαν τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο κατά €120 εκατ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτείται να αντλήσει πλέον η Τράπεζα έχουν μειωθεί σε €1.456 εκατ. και €4.482 εκατ. υπό το Βασικό και το Δυσμενές σενάριο, αντίστοιχα. Οι δράσεις που προβλέπονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015 προκειμένου τα κεφάλαια που δημιουργούνται από αυτές να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη των Ελλειμμάτων του Βασικού ή του Δυσμενούς Σεναρίου, ανάλογα με την περίπτωση.

Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών, όπως εγκρίθηκε από τον ΕΕΜ είναι το ακόλουθο (όπως περιγράφεται αναλυτικά στη συνέχεια):

- Οι Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών (Προσφορές LME),
- Η Διεθνής Προσφορά, και
- Η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα,
- Στο βαθμό που τα παραπάνω μέτρα στο σύνολό τους δεν καλύψουν πλήρως το έλλειμμα υπό το Δυσμενές Σενάριο, η Τράπεζα θα υποβάλει αίτημα για κρατική ενίσχυση («Κρατική Ενίσχυση»). Εάν εγκριθεί η εν λόγω Κρατική Ενίσχυση και χορηγηθεί στην Τράπεζα, το ΤΧΣ θα προβεί σε εγγραφή χρηματοπιστωτικών μέσων μετατρέψιμων υπό αίρεση σε μετοχές (κεφαλαίου ίσου του 75% του ποσού της χορηγηθείσας Κρατικής Ενίσχυσης) και Νέες Μετοχές (όσον αφορά στο εναπομένον 25%). Πριν τη χορήγηση της Κρατικής Ενίσχυσης προς την Τράπεζα, σε συμμόρφωση με τους κανόνες Κρατικής Ενίσχυσης της ΕΕ, θα πρέπει να εφαρμοστούν Μέτρα Κατανομής Βαρών (Burden Sharing Measures) (όπως ορίζονται στη συνέχεια).

Επιπρόσθετα, το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών προβλέπει την πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank, αν και η πώληση δεν απαιτείται να έχει ολοκληρωθεί, και η Τράπεζα δεν αναμένει να έχει ολοκληρωθεί, μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015).

Οι Προσφορές LME, η Διεθνής Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα (συλλογικά, «τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων») έχουν στόχο την άντληση ενός ποσού που θα καλύψει τουλάχιστον το έλλειμμα υπό το Βασικό Σενάριο. Τυχόν κεφάλαια που θα αντληθούν από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων επιπλέον του ελλείμματος υπό το Βασικό Σενάριο θα χρησιμοποιηθούν προς κάλυψη του ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο.

Οι Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών εξαρτώνται από την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης. Εάν η Τράπεζα δεν αντλήσει μέσω Μέτρων Συγκέντρωσης Κεφαλαίων από Ιδιώτες κεφάλαια επαρκή για την αντιμετώπιση του Ελλείμματος του Βασικού Σεναρίου (συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που δημιουργούνται από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών από το ΤΧΣ), τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή αμφιβολιών, της Διεθνούς και της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα) θα ανακληθούν από την Τράπεζα. Σε αυτή την περίπτωση, θα εφαρμοστεί η δημόσια

κεφαλαιακή στήριξη του Νόμου περί Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των Τραπεζών, οπότε το κεφαλαιακό έλλειμμα θα καλυφθεί σύμφωνα με το άρθρο 2 της ΠΥΣ 36/02.11.2015. Ειδικότερα, σε αυτή την περίπτωση το ΤΧΣ θα προβεί σε εγγραφή Νέων Μετοχών προκειμένου να καλύψει το συνολικό ποσό που απαιτείται για την κάλυψη του Ελλείμματος του Βασικού Σεναρίου, και το εναπομένον ποσό που θα αντιστοιχούσε στο έλλειμμα υπό το Δυσμενές Σενάριο, 25% του σχετικού ποσού σε Νέες Μετοχές και 75% του σχετικού ποσού σε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες. Βλ. επίσης παράγοντες κινδύνων 2.1 «*Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας —Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ,εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας*».

Αν και η Τράπεζα έχει δεσμευτεί να επιδιώξει άμεσα την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη Finansbank, όπως περιγράφεται αναλυτικά στη συνέχεια, η πώληση είναι απίθανο να έχει ολοκληρωθεί πριν από την 11 Δεκεμβρίου 2015 και συνεπώς η Τράπεζα αναμένεται να υποβάλει αίτηση για Κρατική Ενίσχυση προκειμένου να καλύψει αυτό το τμήμα του Ελλείμματος του Δυσμενούς Σεναρίου καθώς δεν καλύπτεται από κεφάλαια που αντλούνται από τα λοιπά μέσα που αναφέρονται ανωτέρω. Η εν λόγω Κρατική Ενίσχυση θα λάβει τη μορφή Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών («CoCos») (κεφαλαίου ίσου με το 75% του εναπομείναντος ποσού της χορηγηθείσας Κρατικής Ενίσχυσης) και των Νέων Μετοχών που θα εγγραφούν από το ΤΧΣ (για το εναπομένον 25%). Στο βαθμό που η Τράπεζα λάβει Κρατική Ενίσχυση (και εκδώσει τίτλους, Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες υπέρ του ΤΧΣ), ο δηλωθείς σκοπός του Ομίλου είναι να εξαγοράσει ολοσχερώς τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μόλις καταστούν διαθέσιμες επαρκείς κεφαλαιακές πηγές, εφόσον επιτρέπεται, και η μεγαλύτερη κεφαλαιακή πηγή για την εν λόγω αποπληρωμή αναμένεται να είναι τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την πώληση της Finansbank (που απορρέουν από τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές ανάλογα με την τιμή πώλησης και την αποενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων σταθμισμένου κινδύνου της Finansbank). Μετά την πώληση της Finansbank, οι κεφαλαιακές ανάγκες που περιλαμβάνονται στο Δυσμενές Σενάριο και που αποδίδονται στη διεθνή δραστηριότητα της Τράπεζας θα μπορούσαν να μειωθούν. Ωστόσο, δεν υφίσταται επίσημος μηχανισμός για την υποβολή αίτησης για μείωση αυτού του είδους και συνεπώς η Τράπεζα είναι αβέβαιη για το εάν μπορεί να γίνει τέτοια μείωση. Βλ. παράγοντα κινδύνου 2.1 «*Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας —Εάν η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες προς το ΤΧΣ και δεν μπορέσει να τις εξαγοράσει με τα έσοδα από την πώληση της Finansbank ή με κάποιο άλλο τρόπο, η συμμόρφωση με τους όρους αυτών για παρατεταμένη χρονική περίοδο είναι πιθανό να έχει αρνητικές συνέπειες για τον Όμιλο*».

Τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, οποιαδήποτε Κρατική Ενίσχυση ληφθείσα μέσω του ΤΧΣ και τα συνδεδεμένα με αυτήν Μέτρα Κατανομής Βαρών θα ολοκληρωθούν στο σύνολό τους στο πλαίσιο της Συνολικής Αύξησης. Αν και η Τράπεζα αναμένει την μετατροπή των Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου που έχει εκδώσει, σε Νέες Μετοχές ως αποτέλεσμα των Μέτρων Συγκέντρωσης Κεφαλαίων, οι Προνομιούχες Μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου αποτελούν ήδη τμήμα του κεφαλαίου CET1, και έτσι η μετατροπή τους δεν θα έχει καμία επίπτωση επί του κεφαλαίου CET1 της Τράπεζας.

Το έλλειμμα υπό το Βασικό Σενάριο, το έλλειμμα υπό το Δυσμενές Σενάριο, και οι συνιστώσες του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών της Τράπεζας συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα και οι συνιστώσες και η επίπτωση των εν λόγω κεφαλαιακών δράσεων επί των Κοινών Μετοχών και των Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας επεξηγούνται περαιτέρω στη συνέχεια.

Συνολικές Χρήσεις	(σε € δισ.)	Συνολικές Πηγές ⁽¹⁾	
Κεφαλαιακό έλλειμμα Βασικού Σεναρίου	1,5	Διεθνή Προσφορά και Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα	Με στόχο τα 1,5⁽²⁾
		• Πλήρης κάλυψη του Ελλείμματος του Βασικού Σεναρίου	Μέγιστο 0,8⁽³⁾
		Προσφορές Διαχείρισης Στοιχείων Παθητικού ή «ΔΣΠ» ή Προσφορές LME	Ελάχιστο 0,2
		• Μερική κάλυψη του Ελλείμματος του Δυσμενούς Σεναρίου	
		Μέτρα Κατανομής Βαρών⁽⁴⁾	
Κεφαλαιακό έλλειμμα του Δυσμενούς Σεναρίου	3,0	Άντληση κεφαλαίων από το ΤΧΣ (Κρατική Ενίσχυση)	Εκτιμώμενο 2,0
Συμπεριλαμβανομένης της επιπλέον επιβάρυνσης από τις διεθνείς δραστηριότητες	>1,0	• Κοινές Μετοχές	Εκτιμώμενο 0,5
		• Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες ⁽⁵⁾	Εκτιμώμενο 1,5
Συνολικές Χρήσεις	4,5	Συνολικές Πηγές	4,5

- (1) Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον πίνακα παρουσιάζονται μόνο με σκοπό την απεικόνιση των μέτρων που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών και υπόκεινται από κάθε άποψη σε έγκριση των εποπτικών αρχών και δίδονται με την επιφύλαξη αβεβαιότητας ως προς την ποσοτικοποίηση και τα χρονικά περιθώρια. Η απεικόνιση του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών στον πίνακα υποθέτει ότι η πώληση της Finansbank δεν θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015 και επομένως δεν θα προσμετρηθεί στην κάλυψη οποιουδήποτε μέρους του Ελλείμματος του Δυσμενούς Σεναρίου που δεν καλύπτεται με άλλον τρόπο από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων.
- (2) Ελάχιστο ύψος €0,6 δισ. απαιτείται για την κάλυψη του ελλείμματος του Βασικού Σεναρίου (σε συνδυασμό με τις Προσφορές LME και τα Μέτρα Κατανομής Βαρών). Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η διαδικασία του book building έχει ολοκληρωθεί και έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς, €457 εκατ., με ισόποση ωφέλεια στα κεφάλαια CET1.
- (3) Σημειώνεται ότι ως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο των Προσφορών LME €691 εκατ., ενώ η ωφέλεια στα κεφάλαια CET1 ανέρχεται σε €709 εκατ. Όπως επιτρέπεται από τις διαδικασίες συμμετοχής στις προσφορές προς τους κατόχους ομολογιών, η Τράπεζα μπορεί να αναλάβει και / ή να καθυστερήσει την αποδοχή των προσφορών για Τίτλους Στόχου μετά τη λήξη των Προσφορών LME.
- (4) Αναφέρεται σε χρεόγραφα που δεν υπόκεινται στις Προσφορές LME.
- (5) Στο βαθμό που η Τράπεζα θα λάβει Κρατική Ενίσχυση (και εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες υπέρ του ΤΧΣ), ο δηλωθείς σκοπός του Ομίλου είναι να εξαγοράσει ολοσχερώς τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μόλις καταστούν διαθέσιμες επαρκείς κεφαλαιακές πηγές, εφόσον επιτρέπεται, και η μεγαλύτερη κεφαλαιακή πηγή αναμένεται να είναι τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την πώληση της Finansbank.

Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών (Προσφορές LME), η Διεθνή Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα - Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων

Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών

Στις 2 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα προχώρησε σε Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών (Προσφορές LME), οι οποίες απευθύνονταν σε επιλέξιμους κατόχους επτά σειρών εν κυκλοφορία ομολογιακών και μετοχικών τίτλων («Τίτλοι Στόχου») για την αγορά αυτών των τίτλων, ως τίμημα για προεγγραφή Νέων Μετοχών στην Συνολική Αύξηση. Οι σχέσεις ανταλλαγής («Σχέσεις Ανταλλαγής») που προβλέπονται σε σχέση με την ονομαστική αξία των χρηματοοικονομικών μέσων είναι 100% για ομόλογα κύριου ανασφάλιστου χρέους (εκ των οποίων €701,1 εκατ. είναι οφειλόμενα), 75% για Tier 2 (εκ των οποίων €18,3 εκατ. είναι οφειλόμενα) και 30% για Πρόσθετα Βασικά Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1) (εκ των οποίων περίπου €82,5 εκατ. είναι οφειλόμενα). Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών για τις οποίες προεγγράφονται οι επιλέξιμοι κάτοχοι σύμφωνα με τις ως άνω Προσφορές θα είναι ίση με την Τιμή Διάθεσης. Οι Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών έληξαν στις 11 Νοεμβρίου 2015. Εφόσον οι Προσφορές LME δεν ανακληθούν, οι κάτοχοι των ομολογιών που συμμετείχαν στις εν λόγω προσφορές θα αναλάβουν Νέες Μετοχές κατά την ημερομηνία παράδοσης των Νέων Μετοχών σε όλους τους συμμετέχοντες στην Συνολική Αύξηση.

Το συνολικό οφειλόμενο ονομαστικό ποσό των Τίτλων Στόχου ανέρχεται περίπου στα €802 εκατ., εκ των οποίων Τίτλοι Στόχου συνολικής αξίας €691 εκατ. έγιναν αποδεκτοί υπό όρους από την Τράπεζα, ως τίμημα για την εγγραφή για Νέες Μετοχές στην Συνολική Αύξηση. Όπως προβλέπεται από τις διαδικασίες συμμετοχής στις Προσφορές, η Τράπεζα δύναται να αποδεχτεί τις έγκαιρες ή και τυχόν καθυστερημένες προσφορές σε σχέση με τους Τίτλους μετά τη λήξη των Προσφορών. Κάθε €1 εκατ.

ονομαστικής αξίας Τίτλων Στόχου που προσφέρονται και είναι αποδεκτά στις Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών, κατά την ολοκλήρωση των Προσφορών προς τους Κατόχους Ομολογιών, θα συνεπάγεται €1 εκατ. αύξησης Ίδιων Κεφαλαίων, με αντίστοιχη αύξηση του κεφαλαίου CET1 της Τράπεζας. Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης των Προσφορών LME θα είναι ίσος με το ποσό των Τίτλων Στόχου η προσφορά των οποίων έχει γίνει αποδεκτή στο πλαίσιο των Προσφορών LME πολλαπλασιασμένων με την σχετική Σχέση Ανταλλαγής (πλέον ενός ποσού δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων σε σχέση με ομόλογα κύριου ανασφάλιστου χρέους και τίτλους Tier 2), διαιρεμένων με την Τιμή Διάθεσης. Η ονομαστική αξία των Τίτλων Στόχου, των οποίων η Σχέση Ανταλλαγής είναι μικρότερη του 100%, θα υποστεί μείωση, η οποία επίσης συνεπάγεται τη δημιουργία κεφαλαίου καθώς το ποσό της μείωσης θα θεωρηθεί ως κεφαλαιακό κέρδος από την Τράπεζα.

Σε σχέση με τους Τίτλους-Στόχου που δεν περιλαμβάνονται στην Προσφορά LME (ή περιλαμβάνονται στην προσφορά αλλά δεν είναι αποδεκτοί από την Τράπεζα σύμφωνα με τους όρους των Προσφορών προς τους Κατόχους Ομολογιών, εφόσον παρασχεθεί Κρατική Ενίσχυση στην Τράπεζα, αυτοί οι τίτλοι (ή οι εγγυήσεις σε σχέση με αυτούς) θα υποστούν Μέτρα Κατανομής Βαρών (όπως περιγράφονται παρακάτω – «*Μέτρα Κατανομής Βαρών*»). Επιπρόσθετα, υπό συγκεκριμένες συνθήκες οι Προσφορές LME ενδεχομένως να ανακληθούν και να μην ισχύσουν. Εάν οποιοδήποτε από τους Τίτλους Στόχου υπόκεινται σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού στο πλαίσιο του Νόμου περί Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των τραπεζών ή στα Μέτρα Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ πριν την παράδοση των μετοχών στους συμμετέχοντες στις Προσφορές LME, αυτή η Προσφορά αυτομάτως θα καταγγελθεί και θα πάψει να ισχύει και οι Τίτλοι Στόχου αυτής της σειράς θα επιστραφούν στους συμμετέχοντες κατόχους προκειμένου να εφαρμοστούν σε αυτούς τα Μέτρα Κατανομής Βαρών, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Ωστόσο, σε περίπτωση εφαρμογής των Μέτρων Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ μόνο σε Τίτλους Στόχου που δεν έχουν αγοραστεί από την Τράπεζα στο πλαίσιο των ως άνω Προσφορών, όταν τα μέτρα αυτά εφαρμόζονται στο χρονικό διάστημα μετά την αγορά από την Τράπεζα των εν λόγω Τίτλων και πριν την παράδοση των μετοχών στους συμμετέχοντες στις εν λόγω Προσφορές, αυτό το γεγονός δεν θα συνεπάγεται αυτόματη λήξη των Προσφορών προς τους Κατόχους Ομολογιών.

Η Διεθνής Προσφορά

Η Τράπεζα συγκέντρωσε €457 εκατ. στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς. Κατά την ολοκλήρωση, τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά ένα ποσό ίσο με το οριστικό μέγεθος της Διεθνούς Προσφοράς, με αντίστοιχη αύξηση του κεφαλαίου CET1 της Τράπεζας.

Η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα

Σύμφωνα με την απόφαση της από 17 Νοεμβρίου 2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και δεδομένου ότι στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς το τελικό ποσό κάλυψης ήταν χαμηλότερο των €1.456 δισ., Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε συνολικό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων μέχρι €300 εκατ. δύνανται να προσφερθούν καταρχήν από την Τράπεζα στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, με την επιφύλαξη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας να επανεξετάσει τη σχετική απόφαση σε περίπτωση εκδήλωσης ή διαπίστωσης τυχόν αυξημένης ζήτησης της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα και γενικότερα να λάβει κάθε απόφαση για ικανοποίηση τυχόν πρόσθετης ζήτησης που θα εκδηλωθεί για τις νεοεκδιδόμενες μετοχές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης έως τη λήξη της προθεσμίας κάλυψης της Αύξησης και έως του συνόλου της Σε Μετρητά Αύξησης, διαθέτοντας τυχόν αδιάθετες μετοχές κατά την κρίση του.

Πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στην Finansbank

Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι ενέργειες συγκέντρωσης κεφαλαίων που προβλέπονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών της Τράπεζας περιλαμβάνουν δέσμευση της ίδιας για πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη Finansbank. Η Τράπεζα συμμετέχει ενεργά σε αυτή τη διαδικασία πώλησης και έχει καλέσει πιθανούς αγοραστές για την υποβολή προσφορών, παρόλο που δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση όσον αφορά τη χρονική στιγμή σύναψης μίας δεσμευτικής συμφωνίας πώλησης, εάν επιτευχθεί, ή όσον αφορά τους όρους αυτής (συμπεριλαμβανομένης της τιμής πώλησης). Παρόλο που η Τράπεζα σχεδιάζει να διαπραγματευτεί το ταχύτερο πρακτικά δυνατόν εάν ληφθούν μία ή παραπάνω προσφορές, η εν λόγω πώληση ωστόσο είναι απίθανο να οριστικοποιηθεί μέχρι στις 11 Δεκεμβρίου 2015, την ημερομηνία κατά την οποία ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός απαιτεί να έχει ολοκληρωθεί η λήψη κεφαλαιακών μέτρων για την κάλυψη των Αδυναμιών του Βασικού Σεναρίου και του Δυσμενούς Σεναρίου και αντιστοίχως, η Τράπεζα αναμένει να ζητήσει την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ, σύμφωνα με τον Νόμο του ΤΧΣ. Η Finansbank αποτελεί ουσιώδες περιουσιακό στοιχείο του Ομίλου και έχει ουσιώδη συνεισφορά στα συνολικά έσοδα και κέρδη του Ομίλου.

Μέτρα Κατανομής Βαρών

Εάν η Τράπεζα αιτηθεί Κρατική Ενίσχυση, τότε, πριν την παροχή αυτής της Κρατικής Ενίσχυσης, θα εφαρμοστούν τα Μέτρα Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ για τη μετατροπή σε Κοινές Μετοχές κατηγοριών αδιάθετων κεφαλαιακών μέσων, όλων των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης και συγκεκριμένων κοινών, μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με τους κανόνες αναγκαστικού δικαίου (τα «Μέτρα Κατανομής Βαρών»). Κατά τούτο, τα ως άνω μέτρα δύναται να εφαρμοστούν σε τίτλους τους οποίους έχει εκδώσει ή έχει εγγυηθεί η Τράπεζα και δεν έχουν υπαχθεί σε μία από τις Προσφορές LME και Τίτλοι Στόχου που δεν προσφέρθηκαν στις Προσφορές LME, και οι οποίοι ανέρχονται συνολικά στο ποσό των €308 εκατ. , καθώς και τους Τίτλους Στόχου που δεν αγοράστηκαν από την Τράπεζα σε συμμόρφωση με τους όρους των Προσφορών LME (συμπεριλαμβανομένης της ανάκλησης μίας ή περισσότερων Προσφορών προς τους Κατόχους Ομολογιών). Βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας — Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας— Το πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα — Προϋποθέσεις της συμμετοχής του ΤΧΣ στην Προληπτική Ανακεφαλαιοποίηση» για περαιτέρω λεπτομέρειες.

Βάσει Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου (όπως ορίζεται κατωτέρω), μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, θα καθοριστούν ανά κατηγορία, τύπο, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή οι υποχρεώσεις που προβλέπονται από τα Μέτρα Κατανομής Βαρών, σύμφωνα με, εφόσον χρειαστεί, την αποτίμηση ανεξάρτητου ελεγκτή που θα διοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα Μέτρα Κατανομής Βαρών αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μετατροπή σε Νέες Μετοχές των κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων που υπόκεινται σε αυτά. Η ως άνω αναφερθείσα μετατροπή σε Νέες Μετοχές αυτών των μέσων και υποχρεώσεων θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και αύξηση του αριθμού των Κοινών Μετοχών και του δείκτη CET1 της Τράπεζας (πέραν των όσων αναφέρονται παρακάτω σε σχέση με τις Προνομιούχες Μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου). Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι εφικτό να καθοριστεί ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδίδονταν και η επακόλουθη μείωση της συμμετοχής των μετόχων της Τράπεζας στο μετοχικό της κεφάλαιο, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των Μέτρων Κατανομής Βαρών.

Το συνολικό κεφάλαιο CET1 που παράγεται στο πλαίσιο των Προσφορών LME (εάν ολοκληρωθούν επιτυχώς) και η εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών (εξαιρουμένων όσων αφορούν στις Προνομιούχες Μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου, που αναλύονται παρακάτω) υπολογίζεται σε περίπου €1 δισ.

Αναγκαστική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου και των Προνομιούχων Μετοχών ΠΑΨ

Επιπλέον, εάν η Τράπεζα λάβει Κρατική Ενίσχυση, οι 270 εκατ. προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου σύμφωνα με το Πρόγραμμα Στήριξης των Τραπεζών από το Ελληνικό Δημόσιο (ποσού την 30 Σεπτεμβρίου 2015: €1,350 εκατ.) και οι 12,6 εκατ. Προνομιούχες Μετοχές (ποσού την 30 Σεπτεμβρίου 2015: €197 εκατ.) θα υπαχθούν στα Μέτρα Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ (σύμφωνα με τη σχετική ΠΥΣ) πριν από την παροχή Κρατικής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ και τη συνακόλουθη έκδοση από την Τράπεζα Νέων Μετοχών και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών υπέρ του ΤΧΣ. Εάν οι προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου και οι Προνομιούχες Μετοχές ΠΑΨ υπαχθούν στα Μέτρα Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ, οι Νέες Μετοχές θα εκδοθούν στην Τιμή Διάθεσης, παρόλο που η Σχέση Ανταλλαγής (δηλ. το ποσοστό του ποσού της προνομιακής ρευστοποίησής τους που μετατρέπεται σε Νέες Μετοχές) θα καθοριστεί από τη σχετική ΠΥΣ.

Μετά την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ στις προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου, η μετατροπή τους σε κοινές μετοχές δεν θα επηρεάσει το κεφάλαιο CET1 της Τράπεζας (παρά μόνο σε περίπτωση πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III, οπότε η μετατροπή είναι πλήρως επαυξητική του κεφαλαίου CET1), καθώς οι μετοχές αυτές έχουν ήδη αναγνωριστεί ως κεφάλαιο CET1 της Τράπεζας για εποπτικούς σκοπούς. Αντίθετα, η μετατροπή των Προνομιούχων Μετοχών σε κοινές μετοχές θα επηρεάσει ισόποσα θετικά το κεφάλαιο CET1 της Τράπεζας.

Κεφαλαιακή Ενίσχυση από το ΤΧΣ – Απόκτηση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών και Νέων Μετοχών από το ΤΧΣ

Με την επιφύλαξη των παραπάνω, το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών προβλέπει ότι το κεφαλαιακό έλλειμμα του Δυσμενούς Σεναρίου που δεν καλύπτεται από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων και την πώληση της Finansbank (γεγονός που η Τράπεζα θεωρεί ότι δεν είναι εφικτό να πραγματοποιηθεί πριν από την 11 Δεκεμβρίου 2015) θα καλυφθεί με την έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών (για το 75% των κεφαλαιακών απαιτήσεων) και Κοινών Μετοχών (για το υπόλοιπο 25%) προς το ΤΧΣ, δεδομένου ότι η Τράπεζα με τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα δημιουργηθούν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών, έχει αντλήσει επαρκή κεφάλαια για την αντιμετώπιση του

Ελλείμματος του Βασικού Σεναρίου. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας— Το πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα – Παροχή της κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ – Παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης» και παράγοντα κινδύνου 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας – Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει να εκπληρώσει την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν υπό το Βασικό ή το Δυσμενές Σενάριο, όπως προσδιορίζονται στην Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015, μπορεί να υπαχθεί σε μέτρα προ-εξυγίανσης ή/και σε μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού (Bail-in tool) του ΤΧΣ, εφόσον ζητηθεί Κρατική Ενίσχυση στο πλαίσιο του νόμου του ΤΧΣ, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της συμμετοχής (dilution), μετατροπή ή/και ακύρωση των Κοινών Μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων της Τράπεζας».

Το παραπάνω κεφάλαιο θα ισούται με το έλλειμμα του Δυσμενούς Σεναρίου (€4.482 εκατ.) μείον το ποσό που θα αντληθεί από κοινού από τη Διεθνή και τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, από τις Προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών και από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών (με την παραδοχή ότι η πώληση της Finansbank δεν θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015).

Χρονοδιάγραμμα κεφαλαιακών δράσεων σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών

Η Τράπεζα οφείλει να ολοκληρώσει τις κεφαλαιακές δράσεις στο πλαίσιο του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015, εξαιρουμένης της ολοκλήρωσης της διάθεσης της Finansbank, γεγονός που η Τράπεζα θεωρεί ότι δεν είναι εφικτό και η οποία επιβάλλεται να πωληθεί αλλά όχι απαραίτητα έως την παραπάνω ημερομηνία. Οποιοδήποτε Μέτρο Κατανομής Βαρών λόγω εφαρμογής των μέτρων αναδιάρθρωσης παθητικού του Ν. 3864/2010 από το ΤΧΣ πρέπει να ολοκληρωθεί ως τμήμα της Συνολικής Αύξησης.

Για την επίδραση των Μέτρων του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών στον αριθμό των Νέων Μετοχών βλ. ενότητα 4.7. «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Ο Όμιλος υπόκειται στους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικής βοήθειας σε σχέση με την βοήθεια που έλαβε από το ΤΧΣ και το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτοί οι κανόνες διεκπεραιώνονται από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Παρομοίως, οι υπόλοιπες Ελληνικές συστημικές τράπεζες υπόκεινται στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικής βοήθειας. Σύμφωνα με αυτούς τους κανόνες, οι λειτουργίες της Τράπεζας παρακολουθούνται και περιορίζονται σε αυτές που εγκρίθηκαν με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2014 και αναμένεται να επηρεαστούν αναλόγως σύμφωνα με το Αναθεωρημένο Σχέδιο, το οποίο σκοπό έχει να εξασφαλίσει την επιστροφή της Τράπεζας σε μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα, όταν εγκριθεί.

2014 Σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI το 2012 και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €11,8 δισ. το 2011 και ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου €0,2 δισ. το 2012. Ως αποτέλεσμα αυτών των ζημιών, η Τράπεζα αναγκάστηκε να ζητήσει κεφαλαιακή στήριξη από το ΤΧΣ. Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ έδωσε στην Τράπεζα επιστολή με την οποία δεσμεύτηκε να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα σύναψε σύμβαση προεγγραφής, η οποία τροποποιήθηκε και η οποία αντικατέστησε την επιστολή δέσμευσης βάσει της οποίας το ΤΧΣ προκατέβαλε στην Τράπεζα €7.430 εκατ. ομόλογα ΕΤΧΣ, έναντι του συνολικού ποσού που χρειαζόταν η Τράπεζα για την ανακεφαλαιοποίησή της. Στις 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ κατέβαλε επιπλέον ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή για τη συμμετοχή σε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ το συνολικό ποσό των ομολόγων αξίας €9.756 εκατ. Το ποσό που τελικά εισεφέρθη στην Τράπεζα το 2013 από το ΤΧΣ μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ανήλθε σε €8.677 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, μαζί με τις μη μεταβιβάσιμες εξαγοράσιμες μετοχές που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του Προγράμματος ενίσχυσης της ελληνικής οικονομίας, το συνολικό ποσό Κρατικής Ενίσχυσης που έλαβε η Τράπεζα με άλλη μορφή πλην κρατικών εγγυήσεων και παροχής ρευστότητας ανερχόταν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε €10.027 εκατ.

Η έγκριση της Κρατικής Ενίσχυσης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απαιτούσε την υποβολή ενός σχεδίου αναδιάρθρωσης για την Τράπεζα, συμβατό με τους κανόνες κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ, το οποίο υποβλήθηκε στις 31 Οκτωβρίου 2012. Λόγω των μετέπειτα συγχωνεύσεων και διαρθρωτικών αλλαγών που έλαβαν χώρα στην ελληνική

τραπεζική αγορά και την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το 2013 και το 2014, η Ελλάδα υπέβαλε ένα αναδιατυπωμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης στις 25 Ιουνίου 2014. Στις 23 Ιουλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης («2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»).

Το 2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ περιλαμβάνει μια σειρά από δεσμεύσεις υλοποίησης συγκεκριμένων μέτρων και ενεργειών που θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου 2014-2018 («Δεσμεύσεις»). Οι Δεσμεύσεις αφορούν τόσο τις εγχώριες όσο και τις δραστηριότητες της ΕΤΕ στο εξωτερικό.

Αναφορικά με τις εγχώριες δραστηριότητες, οι Δεσμεύσεις αφορούν στη συγκράτηση του συνολικού λειτουργικού κόστους, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού προσωπικού καθώς και του αριθμού των καταστημάτων. Λοιπές Δεσμεύσεις αφορούν στον περιορισμό του κόστους καταθέσεων στην Ελλάδα, στη συγκράτηση του λόγου Δανείων/Καταθέσεων, στην πολιτική επενδύσεων σε χρεόγραφα καθώς και στην αποεπένδυση των εγχώριων μη τραπεζικών δραστηριοτήτων.

Πιο συγκεκριμένα, οι Δεσμεύσεις αφορούν στα ακόλουθα:

- i. **Αριθμός καταστημάτων στην Ελλάδα:** Περιορισμός του συνολικού αριθμού καταστημάτων στην Ελλάδα. σε 550 το τέλος του 2017 (30 Σεπτεμβρίου 2015: 527)
- ii. **Αριθμός προσωπικού στην Ελλάδα:** Περιορισμός του συνολικού αριθμού προσωπικού στην Ελλάδα σε 10.695 το τέλος του 2017. Σημειώνεται ότι Όμιλος έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση του προσωπικού στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων και μέσω του προγράμματος εθελούσιας αποχώρησης του 2013, κατά το οποίο αποχώρησαν από την Τράπεζα περίπου 2.500 υπάλληλοι. Ο αριθμός προσωπικού την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ήταν περίπου 12.300, και απέχει από τη σχετική Δέσμευση, δεδομένου ότι, μεταξύ άλλων, δεν έχουν ακόμη υλοποιηθεί οι Δεσμεύσεις που αφορούν στην αποεπένδυση των εγχώριων μη-τραπεζικών δραστηριοτήτων (βλ. vi. κατωτέρω).
- iii. **Συνολικά έξοδα στην Ελλάδα:** Περιορισμός του συνολικού ποσού των λειτουργικών εξόδων για τις δραστηριότητες του Ομίλου της ΕΤΕ στην Ελλάδα σε €1.020 εκατ. το 2017 (2014: €1.096 εκατ.).
- iv. **Κόστος καταθέσεων στην Ελλάδα:** Για να επανακτήσει την κερδοφορία της στην Ελλάδα η ΕΤΕ θα μειώσει το κόστος καταθέσεων στην Ελλάδα ακολουθώντας συγκεκριμένες προβλέψεις που έχουν συμπεριληφθεί στο 2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Ο Όμιλος έχει επιτύχει περιορισμό του κόστους καταθέσεων στην Ελλάδα που συνάδει με τις προβλέψεις στο 2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.
- v. **Λόγος προσαρμοσμένων δανείων προς καταθέσεις:** Περιορισμός του λόγου προσαρμοσμένων δανείων προς καταθέσεις για τις δραστηριότητες της ΕΤΕ στην Ελλάδα κάτω από 115% στο τέλος του 2017 (30 Σεπτεμβρίου 2015: 93,4%).
- vi. **Εγχώριες μη-τραπεζικές δραστηριότητες:** Η ΕΤΕ θα προχωρήσει σε αποεπένδυση ορισμένων εγχώριων μη-τραπεζικών δραστηριοτήτων.
 - vii. **Μείωση χαρτοφυλακίου χρεογράφων:** Η ΕΤΕ θα προχωρήσει σε μείωση των επενδύσεων σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα.
 - viii. **Πώληση των Private Equity Funds:** Η ΕΤΕ θα προχωρήσει στην πώληση των Private Equity Funds. Η διαδικασία είναι σε εξέλιξη.

Αναφορικά με τις δραστηριότητες του εξωτερικού, οι Δεσμεύσεις που σχετίζονται με την ΕΤΕ αφορούν κατά κύριο λόγο στα εξής:

- i. **Πώληση των δραστηριοτήτων εξωτερικού:** Η ΕΤΕ θα προχωρήσει στη μείωση των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό, τόσο των θυγατρικών όσο και των καταστημάτων εξωτερικού. Η διαδικασία είναι σε αρχικό στάδιο.
- ii. **Πώληση Finansbank.** Το 2014 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προβλέπει ότι η ΕΤΕ θα προχωρήσει σε μερική πώληση της Finansbank, και συγκεκριμένα μειοψηφικού ποσοστού. Ωστόσο, ήδη στο εγκεκριμένο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών περιλαμβάνεται η πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank. (βλ. ανωτέρω «Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)».)

Οι Λοιπές Δεσμεύσεις αφορούν στα κάτωθι:

- i. **Πολιτική Επενδύσεων:** Η ΕΤΕ δεν θα επενδύει σε non-investment grade χρεόγραφα, πλην κάποιων εξαιρέσεων. Η ΕΤΕ ήδη τηρεί την εν λόγω Δέσμευση.
- ii. **Μέγιστος Μισθός:** Περιορισμός σε ένα ανώτερο όριο του μισθολογικού πακέτου των υπαλλήλων (συμπεριλαμβανομένου του μισθού, της ασφαλιστικής εισφοράς και του μόνου).
- iii. **Επιμήκυνση δεσμεύσεων:** Η ΕΤΕ θα συνεχίσει να υλοποιεί τις δεσμεύσεις αναφορικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση και τις Εμπορικές Λειτουργίες (commercial operations) , όπως αυτές έχουν κατατεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο στις 20 Νοεμβρίου 2012, μέχρι και το τέλος της περιόδου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Η υλοποίηση των δεσμεύσεων που προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2014 παρακολουθείται από τον Επίτροπο Παρακολούθησης. Εφόσον η Τράπεζα αιτηθεί Κρατικής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ, είναι υποχρεωμένη να υποβάλλει Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το οποίο οφείλει να έχει εγκριθεί πριν από τη χορήγηση της αιτηθείσας κρατικής ενίσχυσης. Η Τράπεζα αναμένεται ότι θα υποβάλει αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί τις 3 Δεκεμβρίου 2015, αφού αυτό έχει εγκριθεί και από το ΤΧΣ, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας. Η Τράπεζα δεν αναμένει οι δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου να διαφέρουν ουσιωδώς από τις ως άνω αναφερόμενες ή να προστεθούν σημαντικές νέες δεσμεύσεις, με εξαίρεση την πώληση του συνόλου της συμμετοχής του Ομίλου στην Finansbank όπως περιλαμβάνεται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών και την επέκταση της Δέσμευσης που αφορά στον αριθμό προσωπικού κατά ένα έτος, δηλαδή έως το τέλος του 2018. Σε κάθε περίπτωση, η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό για την έγκριση του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2014, όπως αυτό αναθεωρημένο θα ισχύει, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ενδέχεται να ανακαλέσει την έγκρισή της και να επιβάλλει πρόσθετα μέτρα στην Τράπεζα. Επιπλέον, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, σε περίπτωση που δεν τηρηθούν οι βασικές δεσμεύσεις που ανέλαβε η Τράπεζα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2014 (όπως αυτό αναθεωρημένο ισχύει) ή που προάγουν την εφαρμογή του, το ΤΧΣ μπορεί να εξασκήσει χωρίς περιορισμό τα δικαιώματά ψήφου σε σχέση με το ποσοστό συμμετοχής του στις κοινές μετοχές της Τράπεζας (όπου αυτός ο περιορισμός υφίσταται), (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement / «RFA»)» και 2.2 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης»).

3.7 Επενδύσεις

3.7.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2012-2014 καθώς και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου ,
	2012	2013	2014	2015
(ποσά σε € εκατ.)*				
Ακίνητα επενδύσεων, Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια	35	258 ⁽¹⁾	758 ⁽²⁾	117 ⁽³⁾
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	88	92	71	31
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	21	25	12	7
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	4	3	34 ⁽⁴⁾	5
Λογισμικό	84	63	82	45
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	26	1	17	7
Σύνολο επενδύσεων	258	442	974	212

*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 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

- (1) Αφορά κυρίως την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. μέσω της απόκτησης της Καρέλα Α.Ε. και της εισφοράς σε ακίνητα από την Invel Real Estate (Netherlands) II B.V. βάσει της συμφωνίας συμμετοχής της στην εταιρεία Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.
- (2) Αφορά κυρίως την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. μέσω της απόκτησης της Nash S.r.L., Fondo Picasso και της MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π. και την απόκτηση των κεντρικών γραφείων της Finansbank ύψους €303 εκατ.
- (3) Αφορά κυρίως την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων του ιταλικού αμοιβαίου κεφαλαίου επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία "Fondo Picasso", 100% θυγατρικής εταιρείας της Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.»
- (4) Αφορά κυρίως προκαταβολές ύψους €30 εκατ. που δόθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 για την απόκτηση επενδυτικών ακινήτων στην Ελλάδα, την Κύπρο και την Ιταλία δυνάμει προσυμφώνων που είχαν υπογραφεί από την ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π. και την 100% θυγατρική της Picasso Fund. Το υπόλοιπο ποσό προέρχεται από τις τράπεζες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό και σχετίζεται με αγορές ATMs και POS, αγορές λογισμικού για ATMs και δαπάνες για κατασκευή και αγορά εξοπλισμού για κέντρο πληροφοριών.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2014 ανήλθαν σε €974 εκατ. έναντι €442 εκατ. το 2013 και €258 εκατ. το 2012. Ο Όμιλος πραγματοποίησε τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην Τουρκία όπου υλοποιήθηκε σημαντικό αναπτυξιακό πρόγραμμα του δικτύου.

3.7.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2012-2014 χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Οι Επενδύσεις σε άλλες εταιρείες το 2012 αντιστοιχούσαν κυρίως σε €500 εκατ. για την συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Ασφαλιστικής. Οι λοιπές δαπάνες σε συμμετοχές σε άλλες εταιρίες για τα έτη 2012, 2013 και 2014 αφορούν κυρίως την συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών της Τράπεζας. Τα τελευταία χρόνια ο όμιλος έχει προβεί σε σημαντικές επενδύσεις στην Τουρκία, όπου η Finansbank έχει εφαρμόσει ένα αναπτυξιακό πρόγραμμα για την επέκταση του δικτύου των υποκαταστημάτων της.

Το σύνολο των επενδύσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

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

A/ A	Εταιρεία	2012*	2013*	2014*	30 Σεπτεμβρίου 2015	Διευκρινίσεις
1	Εθνική Leasing A.E. The South African Bank of	45,8	-	-	-	***
2	Athens Ltd (S.A.B.A.)	7,1	-	-	-	***
3	NBGI Private Equity Ltd	-	1,0	-	-	***
4	NBG Finance Plc	6,7	11,0	2,1	1,0	***
5	NBG Securities Romania S.A.	0,4	-	-	-	***
						Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €151 εκατ. μετρητά και €349 εκατ. σε
6	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	500	-	-	-	ομόλογα
7	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	0,1	-	***
8	Διώνυσος Α.Ε. ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική	0,3	-	0,4	-	***
9	Τουριστική Α.Ε.	-	0,6	-	-	***
10	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	0,1	-	-	-	***
11	NBG International Holding BV NBG Leasing IFN S.A. (πρ.	-	-	-	-	***
12	EURIAL)	-	-	-	-	***
15	NBG Finance (Dollar) Plc	0,2	0,1	0,1	-	***
16	NBG Finance (Sterling) Plc	30,2	5,8	1,2	7,4	***
						Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά ακίνητης περιουσίας
17	Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	67,6	-	-	***
18	Banka NBG Albania Sh.A.	3,0	-	-	-	***
						Ίδρυση εταιρείας από τον ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. με ποσοστό 100%
19	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	5,0	-	-	-	***
20	Κτημ/κή Κατ/κή Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	2,1	-	-	***
21	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	-	1,3	2,4	-	***
22	Ανθός Properties Α.Κ.Ε	-	-	9,1	-	***
	ΣΥΝΟΛΟ	598,8	89,5	15,4	8,4	

* 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 οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στην ενότητα 3.6 «Πληροφορίες για την Τράπεζα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.7.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

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.

3.7.4 Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 συνοψίζονται ως ακολούθως:

Συμβατικές υποχρεώσεις	Έως 1 έτος	1 έως 3 έτη	3 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
	(ποσά σε € εκατ.)*				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	20.355	171	1.617	144	22.287
Υποχρεώσεις προς πελάτες	63.233	1.881	176	6	65.296
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις ⁽¹⁾	2.935	2.003	1.595	113	6.646
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	95	158	114	110	477
Ασφαλιστικά αποθεματικά και υποχρεώσεις	461	410	331	1.330	2.532
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	36	35	29	237	337
Σύνολο	87.115	4.658	3.862	1.940	97.575

*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 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

⁽¹⁾ Ορισμένες υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούσαν το αντικείμενο των Προσφορών LME και ενδέχεται να υπόκεινται σε οποιαδήποτε Μέτρα Κατανομής Βαρών.

3.7.5 Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης

α. Υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού- Δανειακές δεσμεύσεις

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 έναντι του τρίτου μέρους (βλ. Σημείωση 12 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015). 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,	
	2012	2013	2014	2015
	(ποσά σε € εκατ.)			
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	25	10	6	6
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	594	593	796	815
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές**	5.587	5.665	6.503	5.912
Σύνολο	6.206	6.268	7.305	6.733

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο. Οι συνολικές εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια για τον Όμιλο περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ποσό €14.518 εκατ., €12.327 εκατ., €15.694 εκατ., και €15.221 εκατ., αντίστοιχα.

** Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές είναι δεσμεύσεις υπό όρους, που εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας με τρίτα μέρη.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

β. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2015
	(ποσά σε € εκατ.)			
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	33.843	16.884	13.336	31.464

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, 2013 και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος έχει δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και από άλλες κεντρικές τράπεζες τα παρακάτω στοιχεία που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €13.393 εκατ., και
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €12.247 εκατ.

Επιπρόσθετα των στοιχείων που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και με άλλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα τα παρακάτω στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στην Κατάσταση:

- τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού €15.841 εκατ., που έχουν εκδοθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας II) και κατέχονται από την Τράπεζα,
- ειδικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ποσού €2.109 εκατ., τα οποία απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας III), με κάλυμμα δάνεια πελατών της

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος ενεχυριάσε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €323 εκατ. ως εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής του Ελληνικού Δημοσίου.

γ. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2015
Εως ένα (1) έτος	89	91	95	87
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	259	261	272	239
Πέραν των πέντε (5) ετών	137	129	110	85
Σύνολο	485	481	477	411

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, 2013 και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Τράπεζας αφορά σε δεσμεύσεις προς την Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π., εταιρεία του Ομίλου που δραστηριοποιείται σε επενδύσεις σε ακίνητα. Γενικά, οι λειτουργικές μισθώσεις έχουν διάρκεια έως 25 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης της μίσθωσης μετά τη λήξη. Η Τράπεζα έχει παραιτηθεί από το δικαίωμα καταγγελίας για το μεγαλύτερο μέρος των μισθώσεων για 15 έτη, καθώς επίσης και για ορισμένες μισθώσεις με διάρκεια τα 25 έτη ανάλογα με το κάθε μισθωμένο ακίνητο και εντός των προβλεπόμενων ορίων από τις συμβάσεις.

δ. Λοιπές δεσμεύσεις - Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό- Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Δυνάμει του Ν.3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας, το οποίο ήταν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, εντάχθηκε στον κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν.3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €26 εκατ. στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Σύμφωνα με το Ν.3655/2008, οι εργοδοτικές εισφορές της Τράπεζας, θα μειώνονται ισόποσα κάθε 3 έτη, ξεκινώντας από το 2013, ώστε το ποσοστό εισφοράς να μειωθεί από το 26,5% στο 13,3% για τους εργαζόμενους που ανήκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό Ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993. Οι εργοδοτικές εισφορές για τους εργαζόμενους που εντάχθηκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό ταμείο μετά την 1 Ιανουαρίου 1993, θα παραμείνουν στο 13,3%. Κατά συνέπεια και με βάση τα ανωτέρω, το ποσό των €26 εκατ. θα καταβάλλεται στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ για τα επόμενα 10 έτη.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

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 βάσει ειδικής οικονομικής μελέτης που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομικών βάσει της νομοθεσίας αυτής.

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9% επί του συνόλου των αποδοχών. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων. Βάσει του Ν.3371/2005, οι εργαζόμενοι που προσλαμβάνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 ασφαλίζονται στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών («ΕΤΕΑΜ»). Η Τράπεζα πληρώνει τις προβλεπόμενες εισφορές της στο ΕΤΕΑΜ από την 1 Μαΐου 2007.

Δυνάμει του Ν.4052/2012 (ΦΕΚ Α' 41) συστάθηκε νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) με την επωνυμία Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης («ΕΤΕΑ») την 1 Ιουλίου 2012. Στο ΕΤΕΑ εντάσσονται, μεταξύ άλλων, το ΕΤΕΑΜ και με βάση τις μεταβατικές διατάξεις του ανωτέρω νόμου (ΦΕΚ Α' 256/2012) από 1 Ιανουαρίου 2013 εντάσσεται υποχρεωτικά το ΕΤΑΤ ως προς την επικουρική ασφάλιση.

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 ΕΤΕΑ για την υπαγωγή αυτή και να έχει επίπτωση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου. Για κινδύνους που συνδέονται με την νέα νομοθεσία για την μεταρρύθμιση του ασφαλιστικού συστήματος βλ. παράγοντα κινδύνου 2.3 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου – Ο Όμιλος ενδέχεται να έχει μελλοντικές αυξημένες υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία».

Επιπρόσθετα, ο Ν.3863/2010, όπως υλοποιήθηκε περαιτέρω από τους Ν. 4033/2012 και Ν. 4254/2014, τροποποίησε κατά τρόπο ουσιαστικό τη διάρθρωση και τη λειτουργία του ελληνικού συνταξιοδοτικού συστήματος. Οι εξελίξεις αυτές, καθώς και τις μελλοντικές ερμηνείες των υφιστάμενων νόμων και κάθε μελλοντική νομοθεσία σχετικά με τις συντάξεις και τις συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις ή άλλες δεσμεύσεις για παροχές μετά την απασχόληση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που υπάγονται στο Τρίτο Πρόγραμμα, μπορεί να αυξήσει την υποχρέωση της Τράπεζας ή των θυγατρικών της σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και παροχών για την κάλυψη τυχών αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων.

ε. Φορολογικές υποχρεώσεις

βλ. ενότητα 3.21.1 «Φορολογικοί Έλεγχοι».

στ. Νομικά θέματα

βλ. ενότητα 3.21.6 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες».

3.8 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας⁴¹

3.8.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι μία από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα και ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα από βάσει της κεφαλαιοποίησής της, διατηρώντας σημαντικό ρόλο στον κλάδο λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 10 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, με περισσότερους από 2 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς, 527 καταστήματα και 1.432 ATM την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εστιάζει τις δραστηριότητές του κυρίως στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη, όπου δραστηριοποιείται σήμερα στη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, την Κύπρο και τη ΠΓΔΜ. 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 και καταναλωτικής),
- χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτορεία 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.

Οι πρωταρχικές πηγές εισοδήματος του Ομίλου ιστορικά είναι οι τόκοι από δάνεια πελατών και χρεωστικούς τίτλους καθώς και τα εισοδήματα από αμοιβές και προμήθειες.

Η Τράπεζα είναι η κύρια επιχειρησιακή εταιρεία του Ομίλου και αντιπροσωπεύει το 60,9% του ενεργητικού του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναλογούν στο 66,3% 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, UBB, Banca Romaneasca, Storpanska 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.

3.8.2 Ισχυρά σημεία του Ομίλου

Εδραιωμένη θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά με ισχυρή αναγνωρισιμότητα του σήματος και βαθιές μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες

Ο Όμιλος επωφελείται από τους ιστορικούς και ισχυρούς δεσμούς με μία ευρεία πελατειακή βάση που συμπεριλαμβάνει τόσο πελάτες λιανικής τραπεζικής όσο και εταιρικούς πελάτες, έχοντας αναπτυχθεί περαιτέρω μέσω της στρατηγικής επικέντρωσης στην προώθηση της τραπεζικής τεχνολογικής καινοτομίας.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος είναι ο μεγαλύτερος χρηματοπιστωτικός όμιλος στην Ελλάδα βάσει συνόλου ενεργητικού. Ιδρύθηκε το 1841 και καθώς ήταν η πρώτη ελληνική εταιρεία που εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880, το σήμα της ΕΤΕ επωφελείται από 175 χρόνια ιστορίας, γεγονός το οποίο συνέβαλε, κατά την άποψη της διοίκησης, και στην επίτευξη από τον Όμιλο της καλύτερης βαθμολογίας σε σχέση με τους ανταγωνιστές της (Πειραιώς, Eurobank, Alpha Bank) ως προς τη φήμη που διαθέτει και την εμπιστοσύνη που αποπνέει σύμφωνα με αποτελέσματα της Ποσοτικής Έρευνας Διαχρονικής Παρακολούθησης υπό την μορφή C.A.P.I συνεντεύξεων (Computer Aided Personal Interviews, («C.A.P.I.)) για την περίοδο Απριλίου – Ιουνίου 2015, η οποία κατέταξε τον όμιλο πρώτο ανάμεσα στις τέσσερις μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες όσον αφορά την «καλύτερη φήμη» και «μεγαλύτερη αξιοπιστία».

Η Διοίκηση πιστεύει ότι η ισχυρή φήμη του Ομίλου αλλά και τα υψηλά επίπεδα αναγνωρισιμότητας αποτελούν ένα πλεονέκτημα για τον Όμιλο ως προς την προσέλκυση τόσο πελατών λιανικής τραπεζικής όσο και επιχειρήσεων στην Ελλάδα, και είναι στοιχεία πάνω στα οποία ο Όμιλος έχει αναπτύξει μια πιστή πελατειακή βάση. Ο Όμιλος προσφέρει σήμερα τραπεζικές υπηρεσίες σε ένα σημαντικό μέρος του πληθυσμού της Ελλάδας, με πάνω από 10 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς και περίπου 2 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό δίκτυο υποκαταστημάτων σε όλη την Ελλάδα αποτελούμενο από 527 υποκαταστήματα, παρέχοντας ευρεία γεωγραφική κάλυψη. Μέσω του δικτύου του, ο Όμιλος όχι μόνο

⁴¹ 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.

εξυπηρετεί τη ζήτηση πελατών λιανικής τραπεζικής και επιχειρήσεων για τραπεζικά προϊόντα στην Ελλάδα, αλλά και προάγει τις πωλήσεις των μη-τραπεζικών προϊόντων του (όπως ασφαλιστικά προϊόντα και προϊόντα διαχείρισης κεφαλαίων).

Ο Όμιλος προωθεί την τραπεζική τεχνολογική καινοτομία μέσω της ανάπτυξης της ηλεκτρονικής πλατφόρμας i-Bank. Η στρατηγική αυτή εστίαση έχει επιτρέψει στον Όμιλο να καθιερωθεί ως ένας από τους μεγαλύτερους σε αυτή την αγορά. Σημειώνεται ότι, μετά την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων εκδόθηκαν περίπου 600.000 χρεωστικές κάρτες, ανοίχθηκαν 130.000 ηλεκτρονικοί λογαριασμοί ενώ αυξήθηκε ο όγκος των ηλεκτρονικών συναλλαγών κατά περισσότερο από 100% το τελευταίο δωδεκάμηνο.

Σταθερή κύρια καταθετική βάση

Ο Όμιλος διατηρεί μια σταθερή κύρια καταθετική βάση και είναι συγκριτικά λιγότερο εξαρτώμενος από το Ευρωσύστημα από ότι οι ανταγωνιστές του. Η ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών επιδεινώθηκε σημαντικά τους εννέα μήνες από το Νοέμβριο 2014 έως τον Ιούλιο 2015, με τη συνολική εκροή καταθέσεων περί τα €52,7 δισ. (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Σεπτέμβριος-Οκτώβριος 2015⁴²). Παρά τη σημαντική εκροή προθεσμιακών καταθέσεων, ο Όμιλος διαθέτει μια σταθερή κύρια καταθετική βάση η οποία επιδεικνύει αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα. Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων-προς-καταθέσεις σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκε σε 103,4% την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ενώ στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε σε 94,3%. Η Διοίκηση πιστεύει ότι η διευρυμένη καταθετική βάση αλλά και το μείγμα των καταθέσεων το οποίο τείνει προς τις χαμηλής απόδοσης καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως (κύρια καταθετική βάση) προσφέρουν ένα ανταγωνιστικό πλεονέκτημα ως προς τη δυνατότητα μελλοντικής πιστωτικής επέκτασης αλλά και βελτιωμένου καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου. Από το σύνολο των εγχώριων καταθέσεων σε επίπεδο Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 61,6% αποτελούσαν οι καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου.

Οι εκροές καταθέσεων και η επακόλουθη πίεση από πλευράς διατραπεζικής αγοράς οδήγησαν σε αυξημένη χρηματοδοτική εξάρτηση από το Ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια των εννέα μηνών έως τον Ιούνιο 2015, εκ της οποίας το μεγαλύτερο ποσοστό αφορά το μηχανισμό ELA, καθώς η ΕΚΤ έπαψε να δέχεται τους ελληνικούς τίτλους ως αποδεκτές εξασφαλίσεις από την 11 Φεβρουαρίου 2015. Ωστόσο, συγκριτικά, ο Όμιλος διατηρεί τη χαμηλότερη έκθεση στη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μεταξύ των ανταγωνιστών του, η οποία την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανερχόταν σε 16,3% του συνολικού του ενεργητικού (εξαιρουμένων των ομολόγων ανακεφαλαιοποίησης του ΕΤΧΣ). Αντίστοιχα, η έκθεση στον μηχανισμό ELA κατά την ίδια ημερομηνία ανήλθε σε €15,6 δισ. (μειωμένη από τα €17,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2015) η μικρότερη των συστημικών τραπεζών .

Συνεχής μείωση κόστους

Κατά τη διάρκεια των τεσσάρων τελευταίων ετών, ο Όμιλος διατήρησε μια εστιασμένη και συστηματική προσπάθεια για τη μείωση του κόστους, επιτυγχάνοντας σωρευτική μείωση των εγχώριων εξόδων του κατά περίπου 33,4% στο τέλος του 2014 έναντι των εξόδων €1,6 δισ. το 2011. Το αποτέλεσμα αυτό επετεύχθη κατά κύριο λόγο οργανικά μέσω προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου, μείωσης των υπερωριών, βελτιστοποίησης των γενικών και διοικητικών εξόδων αλλά και μέσω ανασχεδιασμού διαδικασιών. Για επιπλέον παράθεση των εν εξελίξει πρωτοβουλιών μείωσης κόστους βλ. 3.5.1 «Στρατηγική».

Αυτοχρηματοδοτούμενη, επαρκώς λειτουργικά διαφοροποιημένη και κερδοφόρα διεθνής δραστηριότητα

Ο Όμιλος διατηρεί σημαντική παρουσία στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (NAE) με εδραιωμένες θέσεις στην αγορά της Βουλγαρίας, της Σερβίας και της FYROM. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει παρουσία στην Αλβανία, τη Ρουμανία και την Κύπρο. Στις διεθνείς αυτές δραστηριότητες, ο Όμιλος διαθέτει περίπου 1.200 υποκαταστήματα τα οποία του εξασφαλίζουν πρόσβαση σε συνολική αγορά 118 εκατ. ανθρώπων (Πηγή: IMF World Economic Outlook Database, Απρίλιος 2015). Με εξαίρεση την Ρουμανία, όλες οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι πλήρως αυτοχρηματοδοτούμενες, επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και ανεξάρτητες. Εν μέρει, αυτό προκύπτει από μια σημαντική προσπάθεια αναδιάρθρωσης που ανέλαβε ο Όμιλος με σκοπό να μην απαιτείται οποιαδήποτε εξάρτηση των θυγατρικών της NAE από χρηματοδοτική στήριξη από τον Όμιλο, γεγονός το οποίο έπαιξε σημαντικό ρόλο στο να επιστρέψουν οι διεθνείς του δραστηριότητες στην NAE σε κερδοφορία το 2013, με κερδοφορία αποδιδόμενη στους μετόχους ΕΤΕ να φθάνει για τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 σχεδόν στα €16 εκατ.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει ισχυρή παρουσία στην Τουρκία μέσω της θυγατρικής του, Finansbank, η οποία κατατάσσεται στην όγδοη θέση στην τοπική αγορά με βάση το σύνολο του ενεργητικού (πηγή: The Grouping System in Turkey, Quarterly Statistics by Banks, Ranked by Total Assets, 30 Ιουνίου 2015⁴³) και ένατη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με βάση τον αριθμό των καταστημάτων κατά τον Ιούνιο του 2015 (πηγή: The Grouping System in Turkey, Quarterly Statistics by Banks, Branches and Employees, 30 Ιουνίου 2015⁴⁴). Η Finansbank είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη και αυτοχρηματοδοτούμενη, διαθέτοντας ισχυρή ιστορία κερδοφόρας ανάπτυξης από την ίδρυσή της. Ενόψει των ανωτέρω, ο Όμιλος θεωρεί ότι το μέγεθος και η

⁴² Πηγή Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

⁴³ <https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---turkish-banks---ranked-by-total-assets---euro/1078>

⁴⁴ <https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---banks,-branches-and-employees/1065>

κερδοφορία των στοιχείων ενεργητικού της Finansbank θα διευκολύνει την πώλησή της σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών του Ομίλου. Βλ. 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)».

Σημαντικές Θυγατρικές στην Ελλάδα και Υπηρεσίες Πληρωμών

Συμπληρωματικά με τις εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες της ΕΤΕ, ο Όμιλος επωφελείται σημαντικά από τις εγχώριες θυγατρικές του αλλά και από τις δραστηριότητες πληρωμών, περιλαμβανομένων των παρακάτω:

- Ασφαλίσεις ζωής και ζημιών με σημαντικό μερίδιο αγοράς,
- Σημαντική θέση στην έκδοση χρεωστικών καρτών,
- Σημαντική θέση σε εγκατεστημένα τερματικά POS, και
- μερίδιο αγοράς 12,2% στην διαχείριση κεφαλαίων με (πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, βάση δεδομένων Α.Ε.Δ.Α.Κ., συνολικό Ενεργητικό αγοράς Α/Κ ανά εταιρεία την 30/09/0015, http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmccassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2015-09-30&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el).

Μεγαλύτερη κάλυψη προσαρμοσμένων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (90 days past due coverage) στον κλάδο

Σε επίπεδο Ομίλου, τα νέα ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθαν συνολικά σε €495 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του 2015 από €133 εκατ. το δεύτερο τρίμηνο, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική αύξηση του εν λόγω δείκτη στην Ελλάδα για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα: από €41 εκατ. το δεύτερο τρίμηνο ανήλθε σε €406 εκατ. στο τρίτο τρίμηνο. Αυτό οφείλεται κυρίως στην παρατεταμένη τραπεζική αργία και την εισαγωγή των ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων κατά το μήνα Ιούλιο του 2015. Παρά την παροδική κλιμάκωση του εν λόγω δείκτη, η Τράπεζα διατηρεί το χαμηλότερο προσαρμοσμένο δείκτη δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (90+ days past due ratio) της τάξεως του 26,0% σε επίπεδο Ομίλου και 33,8% στην Ελλάδα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Οι εγχώριες προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ανήλθαν σε €232 εκατ. κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015, αφού αυξήθηκαν κατακόρυφα σε €2.302 εκατ. κατά το προηγούμενο τρίμηνο, αντικατοπτρίζοντας κυρίως την επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος κατά τους πρώτους έξι μήνες του 2015. Αντίστοιχα, το κόστος πιστωτικού κινδύνου παραμένει σε υψηλά επίπεδα (271 μ.β. το τρίτο τρίμηνο 2015) λόγω του αυξημένου ρυθμού δημιουργίας ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατά το τρίτο τρίμηνο. Η Τράπεζα διατηρεί τον καλύτερο προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ήτοι 73,4% στην Ελλάδα σε σχέση με το 63,1% της 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η Διοίκηση της ΕΤΕ θεωρεί ότι είναι προετοιμασμένη να επωφεληθεί από την ελληνική ανάκαμψη

Συνδυάζοντας το ισχυρό της όνομα με την παραδοσιακά ισχυρή της ρευστότητα και ακολουθώντας την υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών, η ΕΤΕ θεωρεί πως βρίσκεται σε θέση να μπορέσει να υποστηρίξει την ελληνική οικονομία αλλά και να επωφεληθεί από την ελληνική ανάκαμψη. Εντός αυτού του περιβάλλοντος, η Τράπεζα σκοπεύει να αξιοποιήσει τα δυνατά της σημεία προς την επίτευξη του πρωταρχικού της στόχου που είναι η υποστήριξη της ελληνικής οικονομικής ανάκαμψης και ανάπτυξης.

3.8.3 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα⁴⁵

Το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, επιχειρηματική τραπεζική και επενδυτική τραπεζική. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing, την Probank Leasing και την Εθνική Factors Α.Ε. Οι τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα («εγχώριες δραστηριότητες») αντιστοιχούν σε 66,3% των υπολοίπων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης και σε 64,2% των υπολοίπων των καταθέσεων στην Ελλάδα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

⁴⁵ 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.

Εγχώριες δραστηριότητες της Τράπεζας

Οι ακόλουθοι πίνακες περιέχουν λεπτομέρειες των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα σε όρους προσαρμοσμένων χορηγήσεων (προσαρμοσμένες χορηγήσεις προ πρόβλεψης απομείωσης) και υποχρεώσεις προς πελάτες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

31 Δεκεμβρίου 2012	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Υποχρεώσεις προς πελάτες (από καταθέσεις)	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(ποσά σε € εκατ. * εκτός από τα ποσοστά)			
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	28.983	64,9%	32.043	82,4%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	13.867	31,1%	4.103	10,6%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	1.807	4,0%	2.736	7,0%
Σύνολο	44.657	100,0%	38.882	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.

31 Δεκεμβρίου 2013	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Υποχρεώσεις προς πελάτες (από καταθέσεις)	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(ποσά σε € εκατ. * εκτός από τα ποσοστά)			
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	29.203	62,9%	34.891	79,8%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	16.077	34,6%	5.905	13,5%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	1.175	2,5%	2.931	6,7%
Σύνολο	46.455	100,0%	43.727	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.

31 Δεκεμβρίου 2014	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Υποχρεώσεις προς πελάτες (από καταθέσεις)	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(ποσά σε € εκατ. * εκτός από τα ποσοστά)			
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	28.064	62,0%	34.857	79,5%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	16.429	36,3%	5.835	13,3%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	791	1,7%	3.160	7,2%
Σύνολο	45.284	100,0%	43.852	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

30 Σεπτεμβρίου 2015	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Υποχρεώσεις προς πελάτες (από καταθέσεις)	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(ποσά σε € εκατ. * εκτός από τα ποσοστά)			
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	27.307	60,8%	28.926	80,7%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	16.961	37,7%	4.177	11,7%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	655	1,5%	2.723	7,6%
Σύνολο	44.923	100,0%	35.826	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 αποσκοπεί στην προσέλκυση εγχώριων λιανικών και επιχειρηματικών καταθέσεων μέσω:

- του ευρέως εγχώριου δικτύου υποκαταστημάτων,
- της άριστης εικόνας και φήμης που έχει σε σημαντικό μέρος του πληθυσμού,
- της ευρείας γκάμας προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει.

Αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα

Τα αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα της Τράπεζας προσφέρονται τόσο σε Ευρώ όσο και σε ξένα νομίσματα. Σε ανταπόκριση της απαίτησης των πελατών της, η Τράπεζα προσφέρει επενδυτικά προϊόντα με αποδόσεις μεγαλύτερες των βασικών καταθετικών προϊόντων της. Στα προϊόντα αυτά περιλαμβάνονται προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και άλλα ομόλογα από το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών της, καθώς και ένα ευρύ φάσμα προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων τα οποία παρέχονται από την Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. («Εθνική Asset Management»), η οποία ανήκει κατά 100,00% σε εταιρείες του Ομίλου (βλ. ενότητα 3.8.3 «Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα -Διαχείριση Ενεργητικού»).

Υπηρεσίες πληρωμών (Cash Management)

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της συμμετέχοντας σε όλα τα εγχώρια δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Η Τράπεζα είναι επίσης άμεσο μέλος των διατραπεζικών δικτύων για Ευρώ TARGET, TARGET2, EBA for 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 ανταποκριτών τραπεζών. Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εφαρμογή ενός μεγάλου προγράμματος για τη συγκέντρωση των υπηρεσιών πληρωμών. Οι υπηρεσίες πληρωμών (Cash Management) που προσφέρονται στην Ελλάδα είναι σύμφωνες με το σύστημα του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε Ευρώ (SEPA) σύμφωνα με την απόφαση της Οδηγία 2007/64/EK αναφορικά με τις Υπηρεσίες πληρωμών («PSD») και 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. Η Οδηγία 2007/64/EK καταργήθηκε με νεότερη Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, που εκδόθηκε την 16 Νοεμβρίου 2015, η οποία, ωστόσο, δεν έχει ακόμα ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη.

Λιανική τραπεζική

Γενικά

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

Η Τράπεζα λόγω της οικονομική κρίσης, υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση αναφορικά με τη παραγωγή λιανικής τραπεζικής, με μεγαλύτερη έμφαση σε κριτήρια δανεισμού που μειώνουν τον κίνδυνο. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο των δανείων λιανικής τραπεζικής μειώθηκε κατά το 2014 και το εννεάμηνο του 2015 ενώ αναμένεται μικρότερος ρυθμός επέκτασης όλων των προϊόντων το υπόλοιπο μισό του 2015, σε εναρμόνιση με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Προϊόντα καταναλωτικής πίστης

Από το 2010, η Τράπεζα στοχεύει στην αντιμετώπιση της συνεχιζόμενης επιδείνωσης του δανειακού της χαρτοφυλακίου και την παροχή υποστήριξης σε καταναλωτές που είναι πρόθυμοι να αποπληρώσουν τα δάνειά τους προσφέροντάς τους πιο ανταγωνιστικά προγράμματα με βάση τις ανάγκες τους και τις δυνατότητες αποπληρωμής που διαθέτουν.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2015, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην αναδιάρθρωση του καταναλωτικού χαρτοφυλακίου του στην Ελλάδα. Ως αποτέλεσμα, το χαρτοφυλάκιο προϊόντων καταναλωτικής πίστης της Τράπεζας (καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες), μειώθηκε κατά 3,6% από €5,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €5,5 δισ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Η Τράπεζα έχει εστιάσει στην αποτελεσματική διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, μέσα από τον σχεδιασμό και την υλοποίηση προϊόντων αναδιάρθρωσης, τα οποία προσφέρουν στους δανειολήπτες χαμηλότερη δόση προσαρμοσμένη στο διαθέσιμο εισόδημα του δανειολήπτη για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Τα εν λόγω προϊόντα απευθύνονται σε δανειολήπτες που εμφανίζουν τουλάχιστον 90 μέρες καθυστέρησης σε τουλάχιστον έναν δανειακό λογαριασμό ή πιστωτική κάρτα. Με την

αναδιάρθρωση, τα καταναλωτικά δάνεια και οι πιστωτικές κάρτες, ενώνονται υπό ένα καταναλωτικό δάνειο ορισμένου χρόνου, του οποίου οι όροι (διάρκεια ή/και επιτόκιο) μπορούν να βελτιωθούν στην περίπτωση που ο δανειολήπτης προσφέρει ως εξασφάλιση ακίνητο ή καταθέσει προκαταβολή. Στην περίπτωση που λαμβάνονται επιπλέον εξασφαλίσεις, η διάρκεια του δανείου μπορεί να επιμηκυνθεί μέχρι και τα 45 χρόνια. Επιπλέον η Τράπεζα προσφέρει στους δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν προβλήματα στην ομαλή εξυπηρέτηση του ρυθμισμένου τους δανείου, νέα προϊόντα που προσφέρουν ακόμα χαμηλότερες μηνιαίες δόσεις. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις ρυθμίσεις βλ. ενότητα 3.22.3. «Ενεργητικό - Δάνεια σε καθυστέρηση και προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και Διαγραφές δανείων-Ρυθμίσεις».

Η Τράπεζα προσφέρει καταναλωτικά προϊόντα με ειδικούς όρους δανειοδότησης για όσους καταναλωτές προσφέρουν εξασφαλίσεις (όπως προσημείωση ακινήτου, καταθέσεις σε Ευρώ ή παρακράτηση κυριότητας). Οι αιτήσεις για την υπαγωγή στα συγκεκριμένα προϊόντα εγκρίνονται βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων αξιολόγησης, τα οποία ενδεικτικά περιλαμβάνουν αυστηρές προϋποθέσεις για την ένταξη στο προϊόν, επισκόπηση της καταθετικής ή επενδυτικής σχέσης του πελάτη με την Τράπεζα και εφόσον απαιτείται, επιδίωξη επιπλέον κατοχυρώσεων (εγγυητής ή/και εξασφαλίσεις).

Αναφορικά με την ανάπτυξη νέων εργασιών, η Τράπεζα επικεντρώνεται στη προώθηση εξειδικευμένων καταναλωτικών δανείων όπως «δάνεια για αγορά αυτοκινήτου» και «πράσινα δάνεια» για την ενεργειακή αναβάθμιση κατοικιών ή για αγορά υβριδικών αυτοκινήτων, όπως επίσης στη περαιτέρω αύξηση του χαρτοφυλακίου χρεωστικών καρτών και στην ενίσχυση της θέσης της στην αγορά εκκαθάρισης συναλλαγών (acquiring business).

Προϊόντα στεγαστικής πίστης

Εξαιτίας της διαρκούς ύφεσης στην Ελλάδα από το 2008 οι τιμές των ακινήτων υποχώρησαν σωρευτικά, από το τρίτο τρίμηνο του 2008 μέχρι το δεύτερο τρίμηνο του 2015, κατά 41,1% (Πηγή :Τράπεζα της Ελλάδος, «Δείκτης Τιμών Κατοικιών – ιστορικές σειρές_αστικές περιοχές», [http // www.bankofgreece.gr /Pages /el/ Statistics/ realestate / indices.aspx](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/realstate/indices.aspx).)

Το εννεάμηνο 2015, οι νέες χορηγήσεις ανήλθαν στα €45 εκατ. σε σχέση με €29 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο το 2014. Το 2014, οι νέες χορηγήσεις έφτασαν τα €44 εκατ. σε σχέση με €28 εκατ. το 2013. Παρά τις δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες, οι νέες χορηγήσεις σχεδόν διπλασιάστηκαν το 2014. Ο ρυθμός ανάπτυξης για την Τράπεζα για το 2015 σημειώνει αύξηση σχεδόν 55% σε σχέση με το 2014. Ο μέσος λόγος δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV ratio), των δανείων που εγκρίθηκαν το εννεάμηνο του 2015 ανήλθε στο 55,2%, σε σχέση με 53,8% το 2014 και 54,5% το 2013 (προτεινόμενο ανώτατο όριο LTV από Τράπεζα Ελλάδος το 75%). Ο δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI ratio) για την Τράπεζα, διαμορφώθηκε το εννεάμηνο του 2015 στο 23,2%, σε σχέση με 24,1% το 2014 και 21,0% το 2013 (προτεινόμενο ανώτατο όριο PTI από Τράπεζα Ελλάδος το 40%). Το ποσοστό έγκρισης δανείων το εννεάμηνο του 2015 ανήλθε στο 71%, υψηλότερο σε σχέση με το 2014 (63%) και 2013 (49%), λόγω της υψηλότερης ποιότητας των υποβληθεισών αιτήσεων και καλύτερου από πλευράς Τραπεζής ελέγχου σε αρχικό στάδιο των αιτημάτων. Το μέσο περιθώριο τιμολόγησης το εννεάμηνο του 2015 ανήλθε σε 366 μ.β., σε σχέση με 361 μ.β. το 2014 και ανάλογο περιθώριο το 2013.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων προ προβλέψεων απομείωσης ανήλθε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε €17,7 δισ., έναντι €18,2 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και €18,6 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το εννεάμηνο του 2015 τα δάνεια σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες συνέχισαν να αυξάνονται από 29,1% τον Δεκέμβριο 2014 σε 32,3% τον Σεπτέμβριο 2015. Η προσωρινή επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων αναμένεται να επηρεάσει την ποιότητα του στεγαστικού χαρτοφυλακίου, επιφέροντας ευνοϊκές εξελίξεις όταν αυτοί αρθούν.

Κατά τη διάρκεια του 2015, η Τράπεζα συνέχισε τις προσπάθειές της στην αποτελεσματική διαχείριση των καθυστερήσεων και στη συγκράτηση εμφάνισης νέων, μέσω εφαρμογής πελατοκεντρικής προσέγγισης. Οι προτεινόμενες λύσεις διευθέτησης οφειλών περιλαμβάνουν επιμήκυνση της διάρκειας αποπληρωμής έως και 45 έτη συνολικά, περίοδο καταβολής τόκου και κλασματική δόση σε ποσοστό ανάλογο της οικονομικής δυνατότητας του δανειολήπτη. Δεν προσφέρεται διαγραφή κεφαλαίου, ενώ επιβραβεύεται η συνέπεια στην ομαλή εξυπηρέτηση του ρυθμιζόμενου δανείου. Οι παρεχόμενες ευελιξίες διασφαλίζουν βιωσιμότητα του χρέους με ομαλή αποπληρωμή αυτού. Πρόσφατα εισήχθη το προϊόν “split & freeze”, που παρέχει μακροπρόθεσμη λύση σε δανειολήπτες με αδύναμα οικονομικά στοιχεία.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα δάνεια σε καθυστέρηση ο οποίος εισήχθη με το Νόμο 4224/2013 και εφαρμόστηκε το 2015, παρέχει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επικοινωνίας του πελάτη με την Τράπεζα, με στόχο την ανταλλαγή πληροφόρησης και από τα δύο μέρη, προτείνοντας εναλλακτικές βιώσιμες λύσεις για τον οφειλέτη. Επίσης, εισάγει την έννοια των εύλογων δαπανών διαβίωσης οι οποίες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την εξεύρεση κατάλληλης λύσης, καθώς και του «συνεργάσιμου δανειολήπτη» που αποτελεί βασικό στοιχείο για την επίτευξη οποιασδήποτε κοινής συμφωνίας Τράπεζας-δανειολήπτη.

Οι ρυθμίσεις λαμβάνουν χώρα σε περιπτώσεις στις οποίες ο δανειζόμενος δεν δύναται να ανταποκριθεί στους όρους και τις προϋποθέσεις της σύμβασής του, λόγω οικονομικών δυσχερειών. Λαμβάνοντας υπόψη αυτές τις δυσχέριες, η Τράπεζα αποφασίζει να προβεί στην τροποποίηση των όρων και προϋποθέσεων της σχετικής κάθε φορά σύμβασης, έτσι ώστε να δώσει στον δανειζόμενο τη δυνατότητα να εξυπηρετήσει το χρέος του ή να το αναχρηματοδοτήσει, είτε συνολικά, είτε μερικά.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το ρυθμισμένο στεγαστικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας ανήλθε, μετά από προβλέψεις σε €3,9 δισ., έναντι €3,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014. Η μέση διάρκεια του εν λόγω χαρτοφυλακίου ήταν τα 34 χρόνια ή οκτώ χρόνια περισσότερα από το μη ρυθμισμένο χαρτοφυλάκιο. Αντίστοιχα, το μέσο περιθώριο του ρυθμισμένου χαρτοφυλακίου ανήλθε σε 234 μ.β. (47 μ.β. υψηλότερα από το μη ρυθμισμένο χαρτοφυλάκιο). Μεγάλη ώθηση στην αναδιάρθρωση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αναμένεται να δώσει η πλήρης εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας, με θετικά αποτελέσματα στην κατεύθυνση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ως αποτέλεσμα της υπογραφής του Τρίτου Προγράμματος, η δραστηριότητα στο χώρο της στεγαστικής πίστης πιθανά να παραμείνει αδύναμη καθώς αναμένεται περαιτέρω μείωση των εισοδημάτων, αύξηση των φόρων και μείωση των συντάξεων. Οι τιμές των ακινήτων εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν την πτωτική τους πορεία τα έτη 2015-2016, με πιθανή σταθεροποίηση στο τέλος του 2016.

Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων («ΜΜΕ»)

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων αποτελεί τμήμα της Γενικής Διεύθυνσης Λιανικής Τραπεζικής και διαχειρίζεται την παροχή πιστώσεων σε επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2,5 εκατ. και συνολικούς κινδύνους μέχρι €1 εκατ.

Σημειώνεται ότι:

- Το 2014 η πελατεία αρμοδιότητας ΔΠΜΜΕ που δεν πληρούσε πλέον τα προαναφερόμενα κριτήρια παρέμεινε στην αρμοδιότητα της και δε μεταφέρθηκε στην Εταιρική Πίστη.
- Το δεύτερο εξάμηνο του 2014- σύμφωνα με το Ν. 4224/2013 και την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος #42, τα νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζουν πρόβλημα στην αντιμετώπιση των δανειακών τους υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων στη νεοσύστατη Δ/ση μικρών εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης. Εφεξής οι μεταφορές χαρτοφυλακίου από και προς τις Εταιρικές Πιστοδοτήσεις Ειδικής Διαχείρισης θα λαμβάνουν χώρα με προκαθορισμένη συχνότητα.
- Επιπρόσθετα, στο προαναφερόμενο πλαίσιο τον Ιούλιο του 2015 συστάθηκε ο Τομέας Διευθέτησης οφειλών φυσικών προσώπων, ο οποίος μεταξύ άλλων θα αξιολογεί αιτήσεις ρύθμισης οφειλών φυσικών προσώπων – ΜΜΕ.

Η ΔΠΜΜΕ αποτελείται από κέντρα πιστοδοτήσεων στα τρία σημαντικότερα αστικά κέντρα (Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα), τα οποία διαχειρίζονται τις αιτήσεις πιστοδότησης με βάση την ισχύουσα πιστωτική πολιτική και τα εγκεκριμένα επίπεδα ευχερειών. Το 2014 και το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα επικεντρώθηκε τόσο στην ανάληψη πρωτοβουλιών για τη στήριξη της χρηματοδότησης ΜΜΕ, όσο και στην ενεργή διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Οι χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις, προ προβλέψεων απομείωσης, της Τράπεζας την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε €3.984 εκατ.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα συνέχισε να στηρίζει υγιείς επιχειρήσεις, παρέχοντάς τους την αναγκαία ρευστότητα.

Κατά την διάρκεια του 2015 και μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο όγκος των νέων δανείων προς τις ΜΜΕ ανήλθε σε €123 εκατ.

Η ΔΠΜΜΕ προσφέρει χρηματοδοτικές λύσεις που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επιχειρηματικών πιστωτικών αναγκών είτε με τη μορφή ανακυκλούμενων ορίων πίστωσης για την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης είτε με τη μορφή βραχυπρόθεσμου, μεσοπρόθεσμου, ή μακροπρόθεσμου δανεισμού για τη χρηματοδότηση επενδυτικών αναγκών ή για την ενίσχυση της επιχειρηματικής ρευστότητας.

Η Τράπεζα συνέχισε και το 2015 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, η Τράπεζα εντός του 2015 συμμετείχε στα παρακάτω νέα συγχρηματοδοτούμενα προγράμματα δανεισμού και ακόμη σε προγράμματα δανεισμού με εγγύηση από το κράτος:

- (α) «Επιχειρηματική Επανεκκίνηση» που αναπτύχθηκε σε συνεργασία με το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης («ΕΤΕΑΝ») για τη χρηματοδότηση των μικρών επιχειρήσεων με συνολικό προϋπολογισμό €550 εκατ. (για όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 €36 εκατ. είχαν διατεθεί σε επιχειρήσεις.
- (β) «Νησιωτική Επιχειρηματικότητα» σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα παρέχει δάνειο ύψους €30 χιλ. εκ μέρους και μετά από εξουσιοδότηση από το ΕΤΕΑΝ, το οποίο παρέχει τα κονδύλια για την υλοποίηση του προγράμματος. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 €13 εκατ. είχαν διατεθεί μέσω του προγράμματος σε επιλέξιμες ΜΜΕ.
- (γ) «JEREMIE για γενική επιχειρηματικότητα», μια πρωτοβουλία σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων («ΕΤαΕ») για τη χρηματοδότηση των πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων με ευνοϊκούς επιτοκιακούς όρους λόγω της άτοκης χρηματοδότησης από το ΕΤαΕ. Ο συνολικός προϋπολογισμός του προγράμματος το α' εξάμηνο του 2015 ανήλθε στα €32 εκατ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 €17 εκατ. είχαν διατεθεί μέσω του προγράμματος σε επιλέξιμες ΜΜΕ.

Η Τράπεζα στο πλαίσιο της προσπάθειας στήριξης της ρευστότητας των επιχειρήσεων, συνέχισε την παροχή προγραμμάτων διευκόλυνσης της αποπληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών, μέσω προγραμμάτων αναδιαρθρώσεων / ρυθμίσεων / επαναρυθμίσεων, τα οποία προσφέρονται ανάλογα με το είδος του προϊόντος και το bucket καθυστέρησης των οφειλών. Κύρια χαρακτηριστικά των προγραμμάτων είναι η παροχή περιόδου χάριτος μέχρι δύο έτη κατά τη διάρκεια της οποίας καταβάλλονται μόνο τόκοι, η δυνατότητα επιμήκυνσης της διάρκειας των οφειλών μέχρι και 20 έτη, καθώς και η μείωση του επιτοκίου σε περίπτωση παροχής νέων εξασφαλίσεων.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έχουν διευθετηθεί στο πλαίσιο του σχετικού προγράμματος υπόλοιπα πελατών €535 εκατ.

Διαχείριση Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής (ΔΑΛΤ)

Η ΔΑΛΤ συστάθηκε το 2010 ως η ανεξάρτητη μονάδα για τη Διαχείριση Πελατών Λιανικής με δάνεια σε καθυστέρηση αποτελώντας ουσιαστικά μια κεντροποιημένη λειτουργία με ευθύνη διαχείρισης από την πρώτη μέρα της καθυστέρησης ως και την οριστική διαγραφή των δανείων Λιανικής Τραπεζικής. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 απασχολούσε 1.570 άτομα (FTEs), που συμπεριλάμβαναν 592 στελέχη του Δικτύου Καταστημάτων της Τράπεζας, καθώς και άλλα 358 άτομα σε συνεργαζόμενες Εταιρείες Ενημέρωσης Οφειλετών και δικηγορικά γραφεία. Στο ίδιο χρονικό σημείο το χαρτοφυλάκιο υπό τη διαχείριση της ΔΑΛΤ ανερχόταν στα €13,9 δισ.

Η στρατηγική διαχείρισης της ΔΑΛΤ υλοποιείται μέσα από ένα συνδυασμό καναλιών, όπως το εσωτερικό Collections Center, στελέχη του Δικτύου με αποκλειστική ευθύνη για τη διαχείριση πελατών σε καθυστέρηση και επιλεγμένων εξωτερικών Εταιρειών Ενημέρωσης Οφειλετών και δικηγορικών γραφείων. Το εσωτερικό Collections Center αξιοποιεί τεχνολογίες dialer διασυνδεδεμένου με το μηχανογραφικό σύστημα διαχείρισης απαιτήσεων, ώστε να επιτυγχάνει σταθερά υψηλή παραγωγικότητα, κατάλληλη συχνότητα επικοινωνίας με τον πελάτη και τις απαιτούμενες εισπράξεις. Τμήματα του χαρτοφυλακίου (συνήθως μικρότερες ακάλυπτες οφειλές) ανατίθενται σε εξωτερικές Εταιρείες Ενημέρωσης Οφειλετών, που κινητροδοτούνται με βάση την αποδοτικότητά τους. Η ΔΑΛΤ προσφέρει λύσεις διευθέτησης σε πελάτες με δυσκολίες αποπληρωμής μετά από αξιολόγηση της οικονομικής τους κατάστασης και αφού συνεκτιμήσει μεταξύ άλλων τα εισοδήματά τους, τις δαπάνες διαβίωσης τους, τα καλύμματα που έχουν προσφέρει και τον βαθμό καθυστέρησης των δανείων τους. Στατιστικά υποδείγματα βοηθούν στον έγκαιρο εντοπισμό πελατών που χρήζουν διευθέτησης σε μικρότερο βαθμό καθυστέρησης. Η σουίτα των λύσεων διευθέτησης που προσφέρονται περιλαμβάνει επέκταση διάρκειας, προσωρινή μείωση της δόσης για 3 έως 6 έτη, εγγραφή νέου βάρους και κίνητρα προς τον πελάτη για την τήρηση της ρύθμισης. Επίσης προσφέρονται λύσεις τύπου split-balance, όπου μέρος του δανείου παγώνει άτοκα, ενώ συνεχίζεται κανονικά η τοκοχρεωλυτική εξυπηρέτηση του υπολοίπου. Σε προχωρημένα στάδια καθυστέρησης προσφέρονται και ευνοϊκοί διακανονισμοί, με βάση τους οποίους παραγράφονται τόκοι εκτός ισολογισμού (off-balance-sheet) και ποσοστό του κεφαλαίου, με βάση τις διαθέσιμες εμπράγματα εξασφαλίσεις και τη διάρκεια του προγράμματος αποπληρωμών.

Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, η εν λόγω μονάδα διαχειρίστηκε ρυθμίσεις ποσού €1.102 εκατ., €227 εκατ. και €122 εκατ. αναφορικά με εισπράξεις από στεγαστικά, καταναλωτικά και μικρές επιχειρήσεις.

Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική

Γενικά

Ο Όμιλος προσφέρει 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.

Η Τράπεζα χρηματοδοτεί όλους τους τομείς της οικονομίας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα εγχώρια προσαρμοσμένα επιχειρηματικά δάνεια ανήλθαν σε €17.642 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 39,3% του συνόλου των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ενώ τα δέκα μεγαλύτερα ενήμερα δάνεια προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανήλθαν σε €2.573 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 5,7% του συνολικού εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου.

Η χρηματοδότηση από την Τράπεζα είναι κυρίως με τη μορφή βραχυπρόθεσμων πιστωτικών ορίων και μεσοπρόθεσμων δανείων. Εκτός από την παροχή χρηματοδοτήσεων, η Τράπεζα υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών της με την μορφή ενέγγυων πιστώσεων και τραπεζικών εγγυητικών επιστολών που ανήλθαν σε €3,4 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης πιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά στη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων, με επικέντρωση σε επιχειρήσεις με καλή πιστοληπτική ικανότητα, ικανοποιητική οικονομική συμπεριφορά και διαθέσιμες εξασφαλίσεις. Σε πελάτες οι οποίοι θεωρούνται βιώσιμοι (με υψηλή πιθανότητα ανάκαμψης) αλλά έχουν επηρεαστεί από τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς προσφέρονται τροποποιήσεις των όρων δανειοδότησης, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και τις ανάγκες της επιχείρησης. Απαραίτητες προϋποθέσεις για τις τροποποιήσεις αποτελούν η ικανότητα της επιχείρησης να παρέχει επιπλέον εξασφαλίσεις, η δυνατότητα των μετόχων να εισφέρουν νέα κεφάλαια και η ικανοποιητική τιμολόγηση των δανείων.

Επενδυτική Τραπεζική

Το 2014, η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής συνέχισε να παρέχει μία πλήρη γκάμα υπηρεσιών στους εξής τρεις κύριους τομείς: συμβουλευτικές υπηρεσίες, κεφαλαιαγορές και ομολογιακές εκδόσεις, καταφέροντας να ενισχύσει το μερίδιο αγοράς παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον και τον έντονο ανταγωνισμό. Το 2014, η Τράπεζα ανέλαβε το ρόλο του κυρίου Αναδόχου και Συμβούλου Έκδοσης σε έναν αριθμό μεγάλων Ελληνικών εταιρειών, όπως οι Vodafone, ELTECH Anemos, Public Power Corporation, Motor Oil, Hellenic Petroleum και TITAN A.E.

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Ελλάδα είναι ένα ναυτικό έθνος με μακρά παράδοση στην πλοιοκτησία και αποτελεί ένα από τα έθνη που διαθέτουν από τους μεγαλύτερους στόλους και πλοία υπό εθνική σημαία παγκοσμίως. Η ναυτιλία παραμένει ένας από τους πιο σημαντικούς τομείς δραστηριότητας της Ελληνικής οικονομίας και η Τράπεζα αποτελεί έναν από τους κύριους παρόχους χρηματοδότησης της Ελληνικής ναυτιλίας παγκοσμίως. Οι ναυτιλιακές χρηματοδοτικές δραστηριότητες της Τράπεζας πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά από την ειδική μονάδα της στον Πειραιά.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το ναυτιλιακό χαρτοφυλάκιο (το οποίο αφορά κυρίως σε χρηματοδοτήσεις πλοίων μεταφοράς χύδην φορτίου) ανήλθε σε €2,3 δισ. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τη ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 13,2% του εγχώριου προσαρμοσμένου επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου.

Το χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακής χρηματοδότησης αποτελείται από διμερή και κοινοπρακτικά δάνεια σε ναυτιλιακούς ομίλους που ασχολούνται με διαφοροποιημένες ναυτιλιακές δραστηριότητες (κυρίως ξηρού και υγρού φορτίου, 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 το σύνολο των ναυτιλιακών δανείων της Τράπεζας εξασφαλίζονται με πλοία τα οποία στην πλειονότητα είναι σύγχρονα.

Το 2015, η Τράπεζα διατήρησε το ναυτιλιακό της χαρτοφυλάκιο μέσω της συμμετοχής σε νέες δανειοδοτήσεις σε διαπιστευμένους πελάτες, διατηρώντας αυστηρά κριτήρια ποιότητας εξασφαλίσεων και ποσοστού συμμετοχής, αντίστοιχα του 2014. Παράλληλα, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης και της παρατεταμένης πτώσης της ναυλαγοράς ξηρού φορτίου, προέβη σε ρυθμίσεις/αναδιαρθρώσεις δανείων, πρακτική που αναμένεται να ακολουθηθεί και για το υπόλοιπο του τρέχοντος έτους, λαμβάνοντας υπόψη τις συνεχιζόμενες δυσχερείς συνθήκες της συγκεκριμένης ναυλαγοράς. Κατά τη διάρκεια του 2015, βασικός στόχος της Τράπεζας παραμένει η ολοκλήρωση των αναδιαρθρώσεων των δανείων της ελληνικής ακτοπλοΐας, λαμβάνοντας υπόψιν και τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς σχετικά με τα πλοία ξηρού φορτίου.

Ο κλάδος της ναυτιλίας είναι ιδιαίτερα κυκλικός και παρουσιάζει μεταβλητότητα στα έσοδα και στις χρηματικές ροές λόγω των αλλαγών στη ζήτηση και προσφορά για χωρητικότητα στα πλοία. Κατά τα προηγούμενα έτη, οι ναύλοι στους κύριους τομείς της ναυτιλίας παρέμειναν σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα, με φωτεινή εξαίρεση τη σημαντική ανάκαμψη της αγοράς υγρού φορτίου από το τέταρτο τρίμηνο του 2014, η οποία λόγω της περαιτέρω ενίσχυσης της, οδήγησε στις αρχές του 2015 τους ναύλους στα πλοία μεταφοράς αργού πετρελαίου στα υψηλότερα τους επίπεδα από το 2008. Στο επόμενο διάστημα, η αγορά ξηρού φορτίου αναμένεται να εξακολουθήσει να επηρεάζεται από την αυξημένη προσφορά χωρητικότητας και την περιορισμένη ζήτηση για ναυτιλιακές υπηρεσίες. Αντίθετα, οι προβλέψεις για την αγορά υγρού φορτίου παραμένουν περισσότερο αισιόδοξες.

Χρηματοδότηση μεγάλων έργων (Project Finance)

Το χαρτοφυλάκιο έργων project finance της Τράπεζας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις σε μεγάλα έργα υποδομών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό (κυρίως στην Ευρώπη). Λόγω της υφιστάμενης οικονομικής συγκυρίας υπήρξε περιορισμένη δραστηριότητα στον τομέα του project finance, καθώς το συνολικό μέγεθος του σχετικού χαρτοφυλακίου μειώθηκε οριακά στα €397 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι €413 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2014. Σε σχέση ωστόσο με τα αντίστοιχα μεγέθη της 30 Σεπτεμβρίου του 2014 το χαρτοφυλάκιο εμφανίζεται μειωμένο κατά 4,5%.

Η εκούσια προσπάθεια απομόχλευσης της Τράπεζας που ξεκίνησε στις αρχές του 2011, αναφορικά με το διεθνές χαρτοφυλάκιο της, συνεχίστηκε και κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στη διάρκεια του οποίου δε χορηγήθηκαν νέες πιστοδοτήσεις για έργα εκτός Ελλάδος, ενώ παράλληλα η προσπάθεια μείωσης της έκθεσης της Τράπεζας σε δάνεια χαμηλού περιθωρίου επιτοκίου οδήγησε σε απομείωση του διεθνούς χαρτοφυλακίου κατά 28,2%.

Κατά την ίδια περίοδο, το εγχώριο χαρτοφυλάκιο δανείων παρουσίασε σημαντική αύξηση κατά €59 εκατ. (+45%). Η αύξηση αυτή του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου οφείλεται κυρίως σε νέες τοποθετήσεις στους τομείς της ενέργειας καθώς και σε έργα ΣΔΙΤ.

Μέσω επιχειρησιακής συμφωνίας που υπεγράφη το Δεκέμβριο του 2011 μεταξύ της Τράπεζας και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων («ΕΤΕπ»), χορηγήθηκε στην Τράπεζα, ενεργώντας ως Ταμείο Αστικής Ανάπτυξης («ΤΑΑ»), η διαχείριση Διαρθρωτικών Πόρων της ΕΕ υπό την αιγίδα της πρωτοβουλίας «JESSICA» (Κοινή Ευρωπαϊκή Υποστήριξη για Βιώσιμες Επενδύσεις σε Αστικές Περιοχές). Η ΕΤΕ διαχειρίζεται τα ΤΑΑ των περιοχών Αττικής, Δυτικής Ελλάδας και Ιονίων Νήσων καθώς και το επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Περιβάλλοντος και Αειφόρου Ανάπτυξης» (€83 εκατ. ήτοι το 32,9% των κονδυλίων του JESSICA για την Ελλάδα). Εντός της περιόδου 2012-2015, κονδύλια του JESSICA, παράλληλα με ιδιωτικά κεφάλαια και κεφάλαια της Τράπεζας, προορίζονται να χρησιμοποιηθούν για την υλοποίηση βιώσιμων επενδύσεων στις αντίστοιχες περιοχές. Το Μάιο του 2012, τα αντίστοιχα ΤΑΑ εξέδωσαν Προσκήσεις Υποβολής Προτάσεων για την επιλογή αποδεκτών έργων προς χρηματοδότηση. Σε υλοποίηση αυτών, τα ΤΑΑ έλαβαν, μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 48 επενδυτικές προτάσεις, συνολικού προϋπολογισμού €442 εκατ. με αιτούμενα κεφάλαια από τα αντίστοιχα ΤΑΑ ύψους €176 εκατ. Εντός της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2014 – 30 Σεπτεμβρίου 2015 πραγματοποιήθηκε το χρηματοοικονομικό κλείσιμο έργων για τα οποία είχε εγκριθεί χρηματοδότηση ύψους €131 εκατ. μέσω των ΤΑΑ Αττικής και Ιονίων Νήσων, ύψους €41 εκατ., με τις αντίστοιχες εκταμιεύσεις έως την 30 Σεπτεμβρίου 2015 να ανέρχονται σε €19 εκατ. Κατά την παρούσα φάση τα ΤΑΑ εστιάζουν στη χρηματοοικονομική αξιολόγηση για την έγκριση χρηματοδοτήσεων προτάσεων για τις οποίες τα αιτούμενα κεφάλαια μπορούν να εκταμιευθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου διαθεσιμότητας των ΤΑΑ- η οποία έχει επεκταθεί έως τον Οκτώβριο του 2016 - καθώς και στην εκταμίευση των εγκεκριμένων δανείων για τα τέσσερα συμβασιοποιημένα έργα.

Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (ΜΕΠΕΔ)

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση του σε δυσχέρεια και μη εξυπηρετούμενου εταιρικού χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα ίδρυσε τις ΜΕΠΕΔ που έχουν την αποκλειστική ευθύνη αντιμετώπισης του σχετικού χαρτοφυλακίου. Από το πρώτο τρίμηνο του 2015, οι ΜΕΠΕΔ αποτελούν διακριτό τομέα δραστηριότητας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. με ανεξάρτητη διοικητική δομή από τις υπόλοιπες δραστηριότητες του Ομίλου.

Το εταιρικό δανειακό χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζεται από τις ΜΕΠΕΔ ανέρχεται σε €5,5 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Η Τράπεζα έχει θεσπίσει συγκεκριμένα κριτήρια για τις περαιτέρω μεταφορές χαρτοφυλακίου δανείων. Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, το προσωπικό που απασχολείται με την διαχείριση του εν λόγω χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε 267 άτομα (συμπεριλαμβανομένων νομικών συμβούλων και εξειδικευμένων εκτιμητών σε θέματα ακίνητης περιουσίας).

Οι ΜΕΠΕΔ προσφέρουν στις εταιρείες που αντιμετωπίζουν δυσκολίες εξυπηρέτησης των δανείων τους και παρουσιάζουν λειτουργικές ή/και οικονομικές δυσχέρειες, εξειδικευμένες προτάσεις λύσεων προκειμένου να ρυθμίσουν ή να αναδιαρθρώσουν τα δάνειά τους. Οι ΜΕΠΕΔ προχώρησαν στην προτεραιοποίηση της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου βάσει μεγέθους της οφειλής, σταδίου καθυστέρησης, εξασφαλίσεων και κατάστασης νομικών ενεργειών.

Οι ΜΕΠΕΔ εκτιμούν την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών με τη χρήση εργαλείων ανάλυσης και δεικτών, λαμβάνοντας υπόψη μια σειρά από παράγοντες, όπως ενδεικτικά: το εάν ο πελάτης είναι συνεργάσιμος, το μέγεθος της οφειλής, τη βιωσιμότητα της επιχείρησης, την ικανότητα εξυπηρέτησης του δανεισμού, το ύψος των εξασφαλίσεων, τις συνθήκες αγοράς, τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, καθώς και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η επιχείρηση.

Βάσει των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης του πελάτη, οι ΜΕΠΕΔ επιλέγουν και προτείνουν εξειδικευμένες αναδιαρθρώσεις ή και ρυθμίσεις των οφειλών, λαμβάνοντας υπόψη και τα αποτελέσματα του μοντέλου προσδιορισμού της «καθαρής παρούσας αξίας».

Ένας σημαντικός αριθμός προϊόντων ρυθμίσεων και λύσεων οριστικής διευθέτησης είναι σε εφαρμογή για Μικρούς, μη καταγγελλμένους και καταγγελλμένους πελάτες.

Για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι ΜΕΠΕΔ ρύθμισαν δάνεια ύψους €827 εκατ., συμπεριλαμβανομένων δανείων ύψους €342 εκατ. που ήταν σε πάνω από 90 ημέρες καθυστέρησης.

Χρηματοδοτική μίσθωση

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1990 μέσω της θυγατρικής της, Εθνική Leasing. Η Εθνική Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανολογικού και μεταφορικού εξοπλισμού, επίπλωσης και συσκευών, υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 72,2% των απαιτήσεων από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εθνικής Leasing προερχόταν από τον τομέα των υπηρεσιών και του εμπορίου, το 16,7% από τη βιομηχανία και τη μεταλλουργία, το 10,0% από τον κατασκευαστικό κλάδο και τη διαχείριση ακινήτων και το 1,1% από τους λοιπούς κλάδους.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Εθνική Leasing είχε ενεργητικό €668 εκατ. σε σύγκριση με €658 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, και ζημιές για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι οποίες πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων, ανέρχονταν σε €5,7 εκατ. σε σύγκριση με ζημιές περιόδου €1,7 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014.

Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Η Probank Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανολογικού και μεταφορικού εξοπλισμού, επίπλωσης και συσκευών, υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 37,7% των απαιτήσεων από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις της Probank Leasing προερχόταν από τον τομέα των υπηρεσιών και του εμπορίου, το 50,4% από τη βιομηχανία και τη μεταλλουργία, το 2,5% από τον κατασκευαστικό κλάδο και τη διαχείριση ακινήτων και το 8,4% από τους λοιπούς κλάδους.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Probank Leasing είχε ενεργητικό €128 εκατ. σε σύγκριση με €155 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, και ζημιές για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι οποίες πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων, ανέρχονταν σε €22 εκατ. σε σύγκριση με ζημιές περιόδου €20 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014.

Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα 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. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει ισχυρή παρουσία σχετικά με την παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων στην νοτιανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο, μέσω των θυγατρικών εταιριών του στην Τουρκία, Βουλγαρία και Ρουμανία. Το 2015 είναι το έβδομο κατά σειρά οικονομικό έτος κατά το οποίο η Εθνική Factors συνεχίζει να εστιάζει στην προώθηση της στρατηγικής της σχετικά με την παροχή ρευστότητας στους εταιρικούς πελάτες του Ομίλου, αυξάνοντας της συνέργειες με την Τράπεζα. Η Εθνική Factors ειδικεύεται σε υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και παρέχει πλήρεις υπηρεσίες εγχωρίου, εξαγωγικού και εισαγωγικού Factoring. Αποτέλεσμα των προσπαθειών αυτών είναι η δημιουργία μιας ισχυρής και ευρείας πελατειακής βάσης με κερδοφορία και συνεχή διεύρυνση του μεριδίου αγοράς. Ο Όμιλος παρέχει ένα συνεκτικό πλαίσιο υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, έτσι ώστε να παράσχει στους πελάτες της την απαιτούμενη ευελιξία για να αντιμετωπίσουν τις δυσκολίες της ύφεσης, τις οποίες η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει τα τελευταία πέντε χρόνια.

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 πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων,
- 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 ένα ευρύ φάσμα καταθετικών προϊόντων που καλύπτουν ακόμα και εξειδικευμένες ανάγκες, και η πελατειακή της 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 δραστηριοποιείται στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά διαπραγμάτευσης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στη διεθνή αγορά ευρωομολόγων και ειδικότερα σε θέματα που άπτονται του ΕΤΧΣ και του ΕΜΣ. 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 και του Group of EFSF-ESM Securities Primary Dealers που ιδρύθηκε το 2010.

Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η Διεύθυνση Private Banking είναι εξειδικευμένος χώρος της Τράπεζας, που παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες σε πελάτες. Η Τράπεζα λειτουργεί με γεωγραφική διασπορά στην Ελλάδα, στο Λονδίνο και στην Μάλτα. Τα προσφερόμενα προϊόντα και οι υπηρεσίες καλύπτουν ένα ιδιαίτερα ευρύ φάσμα πελατειακών αναγκών, από απλές τραπεζικές συναλλαγές, έως απόλυτα εξατομικευμένη επενδυτική τραπεζική. Μία ανεξάρτητη ομάδα εξειδικευμένων στελεχών, η οποία είναι εξοπλισμένη με την ανοικτής αρχιτεκτονικής διευρυμένη πλατφόρμα επενδυτικών λύσεων, σε συνδυασμό με έμπειρους επενδυτικούς συμβούλους, αποτελούν τον πυρήνα λειτουργίας της Διεύθυνσης και προσφέρουν υψηλού επιπέδου υπηρεσίες στους πελάτες, με στόχο την απόλυτη υλοποίηση των προσδοκίων τους.

Σκοπός του Private Banking της Τράπεζας, είναι η μέγιστη αξιοποίηση του συνόλου των πόρων, της εξειδίκευσης και της τεχνογνωσίας του Ομίλου της Τράπεζας, προς όφελος του πελάτη. Με επαγγελματισμό και αδιαπραγμάτευτη δέσμευση απέναντι στις αρχές και την παράδοση του Ομίλου, στόχο των εργασιών της Τράπεζας, αποτελεί η δημιουργία προστιθέμενης αξίας στον πελάτη με απόλυτο σεβασμό στη τήρηση της φυσιογνωμίας κινδύνου, που ο πελάτης έχει αποφασίσει να αναλάβει.

Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε έλληνες και ξένους θεσμικούς πελάτες, καθώς επίσης σε πελάτες της λιανικής τραπεζικής, καλύπτοντας την Ελληνική και τις περισσότερες αγορές του εξωτερικού. Για την κάλυψη των διεθνών αγορών συνεργάζεται με κορυφαίους διεθνείς θεματοφύλακες, ενώ ειδικότερα για χώρες της ΝΑ Ευρώπης που η Τράπεζα έχει παρουσία, χρησιμοποιεί ως υποθεματοφύλακες τις θυγατρικές της στις χώρες αυτές.

Στο εύρος των προσφερόμενων υπηρεσιών συμπεριλαμβάνονται: εκκαθάριση και διακανονισμός συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διαχείριση εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδημάτων από τίτλους, εκπροσώπηση σε γενικές συνελεύσεις εταιρειών, υποστηρικτικές υπηρεσίες σχετικά με την φορολόγηση εισοδημάτων από τα τηρούμενα χαρτοφυλάκια τίτλων, εξειδικευμένες αναφορές, καθώς επίσης υπηρεσίες αναδοχής και υπηρεσίες αντιπροσώπου πληρωμής μερισμάτων.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα ενεργούσε ως θεματοφύλακας για 60 εγχώριους θεσμικούς πελάτες (3 αμοιβαία κεφάλαια, τέσσερις εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων, 12 ασφαλιστικές εταιρείες, πέντε χρηματιστηριακές εταιρείες, 27 συνταξιοδοτικά ταμεία και εννέα λουιτές εταιρείες), 22 αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες και περίπου 309 χιλ. πελάτες της λιανικής τραπεζικής.

Η εφαρμογή των capital controls, μαζί με την αναστολή κάθε επενδυτικής δραστηριότητας για τις 36 πρώτες ημέρες της εφαρμογής τους, καθώς και με την μερική αναστολή τους στις χρηματιστηριακές συναλλαγές που ακολούθησε, είχε σημαντική

επίπτωση στις εργασίες θεματοφυλακής της Τράπεζας, λόγω δραστηκής συρρίκνωσης των σχετικών συναλλαγών, καθώς και μεταφοράς εργασιών σε άλλους διεθνείς θεματοφύλακες από ορισμένους ξένους πελάτες.

Σε αναγνώριση της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, προς έλληνες και ξένους πελάτες, η ΕΤΕ κατατάσσεται για έκτη συνεχή χρονιά μεταξύ των κορυφαίων θεματοφυλάκων της ελληνικής αγοράς, στην ετήσια έρευνα του πλέον έγκυρου διεθνούς περιοδικού του χώρου, Global Custodian.

Διαχείριση ενεργητικού

Οι δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού του Ομίλου στην Ελλάδα διενεργούνται από την Εθνική Asset Management, η οποία ανήκει πλήρως στον Όμιλο και η οποία διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια και άλλα επενδυτικά προϊόντα που διατίθενται στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της. Επιπλέον, παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, καθώς και συμβουλευτικές επενδυτικές υπηρεσίες.

Η Εθνική Asset Management διαχειρίζεται 20 Αμοιβαία Κεφάλαια υπό τη επωνυμία ΔΗΛΟΣ, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό τη επωνυμία N.P. Insurance, δύο Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια υπό την επωνυμία NBGAM και τρία funds – SICAV της NBG International που εδρεύει στο Λουξεμβούργο. Η Εθνική Asset Management προσφέρει σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων (ομόλογα, μετοχές και διατραπεζικά προϊόντα) στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Επιπρόσθετα, η Εθνική Asset Management προσφέρει μια πιο ολοκληρωμένη σειρά σύγχρονων επενδυτικών υπηρεσιών για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, όπως:

- διαχείριση χαρτοφυλακίου, και
- παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το σύνολο του ενεργητικού υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management ανέρχεται σε €1,4 δισ. Το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα ήταν 12,2% κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, εν συγκρίσει με 14,0% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, σύμφωνα με την Ένωση Ελλήνων Θεσμικών Επενδυτών (έκθεση της 30 Σεπτεμβρίου 2015). Η πελατειακή βάση, στην οποία ανήκουν τα κεφάλαια, αποτελείται από περίπου 84 θεσμικούς επενδυτές και πάνω από 45.000 ιδιώτες επενδυτές

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management από το 2012:

	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2012	2013	2014	2015
	<i>(ποσά σε εκατ. €, εκτός των ποσοστών)</i>			
Αμοιβαία κεφάλαια υπό διαχείριση	1.025	977	850	944
Μερίδιο αγοράς	17,2%	15,6%	14,0%	12,2%
Κεφάλαια υπό εν λευκώ διαχείριση	246	353	443	454
Σύνολο Κεφαλαίων Υπό Διαχείριση	1.271	1.330	1.293	1.398

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (κατανομή ενεργητικού αγοράς ανά εταιρεία, http://www.ethe.org.gr/index.php?view=mfmcassetcompany&mfCategory=ALL&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el).

Χρηματιστηριακή μεσιτεία

Η NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. («NBG Securities»), ιδρύθηκε το 1988 και αποτελεί τον χρηματιστηριακό βραχίονα της Τράπεζας. Η NBG Securities προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η NBG Securities είχε μερίδιο αγοράς 8,5% των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α., και κατατάσσεται τρίτη με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Πηγή: <http://www.helex.gr/el/web/guest/info-reports-members-market-share-securities> αθροιστική αξία συναλλαγών ομολόγων).

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 NBG Securities διατηρεί εφτά υποκαταστήματα, τρία από τα οποία στο εξωτερικό – Λονδίνο, Βουκουρέστι και Λευκωσία.

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Private equity and 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 2015, τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανέρχονταν σε περίπου €470 εκατ. σε σχέση με περίπου €472 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	Ημερομηνία Σύστασης	Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκατ.)	Γεωγραφική περιοχή
NBG Private Equity Fund LP	Αύγουστος 2000	GBP 26	Ηνωμένο Βασίλειο
NBGI Private Equity Fund II LP	Ιούνιος 2007	GBP 50	Ηνωμένο Βασίλειο
NBGI Private Equity (Tranche II) LP	Αύγουστος 2011	GBP 40	Ηνωμένο Βασίλειο
NBG South Eastern Europe Fund LP	Μάρτιος 2006	€48	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Development Capital Fund LP	Μάρτιος 2007	€42	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Real Estate Fund LP	Οκτώβριος 2009	€98	N.A. & Κεντρική Ευρώπη
NBGI SEE Energy Fund LP	Οκτώβριος 2008	€12	Κυρίως κεντρική & ανατολική Ευρώπη, και επιλεκτικά δυτική Ευρώπη
NBGI Private Equity France Fund LP	Δεκέμβριος 2009	€33	Γαλλία και λουπές γαλλόφωνες χώρες
NBGI Turkish Private Equity Fund LP	Οκτώβριος 2008	€30	Τουρκία
NBG Technology LP	Οκτώβριος 2001	€30	Κυρίως Ευρώπη
NBGI Technology Fund II LP	Οκτώβριος 2009	€38	Κυρίως Ευρώπη & Η.Π.Α.

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.

3.8.4 Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες εκτός Ελλάδος. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείται από 1.202 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 εννέα θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην εμπορική τραπεζική στην Τουρκία, τη Μάλτα, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την ΠΓΔΜ, τη Σερβία, την Κύπρο, την Αλβανία και τη Νότια Αφρική.

Η πολιτική του Ομίλου ΕΤΕ την τελευταία δεκαετία έχει επικεντρωθεί στην παρουσία της Τράπεζας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, με ενδυνάμωση του υφιστάμενου δικτύου και επέκταση σε αναπτυσσόμενες αγορές μέσω εξαγορών και νεοσυσταθειών εταιριών σε καινοτόμες αγορές («greenfield start-ups») που εμφανίζουν μικρή τραπεζική διείσδυση και μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους, και αποχώρηση από ώριμες αγορές όπου οι προοπτικές ανάπτυξης είναι περιορισμένες. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα στοχεύει στην ανάπτυξη του τομέα της επιχειρηματικής τραπεζικής προσεγγίζοντας σημαντικά χρηματοοικονομικά κέντρα στα οποία δύναται να παρέχει Ελληνική και Βαλκανική χρηματοδότηση.

Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία— Όμιλος Finansbank

Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία

Η επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία περιλαμβάνει τις εταιρείες του Ομίλου της Finansbank. Ο Όμιλος της Finansbank αποτελεί σημαντικό μέρος του ενεργητικού του Ομίλου με σημαντική συμβολή στα έσοδα και τα κέρδη του.

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας συνέβαλε με €206 εκατ. στα κέρδη περιόδου για τον Όμιλο, σε σύγκριση με €257 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2014. Τα κέρδη προ φόρων της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Τουρκία ήταν €245 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και €322 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το συνολικό ποσό χορηγήσεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης ήταν €18.601 εκατ. ενώ οι συνολικές καταθέσεις ανήλθαν σε €13.914 εκατ., σε σύγκριση με €19.429 εκατ. και €14.376 εκατ., αντίστοιχα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014. Το σύνολο του ενεργητικού της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Τουρκία την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €27.495 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 24,8% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου σε σύγκριση με €27.375 εκατ. και 23,7% την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η Finansbank αποτελεί σημαντικό μέρος του ενεργητικού του Ομίλου με σημαντική συμβολή στα έσοδα και τα κέρδη του Ομίλου. Η Τράπεζα βρίσκεται στο στάδιο πώλησης του 100% της συμμετοχής της στη Finansbank. Η Τράπεζα έχει δεσμευτεί στην ταχεία πώληση της Finansbank και είναι στη διαδικασία οριστικοποίησης συμφωνίας πώλησης το συντομότερο, σύμφωνα με τις κανονιστικές της υποχρεώσεις. Οι επενδυτές έχουν ενημερωθεί ότι δεν υπάρχει διαβεβαίωση για τη λήψη αποδεκτών

προσφορών και ότι η Τράπεζα θα επιτύχει την πώληση της Finansbank σε αποδεκτούς όρους αγοράς μέσα στο 2015 ή αργότερα. (Βλ. ενότητα 2.5 «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας - Η πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία βάσει του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών θα οδηγήσει στην απώλεια μίας κερδοφόρας δραστηριότητας που αποτελεί σημαντικό μέρος των ενοποιημένων δραστηριοτήτων του Ομίλου»).

Όμιλος Finansbank

Ο Όμιλος της Finansbank (εφεξής «Finansbank») αποτελείται από την Finans Invest, Finans Leasing, Finans Portfolio Management, Finans Investment Trust, Finans Factoring, E-Finans και IBTech. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με βάση το σύνολο του ενεργητικού της, τις χορηγήσεις και τις καταθέσεις, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τραπεζών της Τουρκίας (Πηγή: The Banks Association of Turkey, June 2015, [https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---quarterly-statistics-by-banks-\(all-periods\)---euro/1076](https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---quarterly-statistics-by-banks-(all-periods)---euro/1076)) και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής, επιχειρηματικής, εταιρικής και ιδιωτικής τραπεζικής, καθώς επίσης και χρηματοδότησης διεθνούς εμπορίου. Επιπλέον, οι θυγατρικές της Finansbank παρέχουν χρηματοδοτική μίσθωση, αγορά κεφαλαίων, χρηματοδότηση επιχειρήσεων και διαχείριση χαρτοφυλακίου. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank λειτουργεί μέσω ενός δικτύου 647 καταστημάτων σε 60 πόλεις, καθιστώντας την ένατη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία βάση του δικτύου καταστημάτων σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε η Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας, ([https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---quarterly-statistics-by-banks-\(all-periods\)---euro/1076](https://www.tbb.org.tr/en/banks-and-banking-sector-information/statistical-reports/june--2015---quarterly-statistics-by-banks-(all-periods)---euro/1076)). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank και οι θυγατρικές της απασχολούσαν 14.166 υπαλλήλους. Ο Όμιλος της Finansbank συνεχίζει να εστιάζει την προσοχή του σε ΜΜΕ καθώς και στο επιχειρηματικό και εμπορικό χαρτοφυλάκιο δανείων, αυξάνοντας επιλεκτικά το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 παρατίθενται στους πίνακες κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Σύνολο Ενεργητικού	24.907	58.659	23.968	70.958
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	17.290	40.720	15.549	46.034
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.656	32.161	12.596	37.290
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(265)	(614)	(335)	(844)
Κέρδη προ φόρων	813	1.880	542	1.365
Κέρδη περιόδου	668	1.545	439	1.106
	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Σύνολο Ενεργητικού	27.375	77.525	27.495	93.217
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	18.659	52.842	17.707	60.032
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.376	40.713	13.914	47.173
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(343)	(994)	(279)	(822)
Κέρδη προ φόρων	397	1.152	245	724
Κέρδη περιόδου	318	922	206	607

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 2012-2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 έγινε με ισοτιμία €1.00 = TRY 3,3903 και €1.00 = TRY 2,8320, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 έγινε με ισοτιμία €1.00 = TRY 2,9605 και στις 31 Δεκεμβρίου του 2012 με ισοτιμία €1.00 = TRY 2,3551, δηλαδή τις ισοτιμίες αναφοράς όπως ανακοινώθηκαν από την ΕΚΤ για τις αντίστοιχες περιόδους, ενώ και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 με τη μέση ισοτιμία €1,00 = TRY 2,9498, €1,00 = TRY 2,9007, €1.00 = TRY2.5183 και €1.00 = TRY2.3122, αντίστοιχα, είναι οι ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για την ενοποίηση της Finansbank στις ετήσιες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

Τραπεζική δραστηριότητα στην Τουρκία – Κανάλια Διανομής

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank διατηρούσε δίκτυο με 647 υποκαταστήματα, που αποτελείται από 626 υποκαταστήματα «full service branches», 17 υποκαταστήματα λιανικής, τέσσερα εταιρικά υποκαταστήματα σε 60 εμπορικά κέντρα στην Τουρκία κυρίως στην Κωνσταντινούπολη, τη Σμύρνη, την Άγκυρα και την Αττάλεια. Η Finansbank επίσης διατηρεί ένα υποκατάστημα στο Διεθνές Αεροδρόμιο Ατατούρκ στην Κωνσταντινούπολη, καθώς επίσης και ένα υποκατάστημα στο Μπαχρέιν. Ενώ όλα τα εταιρικά υποκαταστήματα περιλαμβάνουν μονάδα λιανικής τραπεζικής, πλέον συγκεκριμένα υποκαταστήματα που βρίσκονται σε περιοχές με ανωτέρου-μεσαίου εισοδήματος κατοίκους λειτουργούν αποκλειστικά σαν υποκαταστήματα λιανικής. Εκτός από το δίκτυο καταστημάτων της, η Finansbank έχει προβεί σε σημαντικές επενδύσεις σε εναλλακτικά δίκτυα διανομής όπως αυτόματων ταμειολογιστικών μηχανών της («ATM») και το σημείων πώλησης ("POS"), Internet και Mobile Banking και call center. Η συνεχής επέκταση του δικτύου των καταστημάτων της μέχρι το 2014 επέτρεψε στην Finansbank να αναπτύξει οργανικά την πελατειακή της βάση.

Λιανική Τραπεζική

Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής της Finansbank περιλαμβάνουν δάνεια λιανικής, τα οποία αποτελούνται από στεγαστικά και προσωπικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες, δάνεια αυτοκινήτων, υπερανάληψη και άλλα δάνεια, καταθέσεις ιδιωτών, επενδυτικά προϊόντα όπως αμοιβαία κεφάλαια και ασφαλιστικά προϊόντα.

Οι δραστηριότητες της λιανικής τραπεζικής διακρίνονται επιπλέον σε τρεις υπο-κατηγορίες, α) διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών όπου εξυπηρετεί πελάτες με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση από την Finansbank άνω των TRY 750 χιλ. μέσω εξατομικευμένων προσφερόμενων υπηρεσιών, β) τραπεζική πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, όπου εξυπηρετεί πελάτες με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση από την Finansbank μεταξύ TRY 100 χιλ. και TRY 750 χιλ., προσφέροντας τους ένα ευρύ και ποικίλες φάσμα τραπεζικών και μη παροχών, εξειδικευμένα επενδυτικά προϊόντα, καθώς και καθημερινές επενδυτικές συμβουλές και γ) τραπεζική τυποποιημένων προϊόντων και υπηρεσιών προσφέροντας τυποποιημένα προϊόντα και υπηρεσίες.

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 ασφάλισης ζωής και περιουσίας, έσοδα πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και έσοδα από συναλλαγές σε μετρητά με πελάτες ή για λογαριασμό πελατών. Η λιανική τραπεζική αποτελεί ένα από τους κύριους μοχλούς ανάπτυξης της Finansbank τα τελευταία έτη και αναμένεται να διατηρήσει βασικό ρόλο στη στρατηγική της.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank είχε περίπου 4,9 εκατ. πελάτες λιανικής τραπεζικής και τα δάνεια και απαιτήσεις λιανικής τραπεζικής ανέρχονταν σε TRY 25,2 δισ. συμπεριλαμβανομένων των στεγαστικών δανείων, πιστωτικών καρτών και καταναλωτικών δανείων (το οποίο περιλαμβάνει δάνεια για κάλυψη προσωπικών αναγκών, υπερανάληψεις και δάνεια αυτοκινήτων), τα οποία αντιπροσωπεύουν το 40,4% των δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων του Ομίλου της Finansbank.

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 και πληρωμές μέσω πιστωτικών καρτών. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο αριθμός των πιστωτικών καρτών που εκδίδονται από την Finansbank έχει φτάσει τα 5 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 8,6% της συνολικής τουρκικής αγοράς πιστωτικών καρτών λιανικής τραπεζικής σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε το Turkish Interbank Card Center («ICC») της Τουρκίας.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών λιανικής τραπεζικής του Ομίλου της Finansbank ήταν TRY 8,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντιπροσωπεύοντας το 38,8% του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής.

Τα έσοδα από προμήθειες από εργασίες πιστωτικών καρτών ανήλθαν σε TRY 413 εκατ. για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ή 47,3% των εσόδων από προμήθειες του Ομίλου της Finansbank για αυτή τη περίοδο, σε σύγκριση με TRY 371 εκατ. και 42,2% αντίστοιχα για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Η Finansbank παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων για την εταιρική, εμπορική και λιανική τραπεζική της. 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.

Private Banking

Το τμήμα Private Banking της Finansbank βοηθά τους πελάτες να βελτιώσουν την οικονομική τους κατάσταση μέσω εξειδικευμένων επενδυτικών στρατηγικών και προσφέρει στους πελάτες της προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα αναδυόμενων αγορών, μετοχές εγχώριες ή και διεθνείς, κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, συνάλλαγμα, παράγωγα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και δομημένα προϊόντα. Το τμήμα Private Banking υποστηρίζει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Finansbank, καθώς επίσης και τη Διαχείριση Χαρτοφυλακίου μέσα από ένα σχήμα συνεργασίας των θυγατρικών εταιριών Finans Portofolio Asset Management και Finans Invest.

Τραπεζική μικρομεσαίων επιχειρήσεων

Οι δραστηριότητες τραπεζικής μικρομεσαίων επιχειρήσεων της Finansbank αποτελούνται κυρίως από ανακυκλούμενες πιστώσεις, τοκοχρεωλυτικά δάνεια, χρηματοδοτήσεις κεφαλαίου κίνησης μέσω λογαριασμών υπεραναλήψεων, χρηματοδότηση εμπορικών ακινήτων και καταθέσεις προθεσμίας. Στόχος του τμήματος τραπεζικής μικρομεσαίων επιχειρήσεων αποτελεί η επίτευξη βιώσιμης και επικερδούς ανάπτυξης μέσω του προσδιορισμού των αναγκών των πελατών και της παροχής γρήγορων και εξειδικευμένων υπηρεσιών. Οι δραστηριότητες τραπεζικής μικρομεσαίων επιχειρήσεων της Finansbank επιμερίζονται στην τραπεζική μεσαίων επιχειρήσεων και την τραπεζική μικρών επιχειρήσεων.

Επιχειρηματική και Εμπορική Τραπεζική

Οι επιχειρηματικές και εμπορικές δραστηριότητες της Finansbank περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση του εμπορίου, τον παραδοσιακό δανεισμό, τη χρηματοδότηση έργων (project finance), διαχείριση μετρητών, κοινοπραξίες και συναλλαγές δευτερογενούς αγοράς, τη λήψη καταθέσεων και την έκδοση πιστοποιημένων δανειακών τίτλων. Η εταιρική και εμπορική τραπεζική αποτέλεσε στρατηγική προτεραιότητα της Finansbank με αποτέλεσμα τώρα να εξυπηρετεί ένα μεγάλο αριθμό 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 τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης. Επίσης η Finansbank επεκτείνει τις χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης διάρκειας μεταξύ 365 και 730 ημερών κατά κύριο λόγο για να χρηματοδοτήσει ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. 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.

Κοινοπραξίες και δομημένες χρηματοδοτήσεις

Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων της Finansbank έχει τον πρωταρχικό ρόλο για την οργάνωση και τη συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια, συμπεριλαμβανομένων ιδιωτικοποιήσεων, εξαγορών και έργων υποδομών, παρέχοντας προσφορές με τους όρους δανεισμού για δάνεια χρηματοδότησης έργων στην τουρκική αγορά, τα οποία έχουν συμβάλει στην ανάπτυξη της τουρκικής οικονομίας. Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων προετοιμάζει τις προτάσεις του δανείου και διαχειρίζεται τη διαδικασία έγκρισης, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων ταμειακών ροών, με την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων. Κατόπιν της έγκρισης των δανείων, η νομική τεκμηρίωση, οι εκταμιεύσεις και η επικοινωνία με τις λοιπές τράπεζες που συμμετέχουν στην κοινοπραξία αποτελούν αρμοδιότητα του τμήματος Κοινοπραξιών και Δομημένων Χρηματοδοτήσεων. Το τμήμα των Κοινοπραξιών και των Δομημένων Χρηματοδοτήσεων εκτελεί την αρχική αξιολόγηση όλων των αιτημάτων παραίτησης/επανεξέτασης και εφόσον απαιτείται, τα προωθεί στα αντίστοιχα πιστοδοτικά τμήματα.

Διεθνείς δραστηριότητες

Οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας (πέραν της Finansbank στην Τουρκία) συμπεριλαμβάνουν θυγατρικές τράπεζες σε άλλες οχτώ χώρες: την UBB στη Βουλγαρία, την Banca Romaneasca στη Ρουμανία, την Storanska Banka στην ΠΓΔΜ, την Vojvodjanska στη Σερβία, την NBG Cyprus στην Κύπρο, την NBG Malta Ltd στη Μάλτα, 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 στην Αίγυπτο και στην Κύπρο. Οι διεθνείς δραστηριότητες συνεισέφεραν καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €248 εκατ. για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 στον Όμιλο (10,9% του συνολικού για τον Όμιλο) και αντιστοιχούν σε 9.480 εκατ. ή 8,6% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου με αυτή την ημερομηνία. Αναφορικά με την γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων, βλ. επίσης ενότητα 3.9.1. «Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων» Το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων απομείωσης) από τις διεθνείς δραστηριότητες στο εξωτερικό ανήρχετο σε €7.349 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σημειώνοντας αύξηση 0,1% από το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2014 που ανήρχετο σε €7.342 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το ύψος των καταθέσεων ανήλθε στα €6.032 εκατ. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν στα €6.701 εκατ.

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

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: υποκαταστήματα εξωτερικού

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα είχε 19 υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τρεις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενός στην Κύπρο και 17 στην Αίγυπτο. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις στα υποκαταστήματα στην Κύπρο και Αίγυπτο ήταν €179 εκατ. και €109 εκατ. αντίστοιχα. Ο πίνακας κατωτέρω παρέχει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό (εξαιρουμένου του υποκαταστήματος στο Λονδίνο, το οποίο θεωρείται ότι ανήκει στις εγχώριες δραστηριότητες), 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία υποκαταστημάτων εξωτερικού	Κατά την	Κατά την	Κατά την	Κατά την 30
	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	Σεπτεμβρίου 2015
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	
Σύνολο Ενεργητικού	396	359	356	258
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	369	344	324	289
Υποχρεώσεις προς πελάτες	174	166	201	185

	Για τη χρήση που έληξε την	Για τη χρήση που έληξε την	Για τη χρήση που έληξε την	Για τη περίοδο που έληξε την 30
	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	Σεπτεμβρίου 2015
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3)	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(2)	6	3	7
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(2)	4	1	7

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

UBB

Η UBB είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στην Σόφια, η οποία προσφέρει υπηρεσίες λιανικής και εταιρικής χρηματοδότησης στη Βουλγαρία. Η Τράπεζα απέκτησε την UBB το 2000 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 κατέχει το 99,91% της UBB. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 199 μονάδες: 125 λιανικής τραπεζικής «Κατηγορία 1», 27 λιανικής τραπεζικής & μικρών επιχειρήσεων «Κατηγορία 2», 17 λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και μικρών επιχειρήσεων «Κατηγορία 3», εννέα ΜΜΕ «Κατηγορία 4» και 21 υποκαταστήματα και λειτουργούσε πάνω από 714 ATMs και πάνω από 9.477 POS τερματικά στην Βουλγαρία.

Κατά το 2014, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει διαδικασίες πώλησης της συμμετοχής του στην UBB AIG. Η UBB κατέχει το 30,0% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας UBB AIG. Η διαδικασία αυτή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο 2015.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την UBB την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Σύνολο Ενεργητικού	3.270	6.395	3.454	6.755	3.362	6.575	3.177	6.214
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	2.352	4.600	2.182	4.267	2.121	4.149	2.111	4.129
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.432	4.756	2.660	5.202	2.614	5.112	2.435	4.762
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(104)	(204)	(61)	(119)	(48)	(95)	(45)	(88)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(24)	(47)	11	22	44	86	30	60
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(21)	(42)	10	20	40	77	27	54

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Βουλγάρικου Λέβα σε € στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013, 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558 δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 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 115 υποκαταστημάτων που διαθέτει. Η Τράπεζα απέκτησε την Banca Romaneasca τον Οκτώβριο του 2003 και με 30 Σεπτεμβρίου 2015 κατέχει το 99,28% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Banca Romaneasca για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014 καθώς και για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Σύνολο Ενεργητικού	2.124	9.439	2.107	9.419	1.906	8.544	1.804	7.971
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.586	7.049	1.503	6.719	1.390	6.232	1.350	5.966
Υποχρεώσεις προς πελάτες	780	3.468	872	3.897	886	3.974	692	3.058
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(51)	(226)	(17)	(75)	(9)	(41)	(8)	(35)
Ζημιές προ φόρων	(53)	(234)	(13)	(57)	(18)	(79)	(1)	(6)
Ζημιές περιόδου	(46)	(207)	(13)	(57)	(19)	(85)	(2)	(9)

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ρουμανικού Λέβα σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RON 4,4175, €1,00 = RON 4,4829, €1,00 = RON 4,4711 και €1,00 = RON 4,4444 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RON 4,4373, €1,00 = RON 4,4393, €1,00 = RON 4,4129 και €1,00 = RON 4,4518 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 επιχειρηματικής τραπεζικής στην ΠΓΔΜ. Το 2000, η Τράπεζα απέκτησε έλεγχο της Stopanska Banka και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 κατείχε ποσοστό 94,64%, ενώ το υπόλοιπο 5,36% κατέχεται από άλλους μικρομετόχους.

Η Stopanska Banka λειτουργεί το μεγαλύτερο δίκτυο υποκαταστημάτων στην ΠΓΔΜ, μέσω ενός πυκνού εθνικού δικτύου από ATMs και τερματικά POS. Η Stopanska Banka την 30 Σεπτεμβρίου 2015 είχε 64 υποκαταστήματα και διατηρεί ηγετική θέση στο ebanking στη ΠΓΔΜ, προωθώντας τη διαδικτυακή και κινητή τραπεζική και προσφέροντας στους πελάτες της λειτουργίες ηλεκτρονικών πληρωμών. Η Stopanska Banka στοχεύει στην συνεχή βελτίωση του δανειακού της χαρτοφυλακίου στοχεύοντας σε υψηλού επιπέδου πελάτες στους τομείς των ΜΜΕ και των μεγάλων επιχειρήσεων.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Stopanska Banka κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014 καθώς και για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.242	76.358	1.302	80.078	1.385	85.096	1.355	83.589
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	758	46.587	802	49.293	859	52.794	905	55.839
Υποχρεώσεις προς πελάτες	964	59.257	1.027	63.169	1.072	65.907	1.025	63.253
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(10)	(591)	(7)	(459)	0	(30)	1	46
Κέρδη προ φόρων	17	1.029	20	1.250	34	2.076	31	1.894
Κέρδη περιόδου	17	1.025	20	1.244	31	1.898	28	1.727

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουιές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Δηναρίου ΠΓΔΜ σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,6903, €1,00 = MKD 61,4628, €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 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και Δεκεμβρίου 2012 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,5764, €1,00 = MKD 61,6143, €1,00 = MKD 61,5764 και €1,00 = MKD 61,1247 αντίστοιχα.

Vojvodjanska

Το Δεκέμβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 99,40% της τράπεζας Vojvodjanska και τον Οκτώβριο του 2007, έγινε ο μοναδικός μέτοχος της. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα 104 υποκαταστήματα της Vojvodjanska εξυπηρετούν πάνω από ένα 1,2 εκατ. λογαριασμούς ιδιωτών και περίπου 70 χιλ. λογαριασμούς ΜΜΕ και μεγάλων εταιρειών.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Vojvodjanska κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία (1)	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Σύνολο Ενεργητικού	987	112.303	1.035	118.695	1.099	132.876	1.163	139.338
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	617	70.199	630	72.244	635	76.815	674	80.749
Υποχρεώσεις προς πελάτες	672	76.447	721	82.661	801	96.807	836	100.116
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(10)	(1.068)	10	1.118	(6)	(694)	(7)	(812)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(14)	(1.547)	16	1.838	3	351	5	639
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(14)	(1.592)	16	1.807	3	360	5	635

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Σέρβικου Δηναρίου σε ΕΥΡΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RSD 119,7605, €1,00 = RSD 120,9190, €1,00 = RSD 114,6789 και €1,00 = RSD 113,7656 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Σερβίας την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RSD 120,1923, €1,00 = 116,6861 RSD, €1,00 = RSD 112,4859 και €1,00 = RSD 112,3596 αντίστοιχα.

NBG Cyprus

Η τράπεζα NBG Cyprus, η οποία εδρεύει στη Λευκωσία, είχε 10 υποκαταστήματα, τρεις θυρίδες (satellite branches) και ένα γραφείο ξένου συναλλάγματος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Από το 2011, έχει επίσης γραφείο ανταποκριτή στην Μόσχα. Η NBG Cyprus παρέχει ευρεία κλίμακα υπηρεσιών επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Cyprus κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	1.078		928		1.736		909	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	568		518		1.309		724	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	867		795		789		576	
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(32)		(16)		(14)		(4)	
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(5)		(2)		11		10	
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(5)		(2)		7		8	

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

NBG Bank Malta Ltd (“NBG Malta”)

Η τράπεζα Finansbank (Malta) Ltd, ιδρύθηκε στις 30 Σεπτεμβρίου 2005. Μετά την πώληση της από την Finansbank στην NBG (Malta) Holdings Ltd το 2009, μετονομάστηκε σε NBG Bank Malta Ltd οριστικά στις 18 Μαρτίου 2010.

Η NBG Bank Malta Ltd, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της Τουρκικές εταιρικές χορηγήσεις και παρέχει ολοκληρωμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες με σκοπό την κάλυψη των εταιρικών και ιδιωτών πελατών της. Το 2013 η NBG Bank Malta Ltd απέκτησε σημαντικό χαρτοφυλάκιο εταιρικών χορηγήσεων από Ρουμάνικες επιχειρήσεις και χορήγησε δάνεια σε θυγατρικές εταιρείες χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Ρουμανία, Σερβία και Βουλγαρία.

Μέχρι το τέλος του έτους 2015 η NBG Bank Malta Ltd, προτίθεται να ολοκληρώσει τις διαδικασίες για τη σύσταση των λειτουργιών θεματοφυλακής, και θα αρχίσει να προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Bank Malta Ltd κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την		Κατά την		Κατά την		Κατά την 30	
	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2014		Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)		(εκατ. €)		(εκατ. €)		(εκατ. €)	
Σύνολο Ενεργητικού	1.150		1.470		1.381		382	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	718		834		624		229	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	394		529		543		72	
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)		(εκατ. €)		(εκατ. €)		(εκατ. €)	
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1		-		(3)		(1)	
Κέρδη προ φόρων	9		15		17		3	
Κέρδη περιόδου	8		14		16		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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές 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. 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, καθώς και σε ιδιώτες, εστιάζοντας κυρίως στο προϊόν των στεγαστικών δανείων.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Albania κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την		Κατά την		Κατά την		Κατά την	
	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2014		30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Σύνολο Ενεργητικού	299	41.710	316	44.353	317	44.328	275	38.398
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	187	26.082	174	24.370	168	23.468	173	24.136
Υποχρεώσεις προς πελάτες	222	30.985	240	33.625	236	33.070	188	26.161
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3)	(472)	(2)	(228)	(1)	(143)	(1)	(129)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1)	(91)	1	92	1	200	2	212
Κέρδη περιόδου	1	75	1	84	1	158	1	157

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Λεκ της Αλβανίας σε Ευρώ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = ALL 139,4700, €1,00 = ALL 140,0560, €1,00 = ALL 140,2525 και €1,00 = ALL 139,6648 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2015 31, Δεκεμβρίου 2014, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ALL 137,7410, €1,00 = ALL 137,5516, €1,00 = ALL 137,7410 και €1,00 = ALL 136,6120, αντίστοιχα.

SABA

Η τράπεζα SABA, η οποία ιδρύθηκε το 1947, έχει επτά υποκαταστήματα στην Νότια Αφρική. Η SABA προσφέρει παραδοσιακές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, καθώς και μη παραδοσιακές χρηματοδοτούμενες ή συνεργαζόμενες τραπεζικές υπηρεσίες στην αγορά της Ν. Αφρικής. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, η εταιρεία προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ύψους 86 εκατ. ZAR.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την SABA κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και για την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014		Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Σύνολο Ενεργητικού	181	2.023	152	2.221	165	2.322	158	2.449
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	145	1.623	128	1.858	129	1.806	119	1.838
Υποχρεώσεις προς πελάτες	88	980	82	1.192	93	1.300	79	1.229
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014		Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1)	(14)	(2)	(26)	(5)	(67)	(2)	(31)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	0	2	0	(3)	(4)	(53)	(2)	(25)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	0	1	0	(2)	(3)	(38)	(2)	(25)

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 στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012, 2013 και 2014 και για τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια σύνταξης αυτών των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

(1) Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ράντ της Νότιας Αφρικής σε EYRΩ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = ZAR 15,4991, €1,00 = 14,0351 ZAR, €1,00 = ZAR 14,5666 και €1,00 = ZAR 11,1732 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ZAR 13,6463, €1,00 = ZAR 14,3740, €1,00 = ZAR 12,7307 και €1,00 = ZAR 10,5164 αντίστοιχα.

Υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων

Ως μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων μέσω των αλλοδαπών θυγατρικών του Finans Leasing (Τουρκία), Interlease E.A.D. (Βουλγαρία), NBG Leasing IFN S.A. (Ρουμανία) και NBG Leasing d.o.o. (Σερβία).

3.8.5 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου

Ασφαλιστικές δραστηριότητες

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 ασφαλιστικά προϊόντα μέσω δικτύου 13 καταστημάτων, 156 γραφείων πωλήσεων, 2.222 ασφαλιστικών συμβούλων, οι οποίοι πωλούν αποκλειστικά ασφαλιστικά προϊόντα της Εθνικής ΑΕΕΓΑ, και 1.485 ασφαλιστικών πρακτόρων. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας καθώς και με απευθείας πωλήσεις (direct selling)

Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν σε €394 εκατ. την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 από €421 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Πιο συγκεκριμένα σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ στις ασφαλίσσεις κατά ζημιών τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €164 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε σύγκριση με €188 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Όσον αφορά στις ασφαλίσσεις ζωής τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ, μειώθηκαν σε €230 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €233 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα ανήλθαν σε €120 εκατ. και €32 εκατ. αντίστοιχα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σύγκριση με €164 εκατ. και €32 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Η μείωση των ασφαλιστρών τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής οφείλεται κυρίως στην μη πραγματοποίηση πωλήσεων του επενδυτικού προϊόντος «Εθνική Εφάπαξ» το 3^ο τρίμηνο του 2015 λόγω των περιορισμών κεφαλαίων που μπήκαν σε εφαρμογή στα τέλη του Ιουνίου 2015. Οι πωλήσεις του συγκεκριμένου προϊόντος ανήλθαν σε €92 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €135 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2014, γεγονός που έκανε τις συνολικές πωλήσεις των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής να μειωθούν σε €120 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 από €164 εκατ. το εννεάμηνο του 2014 αντίστοιχα. 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 ασφάλειες ζωής και σε ασφάλειες 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 και της Banca Romana de Credite si Investitii («BRCI»).

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

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής ΑΕΕΓΑ της 13 Ιουνίου 2014, η Εθνική ΑΕΕΓΑ θα προχωρήσει, σε συνεργασία με την UBB και την AIG Central Europe and CIS Insurance Holding Corporation, με την πώληση της UBB AIG Insurance Company A.D. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2015.

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 προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω της θυγατρικής εταιρίας ασφαλιστικής πρακτόρευσης NBG Bancassurance A.E. και το ευρύ δίκτυο καταστημάτων της στην Ελλάδα. Το μεγάλο εύρος τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων που διατίθενται σήμερα, μπορεί να κατανεμηθεί σε πέντε βασικές κατηγορίες:

- Αποταμιευτικά και Συνταξιοδοτικά προϊόντα: Από τον Ιανουάριο του 2013 ξεκίνησε η προώθηση μιας νέας σειράς επενδυτικών ασφαλιστικών προϊόντων τύπου UnitLinked, με το όνομα «Εφάπαξ Εθνικής», τα οποία απευθύνονται κυρίως στην εύπορη πελατεία της Τράπεζας, με σκοπό τη δημιουργία κεφαλαίου, για μελλοντικές ανάγκες, όπως η ενίσχυση της σύνταξης ή η δημιουργία ενός κεφαλαίου σπουδών για το παιδί.
- Ασφαλιστικά προϊόντα Ζωής και Υγείας, όπως τα προγράμματα «Πρόληψη για Όλους» και «Φροντίδα Νοσηλείας», 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. Το πρόγραμμα «Φροντίδα Νοσηλείας» προσφέρει επίδομα νοσηλείας έως €150 ημερησίως, μετά την 3η μέρα νοσηλείας (και μέχρι 30 συνεχόμενες ημέρες), σε ιδιωτικό ή κρατικό νοσοκομείο, στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και χειρουργικό επίδομα έως €6.000.
- Ασφάλιση Οχημάτων η οποία προσφέρεται σε τρία προσχεδιασμένα πακέτα ασφάλισης (Κλασικό, Έξτρα, Προνομακό), 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). Σε συνδυασμό με πιστωτικές κάρτες της Τράπεζας εξασφαλίζεται η πληρωμή του ασφαλιστρού με άτοκες δόσεις.
- Ασφάλιση Ακινήτου (έναντι ζημιών από φωτιά, σεισμό, πλημμύρα, και συναφείς κινδύνους), η οποία προσφέρεται σε δυο ολοκληρωμένα πακέτα ασφαλιστικών καλύψεων (Βασικό και Πλήρες). Προαιρετικά προσφέρεται επιπλέον 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 για δανειολήπτες ή/και εγγυητές στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ώστε σε περίπτωση θανάτου να αποπληρώνεται το υπολειπόμενο δάνειο.
 - Ασφάλιση για την προστασία πληρωμών σε πελάτες καταναλωτικών δανείων της Τράπεζας. Σύμφωνα με αυτή, καταβάλλεται ένα προκαθορισμένο ποσό που αντιστοιχεί στη μηνιαία δόση του δανείου, σε περίπτωση προσωρινής ανικανότητας ή ακούσιας ανεργίας ή του δανειολήπτη ή/και εγγυητή.

Λοιπές δραστηριότητες

Ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στον τομέα της εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, καθώς και στον τομέα των ξενοδοχειακών υπηρεσιών.

Διαχείριση ακίνητης περιουσίας

Ο Όμιλος της Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π., η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, κατέχει 316 ακίνητα και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η λογιστική αξία ανερχόταν σε €1.439 εκατ. Τα ακίνητα έχουν συνολική εκμισθώσιμη επιφάνεια 881 χιλ. τ.μ. και βρίσκονται σε περιοχές υψηλής προβολής και εμπορικότητας σε όλη την Ελλάδα. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος της ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ κατείχε επίσης πέντε ακίνητα στην Ιταλία και δύο ακίνητα στη Ρουμανία. Η πλειοψηφία των ακινήτων είναι μισθωμένα από την Τράπεζα με μακροχρόνια μίσθωση.

Εντός του 2014, ο Όμιλος της ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ ΑΕΕΑΠ προχώρησε στην υλοποίηση του επενδυτικού του σχεδίου συνολικών επενδύσεων σε ακίνητα ύψους €359 εκατ.

Επίσης, ο Όμιλος της ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ ΑΕΕΑΠ προχώρησε εντός του 2014 σε υπογραφή δεσμευτικών συμφωνιών για την απόκτηση επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία ύψους €264 εκατ.

Η Τράπεζα σκοπεύει να συνεχίσει την εκχώρηση ακινήτων ως μέρος της στρατηγικής της για την εκχώρηση στοιχείων ενεργητικών που δεν σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητά της.

Αναφορικά με την πώληση της θυγατρικής εταιρείας Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., βλ. κατωτέρω «Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις».

Επιπλέον βλ. ενότητα 3.11 «Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός».

Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

Την 10 Φεβρουαρίου 2014, η JERMYN STREET REAL ESTATE FUND IV LP (“JERMYN”) ορίστηκε ως Προτεινόμενος Επενδυτής μετά την ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξαγορά της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. (η «Διαδικασία»). Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.».

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το κόστος επένδυσης της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. που έχει αναταξινομηθεί ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Τράπεζας είναι €255 εκατ. και η αναλογία του Ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της εν λόγω εταιρείας ανέρχεται σε €136 εκατ.

3.8.6 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 3.23.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων»).

3.8.7 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε όλη την επικράτεια της Ελλάδας μέσω 527 καταστημάτων και μίας μονάδας ιδιωτικής τραπεζικής. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα διαθέτει 1.432 ATM εκ των οποίων 580 είναι τοποθετημένες σε κομβικές τοποθεσίες εκτός καταστημάτων, όπως σουπερμάρκετ, σταθμούς μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και αεροδρόμια (56% από τα ATM είναι εξοπλισμένα με μηχανισμό κατάθεσης χρημάτων). Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2015, ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών σε ATM ανήλθε σε 95 εκατ. με συνολική αξία €12,8 δισ. έναντι 112 εκατ. συναλλαγών το 2014 με συνολική αξία €16,5 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. Έως την 30 Σεπτεμβρίου, ο συνολικός αριθμός των χρηστών ηλεκτρονικής τραπεζικής άγγιξε τους 1.057 χιλιάδες. Κατά την ίδια χρονική περίοδο, ο συνολικός αριθμός των εγχρήματων ηλεκτρονικών συναλλαγών (εμβάσματα και πληρωμές) ανήλθε σε €10,1 εκατ. με συνολική αξία €15,1 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 2012, η Τράπεζα άνοιξε ένα νέο «i-bank» κατάστημα. Επί του παρόντος η Τράπεζα λειτουργεί τέσσερα «i-bank» καταστήματα (2 στην Αθήνα και 2 στη Θεσσαλονίκη), τα οποία προσφέρουν όλες τις υπηρεσίες i-bank (internet, mobile banking, phone banking, ATM και APS) και όπου η Τράπεζα επίσης φιλοξενεί επιμορφωτικές και ψυχαγωγικές εκδηλώσεις. Επιπλέον, η Τράπεζα θα προβεί στο εμπορικό άνοιγμα ενός νέου «i-bank» καταστήματος το 2015 το οποίο θα βρίσκεται στο κέντρο της Λάρισας, την πρωτεύουσα και τη μεγαλύτερη πόλη της περιοχής της Θεσσαλίας στην Ελλάδα. Κατά τη διάρκεια των πρώτων εννέα μηνών του 2015, τα καταστήματα «i-bank» δέχτηκαν περίπου 550 χιλιάδες πελάτες.

Σε δύο πρωτοποριακούς πολυχώρους ηλεκτρονικής τραπεζικής i-bank store σε Αθήνα, στο The Mall Athens και στην Κηφισιά, σε δύο στη Θεσσαλονίκη, στην Πλατεία Αριστοτέλους και στο Mediterranean Cosmos, καθώς και σε έναν στη Λάρισα από τις αρχές Ιουνίου 2015, προσφέρεται επίδειξη, εγγραφή και εκπαίδευση σε όλες τις υπηρεσίες i-bank. Επίσης, σε συνεργασία με φορείς τεχνολογίας και καινοτομίας οργανώνονται πολλά δωρεάν σεμινάρια.

Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σχεδόν σε κάθε μεγάλη πόλη και κωμόπολη της Ελλάδας. Περίπου 48% των καταστημάτων βρίσκονται στις περιφέρειες Αττικής και Θεσσαλονίκης. 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 υποκαταστήματα ώστε να επιτύχει αντίστοιχη γεωγραφική κάλυψη με χαμηλότερο κόστος. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα λειτουργούσε 255 υποκαταστήματα πλήρους τραπεζικής εξυπηρέτησης και 271 υποκαταστήματα λιανικής τραπεζικής και ένα υποκατάστημα premium τραπεζικής.

Η Τράπεζα συμμετέχει στη ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε. η οποία έχει σήμερα 26 τράπεζες ως μετόχους-άμεσα μέλη περιλαμβανομένης της Τράπεζας. 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 ασφαλίζονται 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 διασυνοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

3.8.8 Έκθεση σε Ευρωπαϊκές χώρες με σημαντικό οικονομικό και δημοσιονομικό πρόβλημα

Οι κάτωθι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου (ομόλογα, τοποθετήσεις, ενέγγυες πιστώσεις, εγγυητικές επιστολές και δάνεια) στις 31 Δεκεμβρίου 2014 σε Ευρωπαϊκές χώρες (εκτός της Ελλάδας) οι οποίες λαμβάνουν οικονομική βοήθεια από τις χώρες της Ευρωζώνης ή/και το ΔΝΤ (Πηγή: <http://www.imf.org/external/np/exr/facts/pdf/europe.pdf>, http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/index_en.htm), καθώς και σε εκείνες που έχουν εφαρμόσει αυστηρά μέτρα λιτότητας προκειμένου να βελτιώσουν τη δημοσιονομική τους κατάσταση. Αυτές είναι η Αλβανία, η Κύπρος και η Ρουμανία.

(€ εκατ.)	Χώρες	Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα			Επιχειρήσεις		Λιανική			Συνολική Έκθεση	
		Ομόλογα	Διατρα- πεζικά	Ομό- λογα	Ενέγγυες Πιστώσεις	Εγγυητικές Επιστολές	Ομόλογα	Δάνεια	Ενέγγυες Πιστώσεις		Εγγυητικές Επιστολές
Κύπρος	135	-	-	2	1	-	551	99	15	114	917
Ρουμανία	279	-	-	2	5	-	541	-	-	848	1.675
Αλβανία	46	29	-	-	-	-	55	-	15	113	258
Σύνολο	460	29	-	4	6	-	1.147	99	30	1.075	2.850

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές οι οποίες αποτελούν μη χρηματοδοτούμενα ανοίγματα στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Χώρα	Μη χρηματοδοτούμενα ανοίγματα
(€ εκατ.)	
Κύπρος	117
Ρουμανία	7
Αλβανία	15
Σύνολο	139

3.9 Κατανομή εσόδων

3.9.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2012-2014 και για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €*	2012	% επί του συνόλου	2013	% επί του συνόλου	2014	% επί του συνόλου	30 Σεπτεμβρίου 2015	% επί του συνόλου
Ελλάδα	1.250	35,4%	1.622	43,0%	1.635	45,9%	1.036	40,6%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	345	9,8%	339	9,0%	359	10,1%	288	11,3%
Τουρκία	1.859	52,7%	1.744	46,2%	1.508	42,3%	1.185	46,5%
Άλλες χώρες	73	2,1%	66	1,8%	62	1,7%	42	1,6%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	3.527	100,0%	3.771	100,0%	3.564	100,0%	2.551	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και 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 την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €1.036 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 40,6% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 45,9% το 2014, 43,0% το 2013 και 35,4% το 2012.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην τραπεζική αγορά της ΝΑ Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ανέρχεται σε 456 υποκαταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανήρχονταν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε 7.363 άτομα. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €288 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 11,3% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 10,1% το 2014, 9,0% το 2013 και 9,8% το 2012.

Στην Τουρκία, η θετική συνεισφορά της Finansbank τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων για τις χρήσεις 2012 -2014 και για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ήταν ιδιαίτερος σημαντική. Στο 2012, 2013 και 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε 52,7%, 46,2%, 42,3% και 46,5% αντίστοιχα του συνόλου του Ομίλου. Το σύνολο των καταστημάτων της Finansbank με 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε 647 υποκαταστήματα και με 14.166 άτομα προσωπικό στο σύνολο του Ομίλου της Finansbank, ενώ ο αριθμός πελατών στην περιοχή ανήλθε σε περίπου 5,3 εκατ.

Για περισσότερες πληροφορίες για τις δραστηριότητες του Ομίλου βλ. ενότητα 3.21.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 - Ανάλυση ανά τομέα» και 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014 - Ανάλυση ανά τομέα».

3.9.2 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.) εκτός των πιστοδοτήσεων που μεταφέρθηκαν στη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης. 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 εκτός των πιστοδοτήσεων που μεταφέρθηκαν στη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης 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.

Μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγεμένα δάνεια και (β) να υπάρξει πλήρης συμμόρφωση με την Πράξη 42/30.5.2014 και Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 Ν.4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε ειδική επιχειρησιακή μονάδα εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης στην οποία μεταφέρθηκε το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο.

Χρηματογορών - Κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

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

Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και μέσω συγγενούς 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 τη 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 μεσετείας, 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 κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (έξοδα από τόκους 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 2012-2014 και για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ως ακολούθως:

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2012-2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €*	2012	% επί του συνόλου	2013	% επί του συνόλου	2014	% επί του συνόλου	30 Σεπτεμβρίου 2015	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	1.019	28,9%	694	18,4%	668	18,7%	453	17,8%
Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	781	22,1%	740	19,6%	778	21,8%	501	19,6%
Πισοδοτήσεις ειδικής διαχείρισης Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	-	-	-	-	-	-	130	5,1%
Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	233	6,6%	193	5,1%	163	4,6%	123	4,8%
Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	1.834	52,0%	1.744	46,2%	1.508	42,3%	1.185	46,5%
Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	419	11,9%	404	10,7%	422	11,8%	330	12,9%
Λοιπών δραστηριοτήτων	(7)	(0,2)%	209	5,6%	67	1,9%	145	5,7%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	3.527	100,0%	3.771	100,0%	3.564	100,0%	2.551	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 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου εμφανίζονται μειωμένα κυρίως λόγω των συνεχιζόμενων ευμετάβλητων οικονομικών συνθηκών της ελληνικής οικονομίας, της μείωσης της τραπεζικής δραστηριότητας στην Ελλάδα από την εφαρμογή των κεφαλαιακών ελέγχων, την αύξηση των εξόδων από τόκους λόγω αυξημένης εξάρτησης από τον ELA και των ζημιών που επέφερε η πτώση των επιτοκίων στα επιτοκιακά χρηματοοικονομικά προϊόντα της Τράπεζας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, συνεχίστηκαν οι προσπάθειες απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής όπως και τα προηγούμενα έτη. Σε συνέχεια των προσπαθειών των προηγούμενων ετών που αφορούν στη ρύθμιση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, η Τράπεζα συνέχισε τις προσπάθειές της στην αποτελεσματική διαχείριση των καθυστερήσεων και στη συγκράτηση εμφάνισης νέων, μέσω εφαρμογής πελατοκεντρικής προσέγγισης. Οι προτεινόμενες λύσεις διευθέτησης οφειλών περιλαμβάνουν επιμήκυνση της διάρκειας αποπληρωμής έως και 45 έτη συνολικά, περίοδο καταβολής τόκου και κλασματική δόση σε ποσοστό ανάλογο της οικονομικής δυνατότητας του δανειολήπτη. Δεν προσφέρεται διαγραφή κεφαλαίου, ενώ επιβραβεύεται η συνέπεια στην ομαλή εξυπηρέτηση του ρυθμιζόμενου δανείου. Οι παρεχόμενες ευελιξίες διασφαλίζουν βιωσιμότητα του χρέους με ομαλή αποπληρωμή αυτού.

Το 2014, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 5,5% και 1,0% σε σχέση με το 2013 και το 2012 αντίστοιχα. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, το 2014, η παρατηρείται οριακή μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά €26 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Οι προσπάθειες απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής συνεχίστηκαν και κατά το 2014. Σε συνέχεια των προσπαθειών των προηγούμενων ετών που αφορούν στη ρύθμιση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, η Τράπεζα διατήρησε και το 2014 την εισαγωγή ευέλικτων όρων αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα.

Το 2013, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 6,9% σε σχέση με το 2012. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά €325 εκατ. οφείλεται κυρίως στην μείωση κατά €213 εκατ. της καταναλωτικής πίστης η οποία ξεπερνά την αύξηση της στεγαστικής πίστης και της πίστης προς μικρομεσαίες και

μικρές επιχειρήσεις κατά €77 εκατ. και €35 εκατ., αντίστοιχα. Η Τράπεζα συνέχισε το 2013 τις προσπάθειες ρύθμισης στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων εισάγοντας ευέλικτους όρους αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια καταθέσεων του 2013 που στόχευσαν στην διατήρηση του μεριδίου αγοράς, ως αποτέλεσμα των αυξημένων πιέσεων από άλλες εγχώριες τράπεζες για την προσέλκυση ρευστότητας.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στην επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική όπως και στη λιανική τραπεζική, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα εμφανίζονται μειωμένα κυρίως λόγω των συνεχιζόμενων ευμετάβλητων οικονομικών συνθηκών της ελληνικής οικονομίας, της μείωσης της τραπεζικής δραστηριότητας στην Ελλάδα από την εφαρμογή των κεφαλαιακών ελέγχων αλλά και της συνέχισης της συντηρητικής χορηγητικής προσέγγισης των προηγούμενων ετών.

Το 2014, στην επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική τα καθαρά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν κατά €38 εκατ. σε σχέση με το 2013. Το 2013, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν κατά €41 εκατ. σε σχέση με το 2012. Εξαιτίας της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα διατηρεί συντηρητική προσέγγιση σε νέες επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις δίνοντας έμφαση σε μεγάλους επιχειρηματικούς πιστούχους οι οποίοι εκλαμβάνονται ως μειωμένου κινδύνου.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στον τομέα των Χρηματαγορών-Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας, οι αυξημένες ζημιές που εμφανίζονται, οφείλονται κυρίως στο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα λόγω της αύξησης της χρηματοδότησης από €14,2 δισ. το 2014 σε €25,6 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και τις ζημιές που επέφερε η πτώση των επιτοκίων στα επιτοκιακά χρηματοοικονομικά προϊόντα της Τράπεζας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Στον τομέα των Χρηματαγορών-Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας η βελτίωση των μεγεθών το 2014 ανήλθε σε €171 εκατ. σε σχέση με το 2013. Η μείωση της χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ σε συνδυασμό με τα χαμηλότερα επιτόκια της ΕΚΤ το 2014 (η αλλαγή της χρηματοδότησης της Τράπεζας απευθείας από την ΕΚΤ έναντι του μηχανισμού ELA περιόρισε το κόστος χρηματοδότησης), επηρέασαν θετικά τα καθαρά έσοδα από τόκους. Ο συγκεκριμένος τομέας παρουσίασε θετικά καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €189 εκατ. το 2014 σε σχέση με αρνητικά καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €101 εκατ. το 2013. Το 2013 η βελτίωση των μεγεθών ανήλθε σε €539 εκατ. σε σχέση με το 2012. Η σημαντική αύξηση των κερδών οφείλεται κυρίως στον αντιλογισμό των προβλέψεων, όπως υπολογίσθηκαν κατά το 2012 για απαιτήσεις κατά του Ελληνικού δημοσίου καθώς και στις προβλέψεις απομείωσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων εξαιτίας του PSI κατά το δωδεκάμηνο του 2012. Ο συγκεκριμένος τομέας παρουσίασε αρνητικά καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €101 εκατ. το 2013 σε σχέση με €106 εκατ. το 2012 τα οποία οφείλονται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στον τομέα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα εμφανίζουν οριακή μεταβολή ως αποτέλεσμα της πραγματοποίησης υψηλών κεφαλαιακών κερδών από επενδύσεις του κλάδου Ζωής οι οποίες αντισταθμίζονται από μειωμένα έσοδα από τόκους λόγω λήξεως κυρίως τραπεζικών και εταιρικών χρεογράφων.

Στον τομέα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων η μείωση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθε σε €30 εκατ. σε σχέση με το 2013. Η μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων οφείλεται κυρίως στη πτώση των επιτοκίων και των υπολοίπων των προθεσμιακών καταθέσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα οποία είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση των εσόδων από τόκους, η οποία ωστόσο αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των καθαρών εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Το 2013 η μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες ήταν κατά €40 εκατ. σε σχέση με το 2012, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τη μείωση της παραγωγής στους κλάδους γενικών ασφαλίσεων.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στον τομέα των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Τουρκία, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα εμφανίζονται αυξημένα κυρίως λόγω της αύξησης των εσόδων από τόκους ως αποτέλεσμα της αύξησης των χορηγήσεων και από λοιπά έσοδα που προήλθαν κυρίως από την πώληση ακινήτων.

Στον τομέα των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Τουρκία η μείωση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθε σε €236 εκατ. σε σχέση με το 2013, η οποία οφείλεται κυρίως στην υποτίμηση κατά τη διάρκεια του 2014 της Τούρκικης Λίρας έναντι του Ευρώ, η οποία είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους σε σύγκριση με το 2013. Επιπλέον, οι δραστηριότητες στην Τουρκία συνεχίζουν την αναπτυξιακή τους πορεία όπου συνεισέφεραν το 42,3% (έναντι του 46,2% το 2013) των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου. Το 2013 η μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων από τις τραπεζικές δραστηριότητες της Τουρκίας ήταν οριακή κατά €90 εκατ. σε σχέση με το 2012. (βλ. επίσης ενότητα 3.21.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το

Δ.Λ.Π. 34 - Ανάλυση ανά τομέα» και 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014 - Ανάλυση ανά τομέα»).

3.10 Οργανωτική διάρθρωση

Εκ των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει η Τράπεζα και περιλαμβάνονται κατωτέρω, δεν υφίστανται κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 άλλες άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Τράπεζας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων ή του ενοποιημένου ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, εκτός από την Finansbank.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται όλες οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία.

Ενοποιούμενες εταιρείες	Έδρα	Σύνολο συμμετοχής			
		31 Δεκεμβρίου,	2013	2014	30 Σεπτεμβρίου,
		2012	2013	2014	2015
Θυγατρικές					
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου A.E. ⁽⁷⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	-	-
Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος A.E. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις A.E. (I-Ven) ⁽¹⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς A.E.	Ελλάδα	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
National Μεσοτική Ασφάλισων A.E.	Ελλάδα	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης A.Ξ.Ε. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	85,35%	85,35%	85,35%	85,35%
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης A.E. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	85,35%	85,35%	85,35%	85,35%
Grand Hotel Summer Palace A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο E.T.E. A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνodata A.E. ⁽⁷⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	-	-
ΚΑΔΜΟΣ A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ A.E.	Ελλάδα	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική A.E. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα A.E.	Ελλάδα	77,76%	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία A.E.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	100,00%	34,00%	32,69%	32,69%
Καρέλα A.E.	Ελλάδα	-	34,00%	32,69%	32,69%
MIG Real Estate A.E.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	-	-	31,68%	31,69%
FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση A.E. ⁽¹⁾	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	99,00%
Probank A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
Profinance A.E. ⁽¹⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	Ελλάδα	-	84,71%	84,71%	84,71%
Probank Μεσίτες Ασφαλίσεων A.E.	Ελλάδα	-	99,98%	99,98%	99,98%
Ανθός Properties A.K.E.	Ελλάδα	-	100,00%	-	-
Finansbank A.S. ^(*)	Τουρκία	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) ^(*)	Τουρκία	98,78%	98,78%	98,78%	98,78%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) ^(*)	Τουρκία	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) ^(*)	Τουρκία	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) ^(*) ⁽¹⁾	Τουρκία	87,36%	81,26%	81,28%	81,28%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) ^(*)	Τουρκία	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%
Cigna Finans Pension and Life A.S. ^(*) ⁽³⁾	Τουρκία	-	-	-	-
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Finance) ^(*) ⁽⁴⁾	Τουρκία	-	-	-	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) ^(*)	Τουρκία	99,81%	99,81%	99,81%	99,81%
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S. (E-Finance) ^(*)	Τουρκία	-	50,90%	50,90%	50,90%
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%	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%
Hotel Perun – Bansko E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Ενοποιούμενες εταιρείες

Σύνολο συμμετοχής

Θυγατρικές	Έδρα	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
		2012	2013	2014	2015
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A. ^(*)	Ρουμανία	99,28%	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	99,33%	99,33%	99,33%	99,33%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	94,96%	94,96%	94,96%	94,96%
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	100,00%
Egnatia Properties S.A.	Ρουμανία	-	-	31,67%	31,68%
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%
Storanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	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 Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ ⁽¹⁾	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.)	N. Αφρική	99,74%	99,74%	99,79%	99,79%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	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%
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	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 Holdings B.V.	Ολλανδία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd ⁽¹⁾	Νησιά Cayman	100,00%	100,00%	-	-
Nash S.r.l.	Ιταλία	-	34,00%	32,69%	32,69%
Fondo Picasso	Ιταλία	-	-	32,69%	32,69%
Banka NBG Albania Sh.a. ⁽⁶⁾	Αλβανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(*) Το ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει και δικαιώματα αγοράς και πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Για την Romaneasca έως τον Μάρτιο του 2012.

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Το Δεκέμβριο του 2013, ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της εταιρείας.

(3) Η Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) από τον Νοέμβριο του 2012 έγινε συγγενής, λόγω πώλησης του 51,0% στην Cigna Nederland Gamma B.V. και μετανομάστηκε σε Cigna Finans Pension and Life AS.

(4) Η εταιρεία πωλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012.

(5) Οι εταιρείες ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλγαγμένης Α.Ξ.Ε., ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλγαγμένης Α.Ε. έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

(6) Το υποκατάστημα ΕΤΕ Τιράνων από τον Ιούλιο του 2012 έγινε θυγατρική.

(7) Συγχώνευση με την Τράπεζα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

	Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	Σύνολο συμμετοχής				
		Έδρα	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
			2012	2013	2014	2015
A.E.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών (**)	Ελλάδα	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	
ΛΑΡΚΟ Α.Ε. (1)	Ελλάδα	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%	
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε. (**)	Ελλάδα	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%	
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε. (**)	Ελλάδα	39,34%	39,93%	39,93%	39,93%	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.(2)	Ελλάδα	20,89%	20,89%	20,89%	20,89%	
PLANET Α.Ε. (**)	Ελλάδα	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%	
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%	
ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε. (**)	Ελλάδα	35,00%	35,00%	-	-	
ΣΑΤΟ Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	-	-	23,74%	23,74%	
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	-	-	33,60%	33,60%	
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	33,27%	33,27%	33,27%	33,27%	
Cigna Finans Pension and Life A.S.	Τουρκία	48,91%	48,91%	48,91%	48,91%	
UBB AIG Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	59,97%	59,97%	59,97%	59,97%	
UBB Alico Life Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	59,97%	59,97%	59,97%	59,97%	
Drujestvo za Kasovi Uslugi A.D. (Cash Service Company)	Βουλγαρία	19,98%	19,98%	19,98%	19,98%	

(1) Από το 2010, η ΛΑΡΚΟ Α.Ε. έχει ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

(2) Υπό εκκαθάριση.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες για τη χρήση 2012 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, καθώς και για τη μέθοδο ενοποίησης, βλ. ενότητα 3.21.1. «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Παρόλο που ο Όμιλος διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας UBB AIG Insurance Company A.D. τα συμφωνητικά μεταξύ των μετόχων ορίζουν ότι όλες οι σημαντικές αποφάσεις λαμβάνονται κοινή συναινέσει όλων των μελών της κοινοπραξίας. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης που προβλέπεται από την παράγραφο 38 του Δ.Λ.Π. 31.

3.11 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 3.117 ακίνητα, από τα οποία περίπου 2.015 είναι κτίρια. Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν στο ποσό των €2.876 εκατ., έναντι €2.871 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, έναντι €2.155 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και έναντι €2.042 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 και περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου, όπως περιλαμβάνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στους υπολογαριασμούς «ενσώματα πάγια στοιχεία», «ακίνητα επενδύσεων», και «λοιπά στοιχεία ενεργητικού» και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε € εκατ.

	31 Δεκεμβρίου,			30
	2012	2013	2014	Σεπτεμβρίου, 2015
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.549	1.359	1.707	1.600
Ακίνητα επενδύσεων	280	525	903	996
Ακίνητα από πλειστηριασμό	213	271	261	280
Σύνολο σε καθαρή λογιστική αξία	2.042	2.155	2.871	2.876
Συνολικός αριθμός ακινήτων	2.557	2.760	2.962	3.117
<i>Εκ των οποίων κτίρια</i>	<i>1.711</i>	<i>1.794</i>	<i>1.934</i>	<i>2.015</i>

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. Επιπλέον, 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. Βλ. επίσης ενότητα 3.7.1 «Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015».

Ο Όμιλος εκτιμά ότι η λογιστική αξία των ακινήτων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Για κάθε νέο ακίνητο που αποκτήθηκε ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια, ο Όμιλος διενεργεί εκτιμήσεις

εφαρμόζοντας διεθνείς αναγνωρισμένες μεθοδολογίες αποτίμησης. Οι αποτιμήσεις διενεργούνται είτε εσωτερικά από ειδικούς εκτιμητές ή εξωτερικά από διεθνείς πιστοποιημένες εταιρείες αποτιμήσεων ή από αναγνωρισμένους εκτιμητές. Επιπλέον, οι αποτιμήσεις έχουν δοκιμαστεί για ακραίες τιμές μέσω μιας τυποποιημένης στατιστικής διαδικασίας. Η αξιοπιστία των εκθέσεων αποτίμησης καθορίζεται με βάση περίοδο δώδεκα μηνών από την ολοκλήρωσή τους στην περίπτωση ομαλών συνθηκών αγοράς. Λόγω των τρεχουσών συνθηκών στην αγορά ακινήτων, η αποτίμηση διενεργείται εντός των τελευταίων έξι μηνών που απαιτείται πριν από την ρευστοποίηση του περιουσιακού στοιχείου από πλειστηριασμό. Επιπλέον, όλα τα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για ενδείξεις από φυσική καταστροφή. Στην περίπτωση αυτή, ο Όμιλος διενεργεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό τυχόν διαγραφών. Μια πλήρης αξιολόγηση για πιθανή απομείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που προέρχονται από πλειστηριασμούς γίνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση των ακινήτων καθώς και τις συνθήκες της αγοράς. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση του Ομίλου από τις ιδιότητές του βλ. ενότητα 3.8.5 «Λοιπές Δραστηριότητες Ομίλου— Διαχείριση ακίνητης περιουσίας».

3.12 Λοιπές Κύριες Πηγές Ρευστότητας και Άντληση Κεφαλαίων

Οι λοιπές κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repos) με την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ, οι διατραπεζικές τοποθετήσεις και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός και η άντληση κεφαλαίων μέσω της έκδοσης κοινών και προνομιούχων μετοχών.

3.12.1 Λοιπές Κύριες πηγές ρευστότητας

Πέραν της άντλησης κεφαλαίων οι λοιπές κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου και συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε € εκατ.

	2012	31 Δεκεμβρίου, 2013	2014	30 Σεπτεμβρίου, 2015
Ευρωσύστημα	30.900	20.700	14.240	25.631
Εκ του οποίου:				
ΕΚΤ	-	20.700	14.240	10.081
ΕΛΑ	30.900	-	-	15.550
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός του Ευρωσυστήματος	3.072	7.197	7.986	4.155
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.722	62.876	64.929	55.772
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.385	2.199	3.940	3.694
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.386	1.607	2.051	2.284
Σύνολο κυρίων πηγών ρευστότητας	96.465	94.579	93.146	91.536

Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ πραγματοποιείται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων, κυρίως ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €8,9 δισ. που έχει λάβει η Τράπεζα από το ΤΧΣ και τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. ενότητα 3.7.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης - β. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού» και 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»). Από την 1 Ιανουαρίου 2015, οι κύριες πηγές ρευστότητας είναι οι καταθέσεις και η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα. Ωστόσο, από το Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ έπαψε να κάνει αποδεκτά ως ενέχυρα προς χρηματοδότηση τα ομόλογα έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, με αποτέλεσμα την ενεργοποίηση του ΕΛΑ. Το ύψος της χρηματοδότησης μέσω ΕΛΑ τελεί υπό την έγκριση της ΕΚΤ. Την 29 Ιουνίου 2015, λόγω της διακοπής των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών και της επακόλουθης απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ΕΛΑ, αποφασίστηκε η επιβολή περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε συνολικά σε €25,6 δισ. εκ των οποίων €15,6 δισ. από τον ΕΛΑ και €10,0 δισ. από την ΕΚΤ.

Η αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα συγκριτικά με τα στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2014 (€14,2 δισ.), ανέρχεται στα €11,4 δισ. και οφείλεται κυρίως στη σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία κατά το διάστημα του εννεαμήνου 2015 ανήλθε στο ποσό των €8,4 δισ., καθώς και στη μη ανανέωση των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos και καταθέσεων διατραπεζικής αγοράς, οι οποίες ανήλθαν σε €3,6 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 και μηδέν την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Την 6 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ αποφάσισε την αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ΕΛΑ, με αποτέλεσμα τον περιορισμό του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διαθέτει η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ΕΛΑ.

Την 31 Οκτωβρίου του 2015, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €25,7 δισ. εκ των οποίων €9,9 δισ. μέσω της ΕΚΤ και €15,8 δισ. μέσω του ΕΛΑ. Κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €7,8 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,7 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ΕΛΑ.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των θυγατρικών του Ομίλου, η Finansbank είναι κυρίως αυτοχρηματοδοτούμενη μέσω των καταθέσεων της, των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας και των κεφαλαίων που αντλεί στις αγορές κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες θυγατρικές είναι ως επί το πλείστον επίσης αυτοχρηματοδοτούμενες, με εξαίρεση την Banca Romaneasca S.A. και τη South African Bank of Athens Ltd («S.A.B.A.») οι οποίες στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 έλαβαν χρηματοδότηση ύψους περίπου €450 εκατ. και €50 εκατ., αντίστοιχα, από την ΕΤΕ, μέσω διαπραγματικών τοποθετήσεων.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε €55,8 δισ., για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω, από €64,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, από €62,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και από €58,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβανομένης και της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες ανήλθαν σε €29,8 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω, από €22,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, από €27,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και από €34,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.12.2 Άντληση κεφαλαίων

Κοινές και προνομιούχες μετοχές

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος

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 ή ADSs), στην τιμή USD25 ανά προνομιούχο μετοχή. Τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε USD625 εκατ. ή €403 εκατ. Το ετήσιο μέρισμα ορίστηκε στα USD2,25 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.

Την 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει υποβάλει πρόταση για την αγορά, έναντι μετρητών, για 22.500.000 του συνόλου των 25.000.000 ADSs σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονταν στο σχετικό έγγραφο προσφοράς. Σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης, η Τράπεζα προσέφερε σε μετρητά το καθαρό ποσό των USD12,50 ανά ADS. Ο σκοπός της πρότασης ήταν η δημιουργία Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I capital) για την Τράπεζα και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής της βάσης.

Μέχρι την 28 Ιουνίου 2013, ημέρα λήξης της προσφοράς, 12.360.169 ADSs προσφέρθηκαν εγκύρως οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου το 49,4% των υφιστάμενων ADSs κατά την ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της προσφοράς, η συνολική αξία των αγορασθέντων ADSs ανήλθε σε USD 155 εκατ. και η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 3 Ιουλίου 2013 με την αγορά 12.360.169 ADSs. Συνεπώς, κατόπιν της παραπάνω αγοράς, 12.639.831 ADSs και οι οποίες αγοράστηκαν σύμφωνα με την Πρόταση βρίσκονται σε κυκλοφορία. Η Τράπεζα ακύρωσε τα ADSs και τις Προνομιούχες Μετοχές που αντιπροσωπεύονται από τα ADSs, κατόπιν των απαραίτητων εταιρικών εγκρίσεων που έλαβε.

Οι Προνομιούχες Μετοχές δύνανται να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών εφόσον τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων που παρατίθενται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών αδυνατούν να καλύψουν τις απαιτούμενες ανάγκες σε κεφάλαια (CET1) όπως έχουν αναγνωριστεί ως αποτέλεσμα της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης υπό Δυσμενές Σενάριο, έως την 11 Δεκεμβρίου 2015. Στην περίπτωση που συμβεί αυτό και υπαχθούν υποχρεωτικά σε κατανομή βαρών, οι ανωτέρω Προνομιούχες Μετοχές θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές.

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση και προσφορά στο άρτιο 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, 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 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 ανά

μετοχή, 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 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας στις 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, σε συνέχεια της παραπάνω απόφασης, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώνεται ότι, όπως αναφέρεται και στην ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι εν λόγω προνομιούχες μετοχές είναι χωρίς δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και χωρίς δικαίωμα ψήφου, σταθερής απόδοσης 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 44Α του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων του Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier I) του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος, κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών έπρεπε να είναι ίση με την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε πιστωτικού ιδρύματος. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω και σύμφωνα με το άρθρο 44Α του ΚΝ 2190/1920, η σταθερή απόδοση 10% δεν καταβλήθηκε για το 2014. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου δύνανται να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών εφόσον στην περίπτωση που τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων που παρατίθενται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών αδυνατούν να καλύψουν τις απαιτούμενες ανάγκες σε κεφάλαια CET1 όπως έχουν αναγνωριστεί ως αποτέλεσμα της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης υπό το Δυσμενές Σενάριο. Στην περίπτωση που συμβεί αυτό και υπαχθούν υποχρεωτικά σε κατανομή βάρους, οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου θα μετατραπούν σε κοινές μετοχές.

Κοινές μετοχές

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 εκατ., ποσό ύψους €552 εκατ. 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 εκατ., ποσό ύψους €607 εκατ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24 εκατ. 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 €1.184 εκατ., ποσό ύψους €1.138 εκατ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €46 εκατ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε: (i) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από €5,00 σε €1,00 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει και το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού και (ii) την αύξηση του μετοχικού

κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων κοινών μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος, ήτοι έναντι μετοχών της Eurobank Ergasias S.A. (η "Eurobank"), μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank, ονομαστικής αξίας εκάστης 2,22 Ευρώ. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε αποκλειστικά από τους μετόχους της Eurobank που αποδέχθηκαν τη δημόσια πρόταση της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η ανωτέρω απόφαση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης την 12 Φεβρουαρίου 2013. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε μερικώς (84,4%) με την εισφορά 466.397.790 μετοχών της Eurobank (οι «Εισφερθείσες Μετοχές»).

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την αύξηση. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €271 εκατ. με την έκδοση 270.510.718 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ η κάθε μία. Η εύλογη αξία αυτών των μετοχών, ως καταβληθέν τίμημα για την απόκτηση της Eurobank ήταν €273 εκατ. και υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χ.Α., την 15 Φεβρουαρίου 2013.

Την 29 Απριλίου 2013 η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε α) τη συνένωση των κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή, προς 1 νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €10,00 η κάθε μία, β) την μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split) από €10,00 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και γ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €9.756 εκατ. στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών.

Την 19 Ιουνίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε την καταβολή ποσού €1.079 εκατ. σε μετρητά από τους ιδιώτες επενδυτές και ποσού €8.677 εκατ. από το ΤΧΣ μέσω των ομολόγων EFSF τα οποία ήδη είχαν ληφθεί από την Τράπεζα εντός του 2012 και την έκδοση 2.274.125.874 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή. Από το ποσό των €9.756 εκατ. το ποσό των €682 εκατ. μεταφέρθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο, ενώ το υπόλοιπο των €9.074 εκατ. μείον τα έξοδα της αύξησης, μεταφέρθηκε στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Με την από 10 Μαΐου 2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ. με την έκδοση 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή με εισφορές σε μετρητά, με παραίτηση από το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων. Η αύξηση ολοκληρώθηκε την 13 Μαΐου 2014. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε στο ποσό των €2,20 ανά μετοχή, όπως καθορίστηκε από τη διαδικασία ανοίγματος βιβλίου προσφορών που έλαβε χώρα εκτός Ελλάδος, για θεσμικούς και άλλους ειδικούς επιλέξιμους επενδυτές.

Την 12 Μαΐου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε ότι το ποσό των €2.500 εκατ. καλύφθηκε με μετρητά. Από το ποσό των €2.500 εκατ. Ποσό €341 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €2.159 εκατ. μείον τις δαπάνες έκδοσης στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, ο συνολικός αριθμός κοινών μετοχών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 3.533.149.631, την 30 Δεκεμβρίου 2013 ήταν 2.396.785.994, με ονομαστική αξία €0,30 αντίστοιχα ανά μετοχή, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 956.090.482, με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή.

Εκδόσεις Ομίλου

Στο πλαίσιο ενίσχυσης της ρευστότητας, η Τράπεζα και ο Όμιλος έχει προβεί στις ακόλουθες εκδόσεις ομολογιών μέσω τιτλοποιήσεων, καλυμμένων ομολογιών και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

Τιτλοποίηση δανείων

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα, μέσω Εταιρειών Ειδικού Σκοπού, έχει τις ακόλουθες τιτλοποιημένες ομολογίες:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Υπόλοιπο* σε εκατ. €	Επιτόκιο
Titlos Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Απαιτήσεις από το Δημόσιο	26 Φεβρουαρίου 2009	Σεπτέμβριος 2037	5.100 ⁽²⁾	4.418	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον 50 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	1.500 ⁽¹⁾	854	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	250 ⁽¹⁾	249,5	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Δάνεια αυτοκινήτων	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2023	400 ⁽¹⁾	-	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	97 ⁽¹⁾	49	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 ⁽¹⁾	392	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	413 ⁽¹⁾	413	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6-μηνών πλέον περιθωρίου 450 μ.β.

*Μετά από μερική εξόφληση.

⁽¹⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανεκδώσει καινούργια ή να τα πωλήσει σε επενδυτές.

⁽²⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκλησης των χρεογράφων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαίωματος επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές.

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

Καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Ι και ΙΙ των καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα έχει εκδόσει 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	846 ⁽³⁾	Ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%
Πρόγραμμα ΙΙ (2)	1 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2021	900	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ (2)	2 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2020	900	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 240 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ (2)	3 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2019	1.350	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 230 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ (2)	4 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	25 Νοεμβρίου 2010	Δεκέμβριος 2018	850	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 210 μ.β.

⁽¹⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα Ι") €10 δισ., που θεσπίστηκε την 26 Νοεμβρίου 2008.

⁽²⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα ΙΙ") €15 δισ., που θεσπίστηκε την 21 Ιουνίου 2010.

⁽³⁾ Την 1 Αυγούστου 2012, η Τράπεζα προέβη στην ακύρωση των επαναγορασμένων ομολογιών της Σειράς 3 του Προγράμματος Ι αξίας €654 εκατ. Τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» (βλ. Σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014) καθώς έχουν διατεθεί στο σύνολο τους σε εγχώριους και ξένους επενδυτές.

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» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Πληροφορίες σχετικά με τις καλυμμένες ομολογίες και τις τιτλοποιήσεις παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.nbg.gr) στη θέση «Investor Relations\Πιστωτικοί Τίτλοι».

Επιπλέον, το 2012 και το 2014, στα πλαίσια του Προγράμματος I & II καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα προέβη σε ακύρωση των παρακάτω Σειρών:

Αριθμός Σειράς	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία ακύρωσης	Αρχική ονομαστική Αξία	Ποσό ακύρωσης σε εκατ. €
Πρόγραμμα I				
3 ^η Σειρά	7 Οκτωβρίου 2009	1 Αυγούστου 2012	€1,5 δισ.	654
Πρόγραμμα II				
4 ^η Σειρά	25 Νοεμβρίου 2010	9 Μαρτίου 2012	€1,5 δισ.	170
4 ^η Σειρά	25 Νοεμβρίου 2010	11 Απριλίου 2012	€1,5 δισ.	70
4 ^η Σειρά	25 Νοεμβρίου 2010	14 Μαΐου 2012	€1,5 δισ.	160
1 ^η Σειρά	24 Ιουνίου 2010	7 Νοεμβρίου 2014	€1,5 δισ.	350
2 ^η Σειρά	24 Ιουνίου 2010	7 Νοεμβρίου 2014	€1,5 δισ.	300
4 ^η Σειρά	25 Νοεμβρίου 2010	7 Νοεμβρίου 2014	€1,5 δισ.	150

Τον Σεπτέμβριο 2013 ωρίμασε η 5η σειρά του Προγράμματος II η αξία της οποίας ανέρχονταν σε €1.500 εκατ.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι οικονομικοί όροι των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 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
NBG	Καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου - 3η Σειρά	7 Οκτωβρίου 2009	Οκτώβριος 2016	EUR	846 ⁽¹⁾	4	Ετήσια πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 3,875%
NBG Finance PLC ⁽³⁾	Τίτλος σταθερού επιτοκίου	3 Αυγούστου 2010	Αύγουστος 2020 (πρώωρη εξόφληση 2015)	EUR	18 ⁽⁶⁾	-	Ετήσια πληρωμή με επιτόκιο 7,0% για τα πρώτα 5 χρόνια και 9,5% στη συνέχεια
Finansbank	Κοινές μη Καλυμμένες Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	11 Μαΐου 2011	Μάιος 2016	USD	500	71	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%
Finansbank	Eurobond Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	1 Νοεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2017	USD	350	29	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,15%
Finansbank	Μη διασφαλισμένες ομολογίες	25 Απριλίου 2014	Απρίλιος 2019	USD	500	24	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 6,25%
NBG Finance PLC	Μη διασφαλισμένες ομολογίες	30 Απριλίου 2014	Απρίλιος 2019	EUR	750 ⁽³⁾ ⁽⁶⁾	49	Ετήσια πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 4,375%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Α.Π.	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	20 Αυγούστου 2014	Ιούλιος 2019	EUR	238	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR πλέον 4,85%
Finansbank	Τροποποίηση Δανειακής Σύμβασης	26 Νοεμβρίου 2014	Νοέμβριος 2015	USD	396 ⁽⁴⁾	-	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 1%
Finansbank	Τροποποίηση Δανειακής Σύμβασης	27 Νοεμβρίου 2014	Νοέμβριος 2015	EUR	353 ⁽⁴⁾	-	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το EURIBOR πλέον 1%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	24 Δεκεμβρίου 2014	Νοέμβριος 2015	TRY	244	1	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,20%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	18 Σεπτεμβρίου 2015	Αύγουστος 2020	USD	280	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 2,62%

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ. και έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Κατά τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, κέρδη ποσού €83 εκατ. (Χρήση 2014: καθαρές ζημιές €61 εκατ.) προερχόμενα από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των ανωτέρω ομολογιών έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Κέρδη από μεταβολές της εύλογης αξίας ποσού €66 εκατ. αποδίδονται κυρίως σε μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο των ομολογιών (Χρήση 2014: ζημιές €76 εκατ.). Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται μαζί με τις μεταβολές της εύλογης αξίας. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε €812 εκατ. και €874 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €872 εκατ. και €852 εκατ.).

⁽²⁾ Την 20 Ιανουαρίου 2011, η Finansbank έλαβε την έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την έκδοση στην εγχώρια αγορά τραπεζικών ομολογών με διάρκεια έως 1 έτος και συνολικής αξίας μέχρι TRY 1 δισ.

⁽³⁾ Το ποσό αποτελεί την ανεξόφλητη ονομαστική αξία Ομολογιακού τίτλου, αρχικού ποσού €450 εκατ., που εκδόθηκε την 23 Ιουλίου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

⁽⁴⁾ Την 26 & 27 Νοεμβρίου 2014, η Finansbank τροποποίησε δανειακή σύμβαση σε δύο νομίματα που σύνψαψε την 27 & 28 Νοεμβρίου 2013, βάσει της οποίας τα ποσά των USD 167 εκατ. και €265 εκατ. διαμορφώθηκαν σε USD 396 εκατ. και €353 εκατ., αντίστοιχα.

⁽⁵⁾ Οι πρόσοδοι από τους τίτλους εδόθησαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα.

⁽⁶⁾ Ο πιστωτικός τίτλος αποτελούσε αντικείμενο των Προσφορών LME και ενδέχεται να υπόκεινται σε οποιαδήποτε Μέτρα Κατανομής Βαρών

Σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

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

Πυλώνας I

Βλ. ενότητα ανωτέρω «Κοινές και προνομιούχες μετοχές- Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου».

Πυλώνας II

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

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	2 Μαΐου 2013	3 Μαΐου 2016	4.500	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	26 Ιουνίου 2013	26 Μαρτίου 2016	4.266	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	26 Μαΐου 2015	26 Νοεμβρίου 2015	1.900	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 6 μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	29 Ιουλίου 2015	29 Ιανουαρίου 2016	1.075	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 6 μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	19 Οκτωβρίου 2015	19 Ιανουαρίου 2016	1.500	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	19 Οκτωβρίου 2015	19 Απριλίου 2016	2.600	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 6 μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Σύνολο			15.841	

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 6 Αυγούστου 2013, 16 Σεπτεμβρίου 2013 και 17 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα έλαβε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους νέα ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα μηδενικού επιτοκίου τριετούς διάρκειας ύψους €787 εκατ., €60 εκατ. και €1.262 εκατ. αντίστοιχα, με κάλυμμα δάνεια πελατών της. 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 σημαντικές εκδόσεις

Την 23 Οκτωβρίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TRY 157 εκατ. που λήγουν τον Ιανουάριο του 2016 και φέρουν επιτόκιο 11,50%.

Την 5 Νοεμβρίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TRY 230 εκατ. που λήγουν το Φεβρουάριο του 2016 και φέρουν επιτόκιο 11,30%.

3.12.3 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, πλην όσων προβλέπονται από το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών (βλ. 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» συμπεριλαμβανομένων και των περιορισμών που προβλέπονται από την παρ.3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 περί Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσεως (μη διανομή μερίσματος πέραν του 35% των κερδών) και του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 (απαγόρευση αγοράς ιδίων μετοχών για το χρονικό διάστημα συμμετοχής στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας), (βλ. ενότητα 3.21.5 «Μερισματική πολιτική» και 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας») και του Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, το οποίο ετέθη σε εφαρμογή κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010. (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας») και των υποχρεώσεων που προς τον Επίτροπο και το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις- 2014 Σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής»). Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 131 του Ν. 4261/2014, η Τράπεζα δεν θα πρέπει να προβαίνει σε πληρωμές με βάση τη διακριτική της ευχέρεια (όπως αυτές ορίζονται στην CRD IV), εφόσον αυτές υπερβαίνουν το μέγιστο ποσό προς διανομή, όπως αυτό περιγράφεται στην ενότητα 3.21.5 «Μερισματική Πολιτική».

3.12.4 Ταμειακές ροές

Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2012-2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 30 Σεπτεμβρίου 2014:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2012-2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 30 Σεπτεμβρίου 2014:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Εκατ. €*	2012	2013	2014	30 Σεπτεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.765)	(1.074)	(4.544)	(6.102)	(770)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	2.469	105	693	1.099	398
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	183	1.201	3.995	3.920	(137)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	9	(144)	50	35	(103)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(104)	88	194	(1.048)	(612)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα την 1 Ιανουαρίου	4.271	4.167	4.255	4.255	4.449
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλος περιόδου	4.167	4.255	4.449	3.207	3.837

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, 2013 και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου των χρήσεων 2012-2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Εκατ. €*	2012	2013	2014	30 Σεπτεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.613	2.456	2.253	1.663	1.551
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	910	974	864	772	1.027
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.433	715	1.210	661	1.050
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	211	110	122	110	209
Σύνολο	4.167	4.255	4.449	3.207	3.837

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011), 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου του 2015 το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου μειώθηκαν κατά €612 εκατ. Η μείωση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εκροές €770 εκατ. από τις λειτουργικές δραστηριότητες και πιο συγκεκριμένα από: (α) τη συνεχιζόμενη μείωση των καταθέσεων πελατών κατά €9.157 εκατ. και (β) από τη μείωση κατά €925 εκατ. που οφείλονται από επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Οι παραπάνω μειώσεις αντισταθμίστηκαν από την αύξηση κατά €7.698 εκατ. των απαιτήσεων κατά και υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα καθώς και των υποχρεωτικών καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα, η οποία προέκυψε κυρίως από την αύξηση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και από την αύξηση των εισροών λόγω αποπληρωμών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες.

Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €398 εκατ. και προήλθαν κυρίως από τις καθαρές εισροές ύψους €502 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων. Οι εισροές αυτές αντισταθμίστηκαν με €111 εκατ. που προήλθαν από καθαρές ταμειακές εκροές ενσωμάτων και ασωμάτων παγίων στοιχείων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες €137 εκατ. προήλθαν κυρίως από καταβολή μερισμάτων €74 εκατ. σε μη ελέγχουσες συμμετοχές, και από καθαρή αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων €64 εκατ. Επίσης ταμειακές εκροές €103 εκατ. προήλθαν από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα οι οποίες, κατά κύριο λόγο, προέκυψαν από τη μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας σε σχέση με το ευρώ.

Κατά τη διάρκεια του 2014 το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυξήθηκαν οριακά κατά €194 εκατ. (από €4.255 εκατ. το 2013 σε €4.449 εκατ. το 2014). Η αύξηση προήλθε κυρίως από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €3.995 εκατ. έναντι εισροών €1.201 εκατ. το 2013 και δευτερευόντως από τις επενδυτικές δραστηριότητες οι

οποίες ανήλθαν σε €693 εκατ. έναντι €105 εκατ. το 2013. Οι παραπάνω εισροές αντισταθμίστηκαν από τις καθαρές ταμειακές εκροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων, οι οποίες ανήλθαν σε €4.544 εκατ., το 2014 έναντι εκροών του 2013 €1.074 εκατ.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, €3.995 εκατ. προήλθαν από το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου το Μάιο 2014, το οποίο μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων ανήλθε σε €2.426 εκατ. και από τις καθαρές εισροές από δανειακές υποχρεώσεις €1.806 εκατ. (το 2013 υπήρξαν καθαρές ταμειακές εκροές €54 εκατ.). Οι εισροές από την έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων ανήλθαν σε €5.808 εκατ. και οι εκροές από αποπληρωμές ανήλθαν σε €4.002 εκατ. Επίσης ταμειακές εκροές €244 εκατ. αφορούν αγορές πωλήσεις ποσοστών σε ήδη υπάρχουσες θυγατρικές και προήλθαν κυρίως από την εξαγορά του 5% των δικαιωμάτων ψήφου της Finansbank από το IFC μετά την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης από το τελευταίο.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €693 εκατ. εκ των οποίων ποσό €1.559 εκατ. προήλθε από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και το οποίο αντισταθμίστηκε από εκροές €849 εκατ. οι οποίες αφορούσαν αγορές παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους €4.544 εκατ. προέκυψαν κυρίως από α) τις καθαρές εκροές ύψους €6.460 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την αποπληρωμή χρέους προς την ΕΚΤ οι οποίες αντισταθμίστηκαν από εισροές από τη διατραπεζική αγορά ύψους €1.683 εκατ., β) από τις καθαρές εκροές €3.422 εκατ. για χορήγηση δανείων γ) τις καθαρές ταμειακές εισροές ύψους €1.721 εκατ. που προήλθαν από επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, και δ) τις εκροές ύψους €129 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για τις υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες (εκροή €525 εκατ. το 2013).

Κατά τη διάρκεια του 2013 το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυξήθηκαν οριακά κατά €88 εκατ. (από €4.167 εκατ. το 2012 σε €4.255 εκατ. το 2013). Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εισροές από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €1.201 εκατ. έναντι εισροών €183 εκατ. το 2012 καθώς και από τις ταμειακές εισροές από τις επενδυτικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €105 εκατ. έναντι εισροών €2.469 εκατ. το 2012. Οι παραπάνω εισροές αντισταθμίστηκαν πρωτίστως από τις ταμειακές εκροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €1.074 εκατ. έναντι εκροών €2.765 εκατ. το 2012 και δευτερευόντως από την επίπτωση των αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα οι οποίες ανήλθαν σε €144 εκατ. (€9 εκατ. θετικές συναλλαγματικές διαφορές το 2012) οι οποίες προέκυψαν κυρίως από τη δραστηριότητα στην Τουρκία.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €1.201 εκατ. οι οποίες οφείλονται α) στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €841 εκατ. (μετά την αφαίρεση των εξόδων αύξησης κεφαλαίου) και β) στα έσοδα των €543 εκατ. που προήλθαν κυρίως από τη διάθεση του 66,0% της συμμετοχής της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Α.Π., χωρίς απώλεια ελέγχου. Οι παραπάνω εισροές από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες αντισταθμίστηκαν από τις εκροές ποσού €119 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την επαναγορά των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί στις Η.Π.Α.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €105 εκατ. οι οποίες οφείλονται σε μετρητά που ελήφθησαν από το ΤΧΣ (κάλυψη χρηματοδοτικού κενού) ποσού €563 εκατ. κατά την απόκτηση «υγιών» στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Probank, οι οποίες αντισταθμίστηκαν από τις εκροές των €212 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και από τις καθαρές εκροές των €278 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους €1.074 εκατ. προέκυψαν από α) τις καθαρές εκροές ύψους €4.842 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την αποπληρωμή του χρέους προς τις τράπεζες (κυρίως σε αποπληρωμές ΕΚΤ) έναντι εκροών €204 εκατ. το 2012, β) τις καθαρές εκροές ύψους €1.617 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, γ) τις εκροές ύψους €821 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την πληρωμή των λουπών υποχρεώσεων, δ) τις εκροές ύψους €525 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για τις υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες (εισροή €13 εκατ. το 2012), και ε) τις εκροές ύψους €203 εκατ. που χρησιμοποιήθηκαν για την καταβολή του φόρου εισοδήματος (εκροή €123 εκατ. το 2012).

Οι παραπάνω εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες αντισταθμίστηκαν από α) τις εισροές €3.774 εκατ. που προήλθαν από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκροή €651 εκατ. το 2012), και β) τις εισροές €1.632 εκατ. που προέκυψαν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (εκροή €1.401 εκατ. το 2012). Επίσης οι παραπάνω καθαρές εκροές αντισταθμίστηκαν από θετικά μη ταμειακά στοιχεία και άλλες αναπροσαρμογές που ανήλθαν σε €1.774 εκατ. (το 2012 ανήλθαν σε €3.228 εκατ.).

3.12.5 Διαχείριση κινδύνων

Εισαγωγή

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά του να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους του. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων του, προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές, 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 τη διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό των Τραπεζών, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και τις αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

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 προϊστάται ο Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου & Chief Risk Officer (CRO). Μία ξεχωριστή διεύθυνση συμμόρφωσης, η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για θέματα συμμόρφωσης με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή νομοθεσία, οι εποπτικοί κανονισμοί και τα λογιστικά πρότυπα. Η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου - Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο και επικεντρώνεται 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, από 19 Δεκεμβρίου 2013, αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) είναι 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 εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Η Επιτροπή έχει την ευθύνη της αξιολόγησης των αναφορών και της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο της Τράπεζας και του Ομίλου σε τακτική βάση λαμβάνοντας υπόψη την εγκεκριμένη πολιτική κινδύνων και το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου. Στην Επιτροπή εισηγείται ο Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου & Chief Risk Officer (CRO).

Για αναλυτικότερη περιγραφή της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και τα μέλη της βλ. ενότητα 3.14.2 «*Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου - 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 δύο 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,
- Τον καθορισμό κατευθύνσεων για την ανάπτυξη των μεθοδολογιών αξιολόγησης για την Αναμενόμενη Ζημιά και τα συστατικά της, για παράδειγμα την Πιθανότητα Αθέτησης («PD»), την Ζημιά σε Περίπτωση Αθέτησης («LGD») και τα ανοίγματα σε Αθέτηση («Exposure at Default») για κάθε τομέα της εταιρικής και λιανικής τραπεζικής,

- την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφορών 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 κινδύνου αγοράς, αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου,
- την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφορών των παραπάνω κινδύνων που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου καθώς και την περιοδική επικύρωσή τους,
- τη διενέργεια ανεξάρτητων αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων και λουπών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της Τράπεζας και του Ομίλου, και
- τον τακτικό χειρισμό, συναφών με τους κινδύνους αγοράς, αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου 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 και Κινδύνου Ρευστότητας,
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου, και
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου.

Οι ανωτέρω Διευθύνσεις αναφέρονται στον Βοηθό Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου & Chief Risk Officer (CRO). Κατά την διάρκεια του 2013, η Εκτελεστική Επιτροπή αποφάσισε να αναμορφώσει την αρχιτεκτονική των επιτροπών κινδύνου της Τράπεζας, παρέχοντας την έγκριση της για τη σύσταση (σε επίπεδο Ομίλου) της Επιτροπής Νέων Προϊόντων και της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Φήμης. Κατά τη διάρκεια του 2015, η Εκτελεστική Επιτροπή ανέλαβε τις αρμοδιότητες του Συμβουλίου Διαχείρισης Κινδύνων που συστάθηκε το 2013.

Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALCO)

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Παρά το γεγονός ότι η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρεία του Ομίλου ξεχωριστά, η ALCO χαράζει τη γενικότερη πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και του Παθητικού. Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου 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 Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και τους Γενικούς Διευθυντές που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. Η διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε ημερήσια βάση έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και

Χρηματαγοράς της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες λειτουργικές μονάδες. Οι θυγατρικές του Ομίλου ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

Αναλυτικά τα μέλη της ALCO αναφέρονται στην ενότητα 3.14.3 «*Εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα - Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)*».

Εσωτερικός έλεγχος

Ο Εσωτερικός Έλεγχος στον Όμιλο είναι μία ανεξάρτητη μονάδα ελέγχου, της οποίας ο σκοπός είναι η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διασφάλισης, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία, κάνοντας εφικτές και αποτελεσματικές από πλευράς κόστους προτάσεις οι οποίες βελτιώνουν τις λειτουργίες του Ομίλου. Ο Εσωτερικός Έλεγχος βοηθά τον Όμιλο να επιτυγχάνει τους στόχους του, α) συμβάλλοντας στην τακτική και συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου, β) προτείνοντας τα κατάλληλα μέτρα για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων και τη βελτίωση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών των μονάδων του Ομίλου και γ) παρακολουθώντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών που συμφωνήθηκαν με τη Διοίκηση.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (“ΔΕΕ”) είναι διοικητικά ανεξάρτητη από την υπόλοιπη Τράπεζα και τις μονάδες του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής διορίζεται και απαλλάσσεται των καθηκόντων του με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας. Για το διορισμό ή την αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Γενικός Επιθεωρητής αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά, απευθείας, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας της ΔΕΕ του Ομίλου, ο οποίος έχει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ΔΕΕ είναι εξουσιοδοτημένη να λειτουργεί σε επίπεδο Ομίλου και να συντονίζει και να εποπτεύει τις δραστηριότητες των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου (“ΜΕΕ”) των θυγατρικών του Ομίλου. Από το 2010, η ΔΕΕ της Τράπεζας έχει αναλάβει τις δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου βασικών εγχώριων θυγατρικών, με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών και την επίτευξη οικονομικών κλίμακας.

Όλες οι ΜΕΕ του Ομίλου χρησιμοποιούν την ίδια:

- μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου που έχει αναπτυχθεί από την ΔΕΕ της Τράπεζας και ακολουθεί τις αρχές του COSO και τα διεθνή πρότυπα εσωτερικού ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (“IIA”). Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου του 2014, η μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου επικαιροποιήθηκε βάσει των αρχών του COSO 2013,
- μεθοδολογία ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων με βάση το πλαίσιο «COBIT» όπως προτείνεται από το Ινστιτούτο ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων.
- διαδικτυακή εφαρμογή, η οποία επιτρέπει την αποτελεσματική διαχείριση των ελεγκτικών δραστηριοτήτων και παρέχει τη δυνατότητα: α) παρακολούθησης σε πραγματικό χρόνο των δραστηριοτήτων ελέγχου σε όλες τις θυγατρικές, β) ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των εσωτερικών ελεγκτών του Ομίλου και γ) τυποποίησης της ελεγκτικής μεθοδολογίας.

Η ΔΕΕ της Τράπεζας περιοδικά αξιολογείται από εξειδικευμένους εξωτερικούς αξιολογητές, βάσει των διεθνών βέλτιστων πρακτικών του IIA.

Τον Ιούνιο του 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας της ΔΕΕ, ενσωματώνοντας σε αυτόν τις επικαιροποιημένες οδηγίες της Επιτροπής της Βασιλείας και των προτύπων του IIA και αναβαθμίζοντας σε ανεξάρτητο τομέα τη μονάδα ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων.

Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου (βλ. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και Σημείωση 4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2015) διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά στοιχεία: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο και αναλύονται παρακάτω.

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 3.22.3. «Ενεργητικό-Διαχείριση κινδύνων-Διαδικασία έγκρισης δανείων».

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο εξαιτίας των δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και του επιπέδου μεταβλητότητάς τους. Ο Όμιλος διατηρεί περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα που αποσκοπεί στη βελτίωση της κερδοφορίας του και στην παροχή υπηρεσιών προς την πελατεία του. 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 του τις συναλλαγές. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Βασικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει, καθώς και τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές.

Συγκεκριμένα, το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων της Τράπεζας περιλαμβάνει εκδόσεις του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), έντοκα γραμμάτια και ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και περιορισμένες θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Επίσης, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων προϊόντων με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Επιπλέον, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων, κυρίως για σκοπούς αντιστάθμισης και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση κερδών.

Εκτός της Τράπεζας, η σημαντικότερη πηγή κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου είναι η Finansbank, μέσω του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που διαθέτει. Ο σημαντικότερος κίνδυνος αγοράς που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται από τη διατήρηση θέσεων σε χρεόγραφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, κυρίως σε TRY, USD και EUR. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η Finansbank αντλεί ρευστότητα σε USD, την οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε TRY μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων σε διαφορετικό νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι εν λόγω συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου τοκοχρεολυτικών δανείων της θυγατρικής, με σταθερό επιτόκιο.

Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών παραγώγων του Ομίλου από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος διατηρεί ένα περιορισμένο χαρτοφυλάκιο θέσεων σε μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.), και σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α., καθώς και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται είτε στο εμπορικό είτε 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

διενεργεί συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, είτε για την αποκόμιση κερδών, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση προκύπτει κυρίως από τις τρέχουσες (spot, prespot) και προθεσμιακές συναλλαγές forward σε ξένο νόμισμα και διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (για παράδειγμα δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς.

Σε επίπεδο Ομίλου, ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει κυρίως από την Τουρκική λίρα, λόγω της επένδυσης στη Finansbank, ενώ ο συναλλαγματικός κίνδυνος τον οποίο αναλαμβάνουν οι λοιπές θυγατρικές είναι αμελητέος.

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 τη στρατηγική της Τράπεζας, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν τεθεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων Τράπεζας και Ομίλου (Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο). Η ίδια πολιτική ισχύει σε όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο - Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ»)

Η Τράπεζα, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, εκτιμά τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics (πλέον IBM). Συγκεκριμένα, λόγω της γραμμικής φύσης των προϊόντων του χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα εφαρμόζει τη μεθοδολογία της διακύμανσης-συνδιακύμανσης, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων εξ' αυτού αποτελεσμάτων, η Τράπεζα έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς επίσης και από εξωτερικούς ελεγκτικούς φορείς. Επίσης, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα, την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών ελέγχου που αφορούν στο συγκεκριμένο υπόδειγμα.

Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμεύουν τόσο ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, όσο και για εποπτικούς σκοπούς. Ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ που διενεργούνται από την Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. αφορούν στο σύνολο του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και προκύπτουν με χρήση 75 σταθμισμένων ημερήσιων παρατηρήσεων ανά παράγοντα κινδύνου για τον υπολογισμό των σχετικών διακυμάνσεων-συνδιακυμάνσεων. 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 περίπου 1.120. Επιπροσθέτως, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. εκτιμά τη ΜΔΖ της Τράπεζας με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης, για σκοπούς σύγκρισης.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια καθορίστηκαν με βάση τη διάθεση για ανάληψη κινδύνου της Τράπεζας και αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της Τράπεζας (99%, 1-day) για τα έτη 2012, 2013 και 2014 και για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντίστοιχα:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012 ⁽¹⁾			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	5.567	4.498	1.699	2.175
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	58.431	56.981	2.178	2.110
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	100.078	98.249	3.782	5.742
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.567	4.498	1.307	552

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹²⁾ Κατά τη διάρκεια του 2012, ο υπολογισμός του πίνακα διακυμάνσεων-συνδιακυμάνσεων που χρησιμοποιείται στο υπολογισμό της ΜΔΖ, μαζί με τις καμπύλες προεξόφλησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, αναθεωρήθηκε προκειμένου να ενσωματώσει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου. Τα ανωτέρω ποσά υπολογίστηκαν χρησιμοποιώντας την αναθεωρημένη μεθοδολογία.

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013

	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	5.094	3.690	2.110	1.087
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	6.986	5.361	2.232	1.874
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	13.201	11.305	4.730	3.429
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	3.296	2.488	1.383	822

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	32.354	30.484	2.345	342
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	8.751	7.444	1.932	472
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	32.780	30.790	3.268	1.273
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	3.395	2.516	1.198	105

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
30 Σεπτεμβρίου	8.386	7.161	1.481	664
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	25.702	24.127	1.993	679
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	44.083	42.006	3.475	2.149
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	8.386	7.161	710	200

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα

Ο σημαντικότερος κίνδυνος αγοράς που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος απορρέει από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που διαθέτει και τις θέσεις σε επιτοκιακά παράγωγα, διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές και εξωχρηματιστηριακά. Το ύψος της ΜΔΖ του επιτοκιακού κινδύνου εξαρτάται κυρίως από το επίπεδο και τη μεταβλητότητα των υποκείμενων επιτοκίων και τις θέσεις του χαρτοφυλακίου.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, εξαιτίας των έντονων πολιτικών και οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην Ελλάδα και της αβεβαιότητας για την έκβαση των διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς για το πρόγραμμα διάσωσης, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό και το συνολικό κίνδυνο αγοράς παρέμειναν σε σχετικά υψηλά επίπεδα λόγω αυξημένης μεταβλητότητας των υποκείμενων επιτοκίων. Ωστόσο, προς τα τέλη του εξαμήνου του 2015, σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου χρεογράφων έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η Τράπεζα στο χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση, μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση της συνολικής και επιτοκιακής ΜΔΖ. Επιπλέον, η επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών στα μέσα Ιουλίου του 2015, οδήγησε στη μείωση της μεταβλητότητας των υποκείμενων επιτοκίων και τη διαμόρφωση της επιτοκιακής και συνολικής ΜΔΖ της Τράπεζας σε ακόμη χαμηλότερα επίπεδα.

Σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank, λόγω των θέσεων που διατηρεί στο εμπορικό και στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της. Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, η Finansbank υπολογίζει καθημερινά τη ΜΔΖ του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, καθώς και τη ΜΔΖ ανά κατηγορία κινδύνου (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό). Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του ίδιου συστήματος που χρησιμοποιεί και η Τράπεζα.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank (99%, 1-day) για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, 2013 και 2014 και για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντίστοιχα:

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012				
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	6.288	7.239	292	229
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	11.424	11.349	285	659
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	17.810	18.261	655	1.756
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.907	6.161	94	53

Πηγή: : Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013				
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	16.563	16.495	327	43
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	16.746	16.687	175	442
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	35.079	35.306	521	2.385
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.612	5.735	13	24

Πηγή: : Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014				
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	14.267	13.419	10	1.172
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	11.373	11.237	89	1.060
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	20.335	20.058	475	3.394
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.945	5.898	-	68

Πηγή: : Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015				
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
30 Σεπτεμβρίου	11.349	11.236	3	1.142
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	11.630	11.368	4	1.179
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	17.937	16.734	11	3.188
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	7.118	8.029	3	225

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2015, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ της Finansbank για τον επιτοκιακό και το συνολικό κίνδυνο αγοράς, παρουσίασαν μικρές διακυμάνσεις, οι οποίες οφείλονταν κυρίως στις μεταβολές των υποκείμενων επιτοκίων και των μεταβλητοτήτων τους.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ σε επίπεδο Ομίλου (99%, 1-day) για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, 2013 και 2014 για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, αντίστοιχα:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012 ⁽¹⁾			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	11.043	10.334	1.690	2.284
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	63.615	61.930	2.287	2.265
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	110.925	109.048	4.015	6.619
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	11.043	10.334	1.383	639

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Κατά τη διάρκεια του 2012, ο υπολογισμός του πίνακα διακυμάνσεων-συνδιακυμάνσεων που χρησιμοποιείται στο υπολογισμό της ΜΔΖ, μαζί με τις καμπύλες προεξόφλησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, αναθεωρήθηκε προκειμένου να ενσωματώσει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου. Τα ανωτέρω ποσά υπολογίστηκαν χρησιμοποιώντας την αναθεωρημένη μεθοδολογία.

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	12.686	13.178	2.308	1.057
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	17.410	15.700	2.281	2.089
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	34.910	33.082	4.757	4.117
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	9.593	8.492	1.388	793

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
31 Δεκεμβρίου	39.656	36.992	2.349	2.032
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	15.166	14.058	1.979	1.122
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	41.713	37.764	3.266	3.065
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	7.273	6.491	1.231	209

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	Για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		€ χιλιάδες		
30 Σεπτεμβρίου	19.182	17.252	1.470	2.281
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	30.402	28.683	1.992	1.997
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	51.685	49.592	3.478	5.867
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	14.463	13.751	709	499

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα

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, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο της Τράπεζας της Ελλάδος, εφαρμόζεται στα στοιχεία μόνο του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και συνίσταται στη σύγκριση των υποθετικών και πραγματικών ημερήσιων μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου, με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του υποδείγματος της ΜΔΖ για εποπτικούς σκοπούς. Τα υποθετικά κέρδη/ζημιές προκύπτουν από τη διαφορά στην αξία του χαρτοφυλακίου μεταξύ των ημερών t και $t+1$, με την υπόθεση ότι οι θέσεις παραμένουν σταθερές, όπως αυτές διαμορφώθηκαν κατά το κλείσιμο της ημέρας t . Αντιστοίχως, τα πραγματικά κέρδη/ζημιές προκύπτουν από τη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου κατά το κλείσιμο των ημερών t και $t+1$, λαμβάνοντας υπόψη τις συναλλαγές που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια της ημέρας $t+1$, με εξαίρεση την καταβολή/είσπραξη προμηθειών και τόκων.

Σε περίπτωση κατά την οποία οι ζημιές υπερβαίνουν την εκτίμηση της ΜΔΖ, τότε υπάρχει «υπέρβαση» και ενημερώνεται ο ΕΕΜ και η Τράπεζα της Ελλάδος το αργότερο εντός 5 εργάσιμων ημερών.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2015, δεν υπήρξε καμία περίπτωση όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο διενεργεί καθημερινά και η θυγατρική Finansbank. Η μεθοδολογία η οποία ακολουθείται είναι παρόμοια με της Τράπεζας. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2015, υπήρξαν τέσσερις (4) περιπτώσεις, όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Stress Testing

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 τη 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 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 μ.β.	+200 μ.β.	+200 μ.β.
2	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	-200 μ.β.	-200 μ.β.	-200 μ.β.
3	Αύξηση κλίσης της καμπύλης	0 μ.β.	+100 μ.β.	+200 μ.β.
4	Μείωση κλίσης της καμπύλης	+200 μ.β.	+100 μ.β.	0 μ.β.

Σενάριο μεταβολής μετοχικών δεικτών:

Σενάριο	Περιγραφή
1	-30% για όλους τους δείκτες

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:

Σενάριο	Περιγραφή
1	Υποτίμηση ευρώ κατά 30%

Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται και από τη θυγατρική Finansbank, σε μηνιαία βάση, στα στοιχεία τόσο του εμπορικού, όσο και του επενδυτικού 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. Τα σενάρια που εφαρμόζονται παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Σενάρια μεταβολής επιτοκίων:

α) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Περιγραφή	Καμπύλες κρατικών ομολόγων Τουρκίας και Swap Καμπύλες σε TRY	Καμπύλες κρατικών Ευρωομολόγων σε Ευρώ και USD	Καμπύλες επιτοκίων εκτός Τουρκίας
Κρίση Ιούνιος - Δεκέμβριος 2013	0-6 μήνες +250 μ.β.	0-6 μήνες +80 μ.β.	0 μ.β.
	6 μήνες - 2 έτη +350 μ.β.	6 μήνες - 5 έτη +150 μ.β.	
	>2 έτη +300 μ.β.	> 5 έτη +200 μ.β.	
Ακραίο σενάριο παράλληλης μετατόπισης	+400 μ.β.	+200 μ.β.	+200 μ.β.

β) Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Περιγραφή	Καμπύλες κρατικών ομολόγων Τουρκίας και Swap Καμπύλες σε TRY	Καμπύλες κρατικών Ευρωομολόγων σε Ευρώ και USD	Καμπύλες επιτοκίων εκτός Τουρκίας
Σενάριο Βασιλείας	+500 μ.β.	+400 μ.β.	+200 μ.β.
Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:			
Περιγραφή	Υποτίμηση		
Υποτίμηση TRY	5%, 10%, 40%		

Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μέθοδος της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες στις αγορές ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν πλήρως τη 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 παραγόντων κινδύνων δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ (ή δέκα ημερών για εποπτικούς σκοπούς) συνεπάγεται ότι το σύνολο του χαρτοφυλακίου μπορεί να ρευστοποιηθεί εντός της περιόδου αυτής. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στην αγορά.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για διάστημα εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημιές πέρα από το διάστημα αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις θέσεις της Τράπεζας κατά το κλείσιμο κάθε εργάσιμης ημέρας, μη λαμβάνοντας υπόψη τις ενδοημερήσιες συναλλαγές ή τις πραγματοποιηθείσες ζημιές.
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Σε περίπτωση μεγαλύτερων μεταβολών (tail events), το υπόδειγμα ενδέχεται να μην αποτυπώσει πλήρως την επίδρασή 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.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε επίπεδο Ομίλου προέρχεται από τις συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα προϊόντα και από τις λουπές διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης, με ή χωρίς εξασφάλιση, και έγκειται στην αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις έως 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 κινδύνου 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 σε ετήσια βάση, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για διατραπεζικές τοποθετήσεις, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής. Για εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές πιστωτικού ισοδυνάμου που αντιστοιχούν στον τύπο της συναλλαγής, τη διάρκεια της και την ύπαρξη διαδικασιών συμψηφισμού και ανταλλαγής εγγυήσεων.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλομένους μέσω συμβάσεων International Swaps and Derivatives Association (“ISDA”) και Global Master Repurchase Agreement (“GMRA”), οι οποίες εμπεριέχουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων. Επιπρόσθετα, έχει συνάψει με το σύνολο σχεδόν των αντισυμβαλλομένων του, 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 (wrong-way-risk).

Κίνδυνος επιτοκίου 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 δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τίτλους που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις και διακρατούμενα στη λήξη, υποχρεώσεις προς πελάτες, υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, 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 ζημιών 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 επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επιτοκιακό κίνδυνο.
- Τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο πριν ληφθεί υπόψη η επίδραση της αντιστάθμισης παρουσιάζεται στους πίνακες που ακολουθούν. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη ΔΔΧΛΚΤ&Ο. Η συμμόρφωση επιτυγχάνεται αναλαμβάνοντας κατάλληλες αντισταθμιστικές θέσεις. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων. Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 είχε ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2012	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λουπιά	Σύνολο
<i>Εκατ. €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.136	779	148	-	9	436	992	4.500
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.653	601	88	25	36	799	116	4.318
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.161	68	9	-	-	56	135	5.429
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.233	193	4	15	4	242	2	3.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	48.117	3.754	146	51	1.224	13.959	1.884	69.135
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.557	670	10	-	-	2.488	489	5.214
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	345	-	-	-	-	-	11	356
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	2.745	-	-	-	-	-	-	2.745
Ακίνητα επενδύσεων	277	-	-	-	-	-	3	280
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	45	-	-	-	-	106	8	159
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	248	-	95	-	-	1.745	50	2.138
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.617	-	32	-	-	195	125	1.969
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	631	2	-	-	-	-	3	636
Λουπιά στοιχεία ενεργητικού	3.621	64	49	10	1	388	93	4.226
Σύνολο Ενεργητικού	72.386	6.131	581	101	1.274	20.414	3.911	104.798

31 Δεκεμβρίου 2012	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λουπιά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32.381	879	4	-	99	554	55	33.972
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.074	304	35	38	27	291	1	4.770
Υποχρεώσεις προς πελάτες	39.024	5.739	237	222	69	9.447	3.984	58.722
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	1.295	1.144	1	-	-	1.304	27	3.771
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.454	1	-	-	1	-	4	2.460
Λουπιά στοιχεία παθητικού	1.318	270	93	14	-	1.019	43	2.757
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	342	-	-	-	-	38	8	388
Σύνολο παθητικού	80.888	8.337	370	274	196	12.653	4.122	106.840
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(8.502)	(2.206)	211	(173)	1.078	7.761	(211)	(2.042)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

31 Δεκεμβρίου 2013	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λοιπά	Σύνολο
<i>Εκατ. €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.354	1.071	141	-	11	300	1.033	5.910
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.216	417	93	18	29	3	71	2.847
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.733	108	14	-	-	72	160	3.087
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.416	225	6	41	1	982	-	3.671
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	47.701	3.661	144	34	1.220	12.612	1.878	67.250
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.674	460	5	-	-	1.556	590	4.285
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	253	128	-	-	-	856	-	1.237
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	11.955	-	-	-	-	-	-	11.955
Ακίνητα επενδύσεων	527	-	-	-	-	-	8	535
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης *	53	-	-	-	-	81	9	143
Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	198	-	81	-	-	1.383	47	1.709
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.424	-	44	-	-	187	111	1.766
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	711	6	1	-	-	-	3	721
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.287	63	67	2	-	305	90	5.814
Σύνολο ενεργητικού	80.502	6.139	596	95	1.261	18.337	4.000	110.930

31 Δεκεμβρίου 2013	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.722	1.064	14	-	85	988	24	27.897
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.433	139	22	2	54	379	-	3.029
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.035	5.590	238	2	66	8.786	4.159	62.876
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.631	1.242	-	-	1	905	27	3.806
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.395	5	-	-	-	-	4	2.404
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.191	286	124	3	-	864	46	2.514
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	491	-	-	-	-	32	7	530
Σύνολο παθητικού	77.898	8.326	398	7	206	11.954	4.267	103.056
Καθαρή συναλλαγματική θέση	2.604	(2.187)	198	88	1.055	6.383	(267)	7.874

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

31 Δεκεμβρίου 2014	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λουιά	Σύνολο
<i>Εκατ. €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.628	1.551	10	-	10	531	1.107	5.837
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.542	505	78	19	23	100	57	3.324
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.146	35	8	-	-	16	203	2.408
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.593	127	12	10	106	1.093	2	5.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	45.686	4.556	143	8	1.166	14.535	2.015	68.109
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	2.258	461	84	-	-	1.376	596	4.775
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	250	231	-	-	-	1.072	-	1.553
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	10.387	-	-	-	-	-	-	10.387
Ακίνητα επενδύσεων	890	-	-	-	-	-	22	912
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	53	-	-	-	-	80	8	141
Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	165	-	95	-	-	1.454	42	1.756
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.423	-	55	-	-	526	105	2.109
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	838	6	-	-	-	-	4	848
Λουιά στοιχεία ενεργητικού	6.647	173	80	-	1	364	97	7.362
Σύνολο ενεργητικού	80.506	7.645	565	37	1.306	21.147	4.258	115.464
31 Δεκεμβρίου 2014								
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.947	1.089	18	-	66	1.050	56	22.226
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.355	391	37	2	8	464	1	6.258
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.475	6.301	279	2	74	9.526	4.272	64.929
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	2.676	2.213	7	-	-	995	100	5.991
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.521	6	-	-	-	-	5	2.532
Λουιά στοιχεία παθητικού	1.404	112	138	1	2	1.021	47	2.725
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	284	-	-	-	-	45	8	337
Σύνολο παθητικού	76.662	10.112	479	5	150	13.101	4.490	104.998
Καθαρή συναλλαγματική θέση	3.844	(2.467)	86	32	1.156	8.046	(232)	10.466

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος χώρας είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο εξαιτίας των γεγονότων που συντελούνται σε μια χώρα, τα οποία βρίσκονται τουλάχιστον έως ένα βαθμό υπό τον έλεγχο της κυβέρνησης, αλλά οπωσδήποτε όχι υπό τον έλεγχο κάποιας εταιρείας ή ατόμου. Οι κύριες κατηγορίες του κινδύνου χώρας περιλαμβάνουν τον κίνδυνο στάσης πληρωμών (sovereign risk), τον κίνδυνο αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και τον κίνδυνο μη αποπληρωμής υποχρεώσεων στο εξωτερικό (transfer risk). Ως εκ τούτου, στον κίνδυνο χώρας εμπίπτουν όλες οι μορφές διασυννοριακών 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:

- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών τραπεζών που εδρεύουν στο εξωτερικό,
- οι διατραπεζικές τοποθετήσεις, με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και οι ισοδύναμοι κίνδυνοι από συναλλαγές σε παράγωγα εξωχρηματιστηριακά προϊόντα με Π.Ι. τα οποία εδρεύουν στο εξωτερικό,
- η χορήγηση δανείων προς εταιρείες ή Π.Ι., η διακράτηση εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance),

- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές, και
- η διακράτηση κρατικών ομολόγων και η πώληση πιστωτικής προστασίας (credit default swap), όπου η υποκείμενη οντότητα είναι κάποια χώρα.

Στο πλαίσιο αυτό, η Δ.Δ.Χ.Α.Κ.Τ.&Ο. παρακολουθεί την έκθεση της Τράπεζας σε κίνδυνο χώρας, σε ημερήσια βάση, εστιάζοντας κυρίως στην Τουρκία, στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, στην Κύπρο, Μάλτα, στην Αίγυπτο, και στη Νότιο Αφρική όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως 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 αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα με εύλογους όρους.

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 σε καθημερινή βάση για τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Επιπλέον, λαμβάνουν καθημερινά μία αναφορά ρευστότητας, στην οποία παρουσιάζονται αναλυτικά οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου και τα διαθέσιμα, μη αναχρηματοδοτηθέντα, περιουσιακά στοιχεία. Τέλος, η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού παρακολουθεί τα ανοίγματα στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διαφόρων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύνανται να έχουν δυσμενή επίδραση στη δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και στη δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου. Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, ο Όμιλος παρακολουθεί επίσης τον δείκτη «Δάνεια προς Καταθέσεις», ο οποίος την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε 125,4% σε επίπεδο χώρας (Ελλάδα) και Ομίλου, αντίστοιχα. Συμπληρωματικά του πλαισίου διαχείρισης ρευστότητας της Τράπεζας, η θυγατρική Finansbank διατηρεί το δείκτη Διαθέσιμα κεφάλαια μέσω συμφωνιών επαναγοράς («ΔΚμΣΕ») προς Σύνολο πελατειακών καταθέσεων στο κατ' ελάχιστο επίπεδο του 9%. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα ΔΚμΣΕ ανέρχονταν στο ποσό των TRY 4,4 δισ. και ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 9,2%. Το ίδιο όριο (9%) ισχύει και για τις λοιπές θυγατρικές του Ομίλου.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του εν λόγω κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα, ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες, ο Όμιλος θα πρέπει να έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη των αναγκών της πελατειακής του βάσης, των υποχρεώσεων του που καθίστανται πληρωτέες και των λοιπών κεφαλαιακών του αναγκών, διατηρώντας ταυτόχρονα τα απαραίτητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς ενεχυρίαση για άντληση χρηματοδότησης.

Πηγές Ρευστότητας

Οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repos) με την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ, καθώς και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Η χρηματοδότηση από τη ΕΚΤ πραγματοποιείται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων, κυρίως ομολόγων ΕΤΧΣ που έχει λάβει η Τράπεζα από το ΤΧΣ και τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Ωστόσο, από το Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ έπαψε να κάνει αποδεκτά ως ενέχυρα προς χρηματοδότηση τα ομόλογα έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, με αποτέλεσμα την ενεργοποίηση του έκτακτου μηχανισμού άντλησης ρευστότητας ΕΛΑ. Το ύψος της χρηματοδότησης μέσω ΕΛΑ τελεί υπό την έγκριση της ΕΚΤ. Επιπλέον, στις 28 Ιουνίου 2015, λόγω της διακοπής των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών και της επακόλουθης απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ΕΛΑ, αποφασίστηκε η επιβολή περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Ωστόσο, στις 13 Ιουλίου 2015 επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, με

αποτέλεσμα η ΕΚΤ να επιτρέψει τη σταδιακή αύξηση του ύψους του ΕΛΑ. Αξίζει να σημειωθεί ότι, από τις 30 Ιουνίου 2015, η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ έχει μειωθεί περίπου κατά €2 δισ., κυρίως λόγω ανάλογης μείωσης στα στοιχεία Ενεργητικού της Τράπεζας. Στο πλαίσιο αυτό, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε σε €10,0 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ διαμορφώθηκε σε €15,6 δισ., με αποτέλεσμα η συνολική έκθεση στο Ευρωσύστημα να ανέρχεται στα €25,6 δισ.

Η αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα συγκριτικά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (€14,2 δισ.), ανέρχεται στα €11,4 δισ. και οφείλεται κυρίως στη σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία κατά το διάστημα από 1 Ιανουαρίου 2015 έως και 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε στο ποσό των €8,0 δισ., καθώς και στη μη ανανέωση καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή *repos* και καταθέσεων διατραπεζικής αγοράς, οι οποίες ανήλθαν σε €3,6 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 και μηδέν την 30 Σεπτεμβρίου 2015). Παρά την αυξημένη έκθεση στο Ευρωσύστημα και την απόφαση της ΕΚΤ στις 6 Ιουλίου 2015 να αναπροσαρμόσει προς τα πάνω τους συντελεστές απομείωσης (*haircuts*) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ΕΛΑ, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων αποδεκτών προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,0 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,9 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ΕΛΑ.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των θυγατρικών του Ομίλου, η *Finansbank* είναι κυρίως αυτοχρηματοδοτούμενη μέσω των καταθέσεων της, των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την Κεντρική Τράπεζα και των κεφαλαίων που αντλεί στις αγορές κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες θυγατρικές είναι ως επί το πλείστον επίσης αυτοχρηματοδοτούμενες, με εξαίρεση την *Banca Romaneasca S.A.* και τη *S.A.B.A.* οι οποίες λαμβάνουν χρηματοδότηση ύψους περίπου €530 εκατ. και €50 εκατ., αντίστοιχα, από την ΕΤΕ, μέσω διατραπεζικών τοποθετήσεων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη δομή χρηματοδότησης και τις πηγές ρευστότητας βλ. ενότητα 3.12 «*Πηγές Ρευστότητας και Άντληση Κεφαλαίων*»

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 τυχαία γεγονότα 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 και/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 ασφαλισμένων, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων 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 προαιρετικές, συμβατικές (αναλογικές και μη) και καταστροφικού τύπου (*catastrophe reinsurance*).

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς 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 εκ παραδρομής και 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 μην συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας. Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου, έχει θεσπίσει και τηρεί από το 2006 ενός υψηλής ποιότητας πλαισίου για τη διαχείρισή του, το οποίο καλύπτει όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζεται μηχανογραφικά, από το 2009, μέσω του συστήματος *OpVar* της εταιρείας *Algorithmics* (πλέον *IBM*). Το εν λόγω σύστημα

καλύπτει όλο το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συγκεκριμένα τη διαδικασία συλλογής ζημιολόγων γεγονότων, την ετήσια εφαρμογή της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και του συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου, τη θέσπιση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου, το έργο της ανάλυσης σεναρίων, καθώς και την υλοποίηση Σχεδίων Δράσης.

Για τον υπολογισμό του εποπτικού κεφαλαίου έναντι του λειτουργικού κινδύνου, η Τράπεζα ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση. Παράλληλα, το 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην ανάπτυξη εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης λειτουργικού κινδύνου, το οποίο αποτιμά με μεγαλύτερη ακρίβεια και πληρότητα τον λειτουργικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Το υπόδειγμα αυτό χρησιμοποιείται ήδη για την εκτίμηση του «εσωτερικού κεφαλαίου» που απαιτείται για την κάλυψη του λειτουργικού κινδύνου στα πλαίσια της διαδικασίας αξιολόγησης της επάρκειας του εσωτερικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων.

3.12.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ιστορικά Στοιχεία

Ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης δημοσιονομικής κρίσης η οποία σοβεί από το 2009 και με σκοπό την αντιμετώπιση των άμεσων και έμμεσων επιπτώσεων της στο χρηματοοικονομικό σύστημα και τον Τραπεζικό Τομέα, η Εθνική Τράπεζα πραγματοποίησε μια σειρά αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου («ΑΜΚ») με σκοπό τη διαφύλαξη αλλά και την ποιοτική και ποσοτική ενδυνάμωση της κεφαλαιακής της βάσης και επάρκειας.

Συγκεκριμένα η Τράπεζα από το 2009 έως τις αρχές του 2013 πραγματοποίησε τις παρακάτω ΑΜΚ:

- Ιούνιος 2009, ύψους €1.25 δισ.
- Οκτώβριος 2010, ύψους €1.8 δισ.
- Δεκέμβριος 2011, ύψους €1 δισ.
- Φεβρουάριος 2013, ύψους €271 εκατ.
- Ιούνιος 2013 ύψους €9,8 δισ.
- Μάιος 2014 ύψους €2,5 δισ.

Μια σειρά, ως επί τω πλείστω, εξωγενών παραγόντων, σχετιζόμενων με το μακροοικονομικό, δημοσιονομικό αλλά και το κανονιστικό περιβάλλον και πλαίσιο των σημαντικότερων αγορών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, συνέβαλαν στην εκδήλωση κινδύνων και μη αναμενόμενων ζημιών, με αποτέλεσμα την ανάγκη για περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου.

Συγκεκριμένα οι κύριοι παράγοντες οι οποίοι συνέτειναν στη διαμόρφωση της εξέλιξης της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, συμπεριφέροντας τους αντίστοιχους δείκτες της ή και οριοθετώντας το πλαίσιο διαχείρισης του κεφαλαίου της, μπορούν να συνοψισθούν ως ακολούθως:

- Η συνέχιση της δημοσιονομικής κρίσης και της αβεβαιότητας στην Ελλάδα, η οποία παρά την ανάπαυλα οριακής αύξησης του Α.Ε.Π. του 2014 επανήλθε ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας από τη μη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του Ελληνικού προγράμματος από τους Θεσμούς το 2014, τις πρόωρες βουλευτικές εκλογές αλλά και την βιμηνη διαπραγμάτευση με την Ευρωπαϊκή Ένωση και τους Θεσμούς.

Η φυγή καταθέσεων κατά το 1^ο επτάμηνο του 2015 και ο επαπειλούμενος κίνδυνος εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση αλλά και η παράταση της μη οριστικοποίησης του πλαισίου για τη διαχείριση των προβληματικών απαιτήσεων ήταν παράγοντες.

Το μείγμα της επίδρασης των παραπάνω παραγόντων συνέβαλε αρνητικά στην εξέλιξη του ύψους των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων και της Ποιότητας των Δανειακών Χαρτοφυλακίων των Ελληνικών Τραπεζών στο σύνολό τους αλλά και ειδικότερα της Εθνικής Τράπεζας.

Ως επακόλουθο, εκδηλώθηκαν αρνητικές πιέσεις σε μια σειρά παραμέτρων οι οποίες είναι καθοριστικές για το ύψος των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας όπως οι παρακάτω:

- Καθυστερήσεις αποπληρωμής άνω των 90 ημερών και Προβλέψεις
- Αναμενόμενη Ζημία η/και Σταθμισμένο Ενεργητικό

- Επιτοκιακά Έσοδα και Κόστος Χρηματοδότησης της Τράπεζας (δεδομένης της μεγάλης αύξησης της Χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, ως αποτέλεσμα της φυγής καταθέσεων).

- Η αναπροσαρμογή από μέρους του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού της εποπτικού δείκτη CET I κατά την ετήσια διαδικασία Εποπτικής Αξιολόγησης.
- Η σταδιακή εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου της Βασιλείας III η και κυρίως οι επί τα χείρω αλλαγές της προσμέτρησης της Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης και των Σημαντικών Επενδύσεων στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας.
- Η διενέργεια και τα αποτελέσματα της νέας Ολοκληρωμένης Άσκησης Αξιολόγησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας τον Ιούλιο του 2015, η οποία περιέλαβε Άσκηση Προσομοίωσης Ακραιών Καταστάσεων με επιδείνωση των μακροοικονομικών δεικτών για το Βασικό της σενάριο και υψηλότερο ελάχιστο δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων τόσο για το Βασικό όσο και για το Δυσμενές σενάριό της, σε σχέση με την αντίστοιχη άσκηση του 2014.
- Η επιδείνωση της αβεβαιότητας και των μακροοικονομικών και γεωπολιτικών κινδύνων που σχετίζονται με την Τουρκική αγορά και την εκεί παρουσία του Ομίλου μέσω της Finansbank. Αυτό προς το παρόν είχε ως αποτέλεσμα την αρνητική επίδραση από την υποτίμηση της Τουρκικής λίρας στα ενοποιημένα Καθαρά έσοδα και σε Ευρώ και στην Καθαρή Θέση του Ομίλου.

Επιπλέον, από την αρχή του 2015, θεσπίστηκε η Στάθμιση της Έκθεσης σε Χρεόγραφα του Τουρκικού Δημοσίου από την πλευρά της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (απόφαση 2014/908), με επακόλουθο την αύξηση του αντίστοιχου Σταθμισμένου Ενεργητικού.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι εποπτικές αρχές έχουν θεσμοθετήσει ποσοτικά κριτήρια για τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας και επιβάλλουν στον Όμιλο και την Τράπεζα να διατηρούν ελάχιστα ποσά και δείκτες κεφαλαίων, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, οι οποίοι δείκτες ορίζονται ως η σχέση των κεφαλαίων προς το άθροισμα των περιουσιακών στοιχείων, συγκεκριμένων στοιχείων εκτός ισολογισμού και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (αρνητικό 6,1%), λόγω της αναγνώρισης των ζημιών από την συμμετοχή του στο PSI, ενώ λαμβάνοντας υπόψη την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €9.756 εκατ., που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2013, καθότι η Τράπεζα είχε λάβει το ποσό των €9.756 εκατ. ως προκαταβολή το 2012, ο αναμορφωμένος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ανήλθε σε 9%. Σημειώνεται ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας είχαν υπολογιστεί βάσει της ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010.

Κεφάλαιο (ποσά σε εκατ. €):		31.12.2012 ⁽¹⁾⁽²⁾	31.12.2012 ⁽¹⁾
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	5.537	(4.219)
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	1.912	1.912
Μειώσεις	(γ)	(1.985)	(1.985)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	5.464	(4.292)
Συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II)		355	355
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I & Tier II)	(ε)	5.819	(3.937)
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	64.521	64.521
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας:			
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / στ	8,5%	(6,7)%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	9,0%	(6,1)%

Σημειώσεις:

(1) Όπως συμπεριλήφθησαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία υπό τον Πυλώνα III της χρήσης 2012.

(2) Στα αναμορφωμένα κεφάλαια και δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας έχουν ενσωματωθεί τα κεφάλαια ύψους €9.756 εκατ. από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013 και η Τράπεζα τα είχε λάβει ως προκαταβολή το 2012. Σημειώνεται ότι, οι αναμορφωμένοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας είχαν υποβληθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Την 31 Μαρτίου 2013, σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, ορίστηκαν νέα όρια 9% και 6% για τους δείκτες των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας, CT1 και Common Equity, αντίστοιχα. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με την Πράξη 36/23.12.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, καταργήθηκε το πλαφόν 20% του CT1, στην αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου 31 Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με τις ανωτέρω πράξεις, έχουν ως εξής:

Κεφάλαιο (ποσά σε εκατ. €):		31.12.2013⁽¹⁾
Κύρια βασικά κεφάλαια (Common Equity)	(α)	5.723
Κύρια βασικά κεφάλαια (Core Tier I)	(β)	5.723
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(γ)	6.000
Συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II)		250
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I & Tier II)	(δ)	6.250
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(ε)	55.685
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας⁽²⁾:		
Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common equity)	α / ε	10,3%
Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I)	β / ε	10,3%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I)	γ / ε	10,8%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / ε	11,2%

Σημειώσεις:

- (1) Όπως συμπεριλήφθησαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία υπό τον Πυλώνα III της χρήσης 2013.
(2) Όπως υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, εξέδωσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΥ) 575/2013 (γνωστά ως CRD IV), μέσω των οποίων έγινε η ενσωμάτωση και προσαρμογή σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας (Basel III). Οι εν λόγω κανονισμοί ήταν άμεσα εφαρμόσιμοι σε όλα τα κράτη μέλη από την 1 Ιανουαρίου 2014, λαμβάνοντας υπόψη ότι ορισμένες διατάξεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κυρίως μεταξύ 2014 με 2019. Η CRD IV αναθέωρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των λοιπών στοιχείων που τα συνθέτουν σε κάθε επίπεδο.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κεφάλαιο (ποσά σε εκατ. €):		31.12.2013⁽²⁾	31.12.2014⁽¹⁾	30.09.2015⁽¹⁾
Κεφάλαια κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	(α)	7.409	9.616	6.546
Πρόσθετα Κεφάλαια κατηγορίας 1 (AT1)	(β)	0	0	0
Εποπτικές προσαρμογές	(γ)	(1.385)	(1.582)	(725)
Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1)	(δ)	6.024	8.034	5.821
Κεφάλαια Κατηγορίας 2 (Tier 2)		73	67	2
Συνολικά κεφάλαια (Tier 1 & Tier 2)	(ε)	6.097	8.101	5.823
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	57.319	59.429	60.718
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας⁽³⁾:				
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	(α-γ)/στ	10,5%	13,5%	9,6%
Δείκτης μέσων κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (Tier1)	δ / στ	10,5%	13,5%	9,6%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	10,6%	13,6%	9,6%

Σημειώσεις:

- (1) Όπως συμπεριλήφθησαν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία υπό τον Πυλώνα III της χρήσης 2014 και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2015.
(2) Τα κονδύλια 31 Δεκεμβρίου 2013 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια 31 Δεκεμβρίου 2014.
(3) Όπως υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1), μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €4.482 εκατ., θα διαμορφωθεί σε 16,6% (16,4% βάσει Basel III Fully Loaded).

2014- Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης

Από την 1 Νοεμβρίου 2014, όλες οι συστημικές τράπεζες της Ευρωζώνης βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της ΕΚΤ (Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας – EEM). Προτού η ΕΚΤ αναλάβει τις εποπτικές της αρμοδιότητες, η Τράπεζα, όπως όλες οι συστημικές Ευρωπαϊκές τράπεζες, συμμετείχε στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test), με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα αποτελέσματα της άσκησης δημοσιεύτηκαν την 26 Οκτωβρίου 2014. Το AQR, καθώς και το στατικό σενάριο προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Baseline Stress Test), απαιτούσαν ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 8%, ενώ το Δυσμενές Σενάριο (Adverse Stress Test) ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 5,5%.

Το δυσμενές δυναμικό σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, κατέληξε σε δείκτη CET1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2,0 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, κατέληξε σε πλεόνασμα κεφαλαίων άνω των €2,0 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση.

Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015

Σύμφωνα με τη δήλωση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης της 12 Ιουλίου 2015 και την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 5 Αυγούστου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε στη διεξαγωγή Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015»).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις «ΑΦΑ»

Ο Νόμος περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων («Νόμος ΑΦΑ») επιτρέπει υπό προϋποθέσεις στα πιστωτικά ιδρύματα να μετατρέπουν τις επιλέξιμες ΑΦΑ σε τελικές και διακανονισμένες αξιώσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (οι «Φορολογικές Πιστώσεις»). Οι επιλέξιμες ΑΦΑ ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον λόγω της αναγνώρισης των μη αναγνωρισμένων ΑΦΑ επί σωρευμένων προβλέψεων και άλλων ζημιών λόγω του πιστωτικού κινδύνου που αναγνωρίστηκαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2015. Επιπρόσθετα, οι επιλέξιμες ΑΦΑ ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον λόγω αυξήσεων στη φορολογία. Ως βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία των Φορολογικών Πιστώσεων συνίσταται η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά για τις οποίες μπορούν να αναγνωριστούν φορολογικές πιστώσεις την επόμενη οικονομική χρήση, ήτοι το 2017.

Οι Φορολογικές Πιστώσεις υπολογίζονται ως ποσοστό των λογιστικών ζημιών βάσει ΔΠΧΑ προς τα καθαρά ίδια κεφάλαια πριν τις ζημίες της χρήσης και το ποσοστό αυτό θα εφαρμοστεί στις υπόλοιπες επιλέξιμες ΑΦΑ για ένα συγκεκριμένο έτος για να υπολογιστούν οι Φορολογικές Πιστώσεις που θα μετατραπούν κατά την οικονομική χρήση σε σχέση με το προηγούμενο φορολογικό έτος.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο ενεργητικό του, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσό των επιλέξιμων ΑΦΑ της Τράπεζας ήταν €3,3 δισ., €4,4 δισ. κατά την 30 Ιουνίου 2015 και €4,9 δισ. κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Η αύξηση των επιλέξιμων ΑΦΑ της Τράπεζας κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015 οφείλεται στην αύξηση του συντελεστή φορολόγησης των Ελληνικών επιχειρήσεων από 26% σε 29%. Οι ΑΦΑ που προκύπτουν από μη απομειούμενες ζημίες της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («PSI») καθώς και από σωρευμένες προβλέψεις και άλλες ζημίες έναντι πιστωτικού κινδύνου που υπήρχαν και υπολογίστηκαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2015, για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι επιλέξιμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, και μπορούν να μετατραπούν σε τελικές και διακανονισμένες αξιώσεις, ή Φορολογικές Πιστώσεις από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι Φορολογικές Πιστώσεις αντισταθμίζονται έναντι του φόρου εισοδήματος των πιστωτικών ιδρυμάτων. Σε περίπτωση που η φορολογική υποχρέωση δεν επαρκεί για να αντισταθμίσει τις Φορολογικές Πιστώσεις στο σύνολό τους, οι υπόλοιπες μη αντισταθμιζόμενες Φορολογικές Πιστώσεις που κατέχει το αντίστοιχο πιστωτικό ίδρυμα, θα πρέπει να οδηγήσουν σε απευθείας επιστροφή των αξιώσεων κατά του Ελληνικού Δημοσίου. Από το 2017 και έπειτα, το αντίστοιχο πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να εκδώσει και να παραδώσει, δωρεάν, Warrants προς το Ελληνικό Δημόσιο (δικαιώματα μετατροπής), τα οποία μπορούν να μετατραπούν σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος συνολικής αξίας αγοράς ίσης με το 100% των Φορολογικών Πιστώσεων, σε τιμή αγοράς ίση με τη μέση σταθμισμένη τιμή της αγοράς κατά τη διάρκεια των 30 εργάσιμων ημερών, όπως υφίστανται πριν την αντιστάθμιση (η εν λόγω περίοδος των 30 εργάσιμων ημερών θα πρέπει να προηγείται της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που πραγματοποιείται συνήθως τον Μάιο ή τον Ιούνιο), και θα πρέπει να διαμορφώσουν ειδικό ισόποσο αποθεματικό, αποκλειστικά για το σκοπό της κεφαλαιοποίησής του στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει από την άσκηση των σχετικών δικαιωμάτων μετατροπής. Τα Warrants θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα, χωρίς επιφύλαξη του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς των κοινών μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος για την αγορά των Warrants σε αναλογία με τη μετοχική τους συμμετοχή στο πιστωτικό ίδρυμα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος.

Η υποβολή στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 είναι προαιρετική και υπόκειται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Η απόφαση αυτή θα κοινοποιηθεί στην αρμόδια φορολογική και κανονιστική αρχή. Αντίστοιχη έγκριση απαιτείται προκειμένου η Τράπεζα να εξαιρεθεί από το ειδικό καθεστώς του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013, με τη διαφορά ότι θα χρειαστεί επιπλέον η προέγκριση της αρμόδιας κανονιστικής αρχής.

Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα συγκάλυψε έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που αποφάσισε την υποβολή της Τράπεζας στο νόμο ΑΦΠ, την έκδοση Warrants προς το Ελληνικό Δημόσιο και το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού.

Αναμένεται η έκδοση υπουργικής απόφασης η οποία θα θίγει συγκεκριμένα ζητήματα σχετικά με την εφαρμογή του ανωτέρω μηχανισμού μετατροπής, όπως η παρακολούθηση και πιστοποίηση των ετήσιων μη συμψηφισμένων Φορολογικών Απαιτήσεων και η μέθοδος εισπραχής τους που θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί είτε μέσω μετρητών είτε μέσω ισοδύναμων.

3.12.7 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 ⁽¹⁾	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση ⁽¹⁾	Προοπτική	Χρηματοοικ/κή Θέση — Τράπεζα	Χρηματοοικ/κή Θέση –Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's	Caa3	Not Prime	Negative	WR	Caa3	C
Standard and Poor's	D	D	—	—	D	-
Fitch	RD	RD	—	—	C	C

Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 4 Σεπτεμβρίου 2015, Standard and Poor's 4 Νοεμβρίου 2015 και Fitch 29 Ιουνίου 2015.

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

(1) Η πιστοληπτική διαβάθμιση δεν αποτελεί εισήγηση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης τίτλων και υπόκειται ανά πάσα στιγμή σε αναθεωρήσεις, αναστολές ή ανακλήσεις.

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 «ESMA» με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 3 Ιουνίου 2013.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και της Τράπεζας από το 2010 ως την πιο πρόσφατη ημερομηνία στο 2015, αλλαγής της σχετικής διαβάθμισης.

Διαβάθμιση Ελληνικού Δημοσίου

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's
21/7/2015	CCC+	18/8/2015	CCC	01/7/2015	Caa3
29/6/2015	CCC-	30/6/2015	CC	29/4/2015	Caa2
10/6/2015	CCC	27/3/2015	CCC	1/8/2014	Caa1
15/4/2015	CCC+	23/5/2014	B	29/11/2013	Caa3
06/02/2015	B-	14/5/2013	B-	2/3/2012	C*
12/9/2014	B	17/5/2012	CCC	25/7/2011	Ca
18/12/2012	B-	13/3/2012	B-	1/6/2011	Caa1
5/12/2012	SD*	9/3/2012	RD*	7/3/2011	B1
2/5/2012	CCC	22/2/2012	C	14/06/2010	Ba1
27/2/2012	SD	13/7/2011	CCC	22/04/2010	A3
27/7/2011	CC	20/05/2011	B+		
13/6/2011	CCC	14/1/2011	BB+		
09/05/2011	B	9/4/2010	BBB-		
29/03/2011	BB-				
27/4/2010	BB+				

*Οι ανωτέρω διαβαθμίσεις αναφέρονται σε καθεστώς επιλεκτικής χρεοκωπίας.

Διαβάθμιση της Τράπεζας

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's (Διαβάθμιση Καταθέσεων)
4/11/2015	D	29/6/2015	RD	30/4/2015	Caa3
30/6/2015	SD	1/4/2015	CCC	26/3/2015	Caa2
12/6/2015	CCC	16/5/2013	B-	28/10/2015	Caa1
14/5/2014	CCC+	18/5/2012	CCC	23/9/2011	Caa2
15/6/2011	CCC	20/3/2012	B-	3/6/2011	B3
11/5/2011	B	23/5/2011	B+	9/3/2011	Ba3
31/3/2011	B+	17/1/2011	BB+	15/6/2010	Ba1
3/12/2011	BB+	22/12/2010	BBB-	30/04/2010	Baa2
16/3/2010	BBB+	23/2/2010	BBB	23/4/2010	A3
				31/3/2010	A2

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαράγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody's, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο ενώ η Capital Intelligence (Cyprus) Ltd είναι εγκατεστημένη στην Κύπρο. Οι προαναφερθέντες τέσσερις οίκοι αξιολόγησης έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009 όπως ισχύει, και σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 10 Ιουλίου 2015.

Για τις ερμηνείες των διαβαθμίσεων των τριών οίκων παραθέτουμε τους σχετικούς ηλεκτρονικούς συνδέσμους

- https://www.fitchratings.com/jsp/general/RatingsDefinitions.faces?context=5&detail=517&context_In=5&detail_In=500
- https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourcelid/504352 5. National Scale Long-Term Issuer Credit Ratings, Table 17
- https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004, Moody's (~p12)

3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω των ετήσιων, περιοδικών, ή άλλων έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας πληροφόρηση, βάσει των τακτικών και περιοδικών υποχρεώσεων της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα, στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής και σε άλλες ένομες τάξεις, εφόσον αυτό απαιτείται.

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα κύρια διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές, οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές καθώς και οι επιτροπές όπως αυτές αναφέρονται στην ενότητα 3.14.2 «Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου» και 3.14.3 «Εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα»).

3.14.1 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 ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων και των διατάξεων του Πλαισίου Συνεργασίας της Τράπεζας με το ΤΧΣ και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας –Επίτροπος Παρακολούθησης (Monitoring Trustee)»).

Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας για χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη με 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. Όλα τα μέλη μπορούν να επανεκλεγούν. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποτελείται κατ' ελάχιστον από 9 ως 15 μέλη και πρέπει πάντα να είναι περιττός αριθμός) και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συμμετέχουν ως μέλη ένας εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου και ένας εκπρόσωπος του ΤΧΣ, σε εφαρμογή των Ν. 3723/2008 και Ν. 3864/2010 αντίστοιχα (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»).

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 εκλέξουν 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 τον 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. Η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και στο πλαίσιο υιοθέτησης βέλτιστων πρακτικών και της συνεχούς διαδικασίας επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, αλλά και σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, 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 συνεδριάζει όπως προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία, το Καταστατικό της Τράπεζας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς επίσης και από τις διατάξεις της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας προς τον Monitoring Trustee και συγκαλείται (α) από τον Πρόεδρο, με πρόσκληση που κοινοποιείται από τον Γραμματέα ΔΣ στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τουλάχιστον τρεις εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται, απαραίτητα και με σαφήνεια, τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης, διαφορετικά αποφάσεις δεν δύναται να ληφθούν στη συνεδρίαση αν δεν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανένα μέλος δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων, ή (β) από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του κατόπιν αίτησης από δύο μέλη, εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της έγγραφης αίτησης και περιλαμβάνοντας όλα τα προτεινόμενα θέματα της ημερήσιας διάταξης προς τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, ή (γ) από τον Πρόεδρο, κατόπιν αίτησης του Εκπροσώπου του ΤΧΣ εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της αίτησης προς τον Πρόεδρο. Στην περίπτωση που ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προβεί στη σύγκληση του Συμβουλίου κατόπιν αίτησης δύο μελών ή του εκπροσώπου του ΤΧΣ εντός της ανωτέρω προθεσμίας, ή δεν συμπεριλάβει όλα τα θέματα που προτείνονται από το ΤΧΣ στην πρόσκληση, τότε τα δύο μέλη ή ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ αντίστοιχα δύναται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο εντός πέντε ημερών από τη λήξη της ως άνω επταήμερης προθεσμίας. Η εν λόγω πρόσκληση πρέπει να κοινοποιείται σε όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οποιοδήποτε μέλος μπορεί να ζητήσει από τον Πρόεδρο να συμπεριλάβει ένα ή περισσότερα θέματα στην ημερήσια διάταξη της επόμενης συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου. Δύο ή περισσότερα μέλη μπορούν να απαιτήσουν από τον Πρόεδρο να συμπεριλάβει ένα ή περισσότερα θέματα στην ημερήσια διάταξη της επόμενης συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Εκπρόσωπος του ΤΧΣ δύναται επίσης να συμπεριλάβει θέματα στην ημερήσια διάταξη και, για το σκοπό αυτό, πρέπει να αποστέλλει στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου εγγράφως τα προτεινόμενα / επιπρόσθετα θέματα τουλάχιστον δύο

εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να συμπεριλάβει αυτά τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της προγραμματισμένης συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 για την επίτευξη της εγκυρότητας των αποφάσεων.

Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι, ενδεικτικά, αρμόδιο για την:

- Εξέταση και έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Τράπεζας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και του μακροπρόθεσμου 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 λοιπών στελεχών της Τράπεζας, κατόπιν πρότασης των αρμόδιων οργάνων της Τράπεζας, σύμφωνα με τα όσα κατά περίπτωση προβλέπονται από το ισχύον πλαίσιο
- Εξέταση και έγκριση της ετήσιας και ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έκδοση ομολογιακών δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται, από τον ελληνικό νόμο, ως αποκλειστικά αρμόδια η Γενική Συνέλευση.
- Έγκριση και ανασκόπηση του Κώδικα Δεοντολογίας για τους υπαλλήλους του Ομίλου και της Τράπεζας και του Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών
- Έγκριση της Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έγκριση και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου, κατόπιν απόφασης των μη εκτελεστικών Μελών του, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας υποστηρίζεται από τις αρμόδιες Επιτροπές (Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Επιτροπή Στρατηγικής), που έχουν συσταθεί και λειτουργούν για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των οποίων είναι σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο συμπεριλαμβανομένων και των διατάξεων του Πλαισίου Συνεργασίας της Τράπεζας με το ΤΧΣ και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης.

Υποψηφιότητες μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η διαδικασία ανάδειξης υποψηφιοτήτων και τα κριτήρια για την καταλληλότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου υπάγονται σε συγκεκριμένους κανόνες που έχουν θεσπιστεί και προβλέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων καθώς και την Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου, και σε κάθε περίπτωση είναι σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Ο κάθε προτεινόμενος υποψήφιος πληροί κριτήρια μέσω των οποίων εξασφαλίζεται μεταξύ άλλων εν γένει η βέλτιστη διακυβέρνηση και καθοδήγηση της στρατηγικής της Τράπεζας σε οικονομικά, επιχειρηματικά και θέματα πολιτικής. Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 1 εδ. (β) του Καταστατικού της Τράπεζας, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για την εκλογή των μελών και τυχόν αναπληρωματικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τον ορισμό των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών. Κατ' εξαίρεση, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 18 παρ. 3 του Καταστατικού της Τράπεζας και του άρθρου 18 παρ. 7 του Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», σε περίπτωση κατά την

οποία λόγω παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης, για οποιοδήποτε λόγο, ένα μέλος παύσει να μετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο και εφ' όσον η αναπλήρωσή του δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου 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 συνεχίσουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των υπόλοιπων μελών είναι τουλάχιστον εννέα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», κάθε μέτοχος μπορεί να προτείνει έναν υποψήφιο για το Διοικητικό Συμβούλιο στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και το δικαίωμα αυτό (δηλαδή να προτείνει έναν υποψήφιο στη Γενική Συνέλευση), δίνεται επίσης στο Διοικητικό Συμβούλιο. Για το σκοπό αυτό, σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο, επικουρούμενο από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, προτείνει στη Γενική Συνέλευση τους υποψηφίους για συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο με βάση την πολιτική ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την οποία απαιτείται τα υποψήφια μέλη να πληρούν τις προδιαγραφές καταλληλότητας ("fit and proper" requirements) και να μην έχουν συστηματική σύγκρουση συμφερόντων με την Τράπεζα. Δεν είναι απαραίτητο το Διοικητικό Συμβούλιο να υποβάλει ξεχωριστή πρόταση για τις θέσεις του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντα Συμβούλου.

Μετά την εκλογή των νέων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο στην εναρκτήρια συνεδρία του εκλέγει από τα μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία, τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος διαχειρίζεται την Τράπεζα. Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, η Τράπεζα διαχωρίζει αυτούς τους δύο ρόλους. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει Αντιπρόεδρο και Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο/Συμβούλους.

Κατά την επιλογή και πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων των υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ή κατά τον διορισμό νέων μελών σε αντικατάσταση αποχωρησάντων μελών του, το Διοικητικό Συμβούλιο επιδιώκει να προτείνει υποψηφίους οι οποίοι διαθέτουν ένα συγκεκριμένο προφίλ σύμφωνα με την Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου, και των οποίων η εκλογή διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο, ως συλλογικό όργανο, έχει ιδιαίτερα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Γνωρίζει σε βάθος το χρηματοπιστωτικό σύστημα και περιλαμβάνει στη σύνθεσή του μέλη που υπηρετούν ή έχουν υπηρετήσει σε ηγετικές θέσεις σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.
- Διαθέτει σημαντική εμπειρία στον επιχειρηματικό και επαγγελματικό κόσμο, καθώς και στον ευρύτερο κοινωνικό χώρο, περιλαμβάνοντας μεταξύ των μελών του στελέχη που διατελούν ή έχουν διατελέσει πρόεδροι, διευθύνοντες σύμβουλοι ή ανώτατα διοικητικά στελέχη σε μεγάλους οργανισμούς και των οποίων η ικανότητα να διαμορφώνουν κρίση επί σημαντικών και λεπτών θεμάτων, όπως αυτά επί των οποίων το Διοικητικό Συμβούλιο καλείται να λάβει αποφάσεις, είναι ευρέως αναγνωρισμένη.
- Έχει πλήρη κατανόηση της δομής και της δυναμικής της πελατείας της Τράπεζας, καθώς και των κύριων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος σήμερα.
- Διαθέτει σημαντική διεθνή εμπειρία και είναι σε θέση να συμβάλει στις αναπτυξιακές προοπτικές της Τράπεζας στη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησής της.
- Διαθέτει κατάλληλη εμπειρία σε χρηματοοικονομικά θέματα, ώστε να είναι σε θέση να ασκήσει αποτελεσματικά την εποπτεία ενός Ομίλου που προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο.
- Εξασφαλίζει, κατά το δυνατόν, επαρκή εκπροσώπηση των δύο φύλων.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς επίσης η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου περιγράφουν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητας που πρέπει να πληρούν τα υποψήφια μέλη αναφορικά με επαγγελματικές ιδιότητες που είναι μη συμβατές με τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, κριτήρια αναφορικά με την ανεξαρτησία των μη εκτελεστικών μελών, τη συμμετοχή των υποψηφίων μελών σε άλλα διοικητικά συμβούλια καθώς και άλλες περιπτώσεις που είναι ασυμβίβαστες με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Όλα τα παραπάνω έχουν ως στόχο να διασφαλίζουν την άριστη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Αξιολόγηση της απόδοσης του Διευθύνοντος Συμβούλου, του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ένα σύστημα αυτο-αξιολόγησης για την εκτίμηση της αποτελεσματικότητας των εργασιών αυτού και των Επιτροπών του, βάσει μεθόδου που έχει διαμορφωθεί και εγκριθεί από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Επιπλέον, σύμφωνα με τον νόμο για το ΤΧΣ, το ΤΧΣ, με τη συνδρομή ανεξάρτητου συμβούλου, θα αξιολογήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη σύνθεση και την κατανομή εξουσιών τόσο για το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και τις Επιτροπές του, σύμφωνα με τις επιχειρησιακές ανάγκες της Τράπεζας. Το ΤΧΣ, με τη συνδρομή του ανεξάρτητου συμβούλου, θα καθορίσει επίσης τα κριτήρια για την αξιολόγηση του πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του, σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Το ΤΧΣ, βάσει της εν λόγω αξιολόγησης, θα δύναται να εισηγηθεί προτάσεις βελτίωσης και τροποποίησης της εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει πρόταση που υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση όσον αφορά στην αποζημίωση των μελών του για τις υπηρεσίες που παρέχουν. Η πρόταση αυτή καταρτίζεται σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις δεσμεύσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης, με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας, τον κανονισμό της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου και τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, με τρόπο που αντανακλά επαρκώς το χρόνο και την προσπάθεια που αναμένεται να καταβάλλουν τα μέλη ώστε να συμβάλλουν στις εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά και ταυτόχρονα προάγει την αποδοτικότητα των εργασιών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αμοιβές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των Αναπληρωτών Διευθυνόντων Συμβούλων καθορίζονται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με την παρ. 3γ, του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και την παρ. 3β, του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010, οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ μπορούν, μεταξύ άλλων, να ασκήσουν βέτο στη διαδικασία λήψης απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Σύμφωνα με το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών όπως ισχύει, απαγορεύεται η Τράπεζα να δώσει έκτακτες παροχές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, τους Γενικούς Διευθυντές ή τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Σε καμία περίπτωση δεν πρέπει η αποζημίωση του προαναφερθέντος προσωπικού να ξεπεράσει την αποζημίωση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Αναφορικά με τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα, όπως αναφέρεται και παρακάτω, έχει υιοθετήσει Πολιτική Αποδοχών για τον καθορισμό των αμοιβών τους στο ευρύτερο πλαίσιο προσδιορισμού των αμοιβών ανωτάτων διοικητικών στελεχών που έχει σκοπό την προώθηση της αξιοκρατίας και τη διαμόρφωση νοοτροπίας προσανατολισμένης στην απόδοση. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι σύμφωνη με τις δεσμεύσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης (Monitoring Trustee). Να σημειωθεί ότι κατά τη διάρκεια του 2014 δεν χορηγήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στον Πρόεδρο και στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν περιλάμβαναν έκτακτες παροχές σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας.

Στις 19 Ιουνίου 2015, κατόπιν σχετικής πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για την εταιρική χρήση 2014, σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 Κ.Ν. 2190/1920, προσδιόρισε τις αμοιβές του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Αναπληρωτών Διευθυνόντων Συμβούλων, και των μη εκτελεστικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση έτους 2016. Επίσης ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για την εταιρική χρήση 2014, ως μελών των επιτροπών Ελέγχου, Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Διαχείρισης Κινδύνων, Στρατηγικής και προσδιόρισε τις αμοιβές τους μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση έτους 2016, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Συνεχής ενημέρωση και εκπαίδευση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η Τράπεζα προσφέρει στα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εισαγωγικό πρόγραμμα ενημέρωσης αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων, παρακολούθησης του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας, χρηματοοικονομικής και λογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εταιρικής διακυβέρνησης, Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας, οργανωτικής δομής και διοίκησης, καθώς και θέματα εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων. Επίσης, στα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχεται ενημερωτικό υλικό το οποίο περιλαμβάνει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην

Τράπεζα. Το εισαγωγικό πρόγραμμα περιλαμβάνει επισκέψεις σε αντιπροσωπευτικά καταστήματα της Τράπεζας και σε θυγατρικές του Ομίλου. Η Τράπεζα παρέχει σε όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου προγράμματα επαγγελματικής εκπαίδευσης με σκοπό τη βελτίωση του επιπέδου της επίβλεψης από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα οποία είναι συνεχή και αφορούν τις ανωτέρω συνήθειες περιοχές λειτουργίας της Τράπεζας.

Δομή του Διοικητικού Συμβουλίου

Στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης καθώς και την άσκηση επιρροής στις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου. Ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σε εφαρμογή του ανωτέρω νόμου έχει οριστεί η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Μακρίδη.

Σε εφαρμογή του Ν. 3864/2010 αλλά και της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ έχει ορίσει τον κ. Χαράλαμπο Μάκκα ως εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα και από το Πλαίσιο Συνεργασίας της Τράπεζας με το ΤΧΣ, έχει δικαίωμα να συμμετέχει στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

Για την παρακολούθηση της υλοποίησης του προγράμματος αναδιάρθρωσης του τραπεζικού τομέα, στο πλαίσιο των δεσμεύσεων που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο προς την ΕΕ και ειδικότερα της τήρησης των Δεσμεύσεων του Ελληνικού Δημοσίου όσον αφορά τη λειτουργία της Τράπεζας, η εταιρεία Grant Thornton έχει οριστεί Επίτροπος Παρακολούθησης (Monitoring Trustee), με αντικείμενο την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις ανωτέρω Δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος Παρακολούθησης, είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της τήρησης των δεσμεύσεων που αφορούν στη διατήρηση αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, την εφαρμογή κατάλληλων πολιτικών πιστοδοτήσεων, καταθέσεων και διαχείρισης κινδύνων, τον περιορισμό κρατικής βοήθειας, την εφαρμογή περιορισμών στην καταβολή μερισμάτων, τοκομεριδίων και αγορών ιδίων χρηματοπιστωτικών μέσων. Επίσης, έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και στελέχη διαχείρισης κινδύνων.

Αναφορικά με τα δικαιώματα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου και του εκπροσώπου του ΤΧΣ, (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο, του οποίου η θητεία λήγει το 2018, εξελέγη (πλην των μελών που ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ) από την Τακτική Γενική Συνέλευση, την 19η Ιουνίου 2015 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 19 Ιουνίου 2015 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο ακόλουθος πίνακας περιγράφει για κάθε ένα από τους υφιστάμενους συμβούλους τα ονόματά τους και τις δραστηριότητές τους και την ημερομηνία εκλογής τους:

Όνομα	Δραστηριότητα	Ημερομηνία Εκλογής
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Λούκα Κατσέλη	Πρόεδρος Δ.Σ., Οικονομολόγος, Καθηγήτρια Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών	19 Ιουνίου 2015
Εκτελεστικά Μέλη		
Ο Διευθύνων Σύμβουλος Λεωνίδας Ε. Φραγκιαδάκης	Διευθύνων Σύμβουλος	19 Ιουνίου 2015
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Δημήτριος Γ. Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	19 Ιουνίου 2015
Παύλος Κ. Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	19 Ιουνίου 2015
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Σταύρος Α. Κούκος	Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ	19 Ιουνίου 2015
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	Εκπρόσωπος εργαζομένων	19 Ιουνίου 2015
Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Ανδρέας Χ. Μπούμης	Οικονομολόγος	19 Ιουνίου 2015
Δημήτριος Ν. Αφεντούλης	Οικονομολόγος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής του Ομίλου Λάτση στην Ελλάδα και μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Κοινοφελούς Ιδρύματος Ιωάννη Σ. Λάτση	19 Ιουνίου 2015
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Οικονομολόγος	19 Ιουνίου 2015
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος, Chipita A.E.	19 Ιουνίου 2015
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη	Οικονομολόγος.	23 Μαρτίου 2015
Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Χαράλαμπος Α. Μάκκας	Οικονομολόγος	11 Ιουνίου 2012
Γραμματέας Δ.Σ. & Επιτροπών Δ.Σ. Παναγιώτης Α. Δασμάνογλου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης Τράπεζας και Ομίλου	28 Ιανουαρίου 2014

Οι ακόλουθες αλλαγές (παραίτησεις, αντικαταστάσεις μελών) πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2014 και το πρώτο εννεάμηνο του 2015:

- Την 17 Ιουλίου 2015 η κα. Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενοπούλου υπέβαλε την παραίτησή της από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την 19 Ιουνίου 2015 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εξέλεξε τον κ. Ανδρέα Μπούμη ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την 28 Μαΐου 2015 η κα. Πόλα Χατζησωτηρίου υπέβαλλε την παραίτηση της από εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος.
- Την 30 Απριλίου 2015 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου υπέβαλλε την παραίτησή του από μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Γεώργιος Ζανιάς υπέβαλλε την παραίτησή του από μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς υπέβαλε την παραίτησή του από Διευθύνων Σύμβουλος.
- Την 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την Καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη στη θέση της μη εκτελεστικού Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Ζανιά που παραιτήθηκε.

- Την 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.
- Την 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης παραιτήθηκε από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
- Την 25 Φεβρουαρίου 2015 ο κ. Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης υπέβαλε την παραίτηση του από το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία έγινε δεκτή από τον Υπουργό Οικονομικών στις 2 Μαρτίου 2015. Στη θέση του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ορίστηκε η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη όπως δημοσιεύθηκε στις 4 Μαρτίου 2015 στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Συνεδρίαση Διοικητικού Συμβουλίου 23.3.2015).
- Ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης, ο οποίος είχε εκλεγεί ως μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη συνεδρίαση της 20 Φεβρουαρίου 2014, ορίστηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2014.
- Την 26 Ιουνίου 2014 η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας εξέλεξε μετά από σχετική σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου και πρόταση της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων τον κ. Δημήτριο Δημόπουλο, τον κ. Παύλο Μυλωνά και την κα Πόλα Χατζησωτηρίου ως νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας με θητεία που λήγει το 2016. Μετά τη ΓΣ το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα και εξέλεξε τα εν λόγω μέλη ως Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους καθώς και μέλη της Επιτροπής Στρατηγικής. Όπως αναφέρεται ανωτέρω, η κα. Πόλα Χατζησωτηρίου υπέβαλε την παραίτησή της στις 28 Μαΐου 2015 και ως εκ τούτου δεν είναι πλέον μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Στρατηγικής.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου υπέβαλε την παραίτηση του από Αναπληρωτή Διευθύνων Σύμβουλος στις 26 Ιουνίου 2014 παραμένοντας στο Διοικητικό Συμβούλιο ως μη εκτελεστικό μέλος μέχρι την 30 Απριλίου 2015.
- Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 26 Ιουνίου 2014 η κα Μαρία Φραγκίστα και ο κ. Παναγιώτης Θωμόπουλος υπέβαλαν την παραίτησή τους.
- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης υπέβαλε την παραίτησή του από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στη συνεδρίαση που διεξήχθη την 20 Φεβρουαρίου 2014.

Κατά τη διάρκεια του 2015 (μέχρι και 31 Οκτωβρίου 2015), το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συνεδρίασε συνολικά 15 φορές.

Κατά τη διάρκεια του 2015 (μέχρι και 31 Οκτωβρίου 2015), συνολικά οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας συνεδρίασαν 37 φορές.

Το 16,7% (2 εκ των 12) των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας είναι γυναίκες.

Ανώτερα διοικητικά στελέχη

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

Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Καποτόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας & του Ομίλου (CFO)	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Νέλλη Τζάκου - Λαμπροπούλου
Γενικός Διευθυντής Προμηθειών της Τράπεζας & του Ομίλου	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Μαρίνης Στρατόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας & του Ομίλου	Πέτρος Φουρτούνης
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας & του Ομίλου	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας & του Ομίλου	Νίκος Χριστοδούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφάλειας της Τράπεζας & του Ομίλου	Αντώνης Αντωνόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής – Chief Credit Officer (CCO)	Ιωάννης Βαγιονίτης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης	Κωνσταντίνος Βόσικας
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας και του Ομίλου (Deputy CFO)	Νικόλαος Βουτυχτής
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Παναγιώτης Γεωργίου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας & του Ομίλου	Παναγιώτης Δασμάνογλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Εξαρχος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων & Χρηματογοράς (Group Treasurer)	Βασίλειος Κάβαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Τράπεζας & του Ομίλου (Γενικός Επιθεωρητής)	Γεώργιος Καλορίτης
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ Ομίλου	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης	Άγγελος Κατσίκας
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ενεργητικής Διαχείρισης Ληξυπρόθεσμου Χαρτοφυλακίου Επιχειρηματικής Τραπεζικής	Δημήτριος Κολυμάνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Γεώργιος Κουτσουδάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Πίστης Ιδιωτών	Γεώργιος Μαλιγιάννης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής της Τράπεζας & του Ομίλου	Βασίλειος Μαστρόκαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου & Chief Risk Officer (CRO)	Αλέξανδρος Μπένος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Κωνσταντίνος Μπράτος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Βασίλειος Σκιαδιώτης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Γεώργιος Τριανταφυλλάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Γεώργιος Φράγκου

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη συμπεριλαμβάνεται 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.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Λούκα Κατσέλη, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Η κα Λούκα Κατσέλη γεννήθηκε το 1952. Ορίστηκε, από τον Μάρτιο του 2015, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και από τον Απρίλιο του 2015 Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Έχει διατελέσει Υπουργός Εργασίας & Κοινωνικής Ασφάλισης (2010-2011), Υπουργός Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (2009-2010) και βουλευτής του Ελληνικού Κοινοβουλίου (2007-2012). Διετέλεσε Διευθύντρια του Κέντρου Ανάπτυξης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Development Center - OECD, 2003-2007), και έχει υπάρξει μέλος πολλών σημαντικών διεθνών επιτροπών, μεταξύ των οποίων η Επιτροπή Αναπτυξιακής Πολιτικής (CDP) του ΟΗΕ (1996-2003), η Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (1983-1986), η «Επιτροπή Σοφών για την Αναθεώρηση της Κοινωνικής Χάρτας της Ευρώπης» (Comité des Sages, 1995-1997), ενώ ήταν και μέλος της Συντακτικής Ομάδας της 5ης Ευρωπαϊκής Έκθεσης για την Ανάπτυξη (ERD) με θέμα τις προοπτικές χρηματοδότησης της αναπτυξιακής διαδικασίας μετά το 2015. Έχει διατελέσει Επιστημονική Διευθύντρια του ΚΕΠΕ (1982-1986) και Ειδική Οικονομική Σύμβουλος του Πρωθυπουργού (1993-1996). Είναι μέλος, από το 2005, της Steering Committee του European Association of Development Research and Training Institutes (E.A.D.I.) και από το 2000, μέλος του Euro 50 Group. Κάτοχος διδακτορικού διπλώματος του Πανεπιστημίου Princeton στην Διεθνή και Αναπτυξιακή Οικονομική (1978, με διάκριση) και κάτοχος δύο Μεταπτυχιακών Διπλωμάτων Ειδίκευσης του ιδίου Πανεπιστημίου στη Διεθνή Οικονομική (MA, 1976) και στην Οικονομική Πολιτική (Woodrow Wilson School for Public and International Affairs, MPA, 1974), έλαβε το Πτυχίο της στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο Smith των ΗΠΑ (1972, cum laude and Phi Beta Kappa). Εξελέγη Επίκουρη και Αναπληρώτρια Καθηγήτρια Οικονομικών στο Τμήμα Οικονομικής Επιστήμης και στη Σχολή Οργάνωσης και Διοίκησης του Πανεπιστημίου Yale των ΗΠΑ (1977-1985) και από το 1987, Καθηγήτρια

Διεθνών Οικονομικών και Ανάπτυξης στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι κάτοχος πολλών διακρίσεων και βραβείων, μεταξύ των οποίων της καλύτερης νέας διδάσκουσας στο Πανεπιστήμιο Yale (1980). Έχει πραγματοποιήσει εκτενείς δημοσιεύσεις στα γνωστικά αντικείμενα της αναπτυξιακής οικονομικής και πολιτικής, της διεθνούς και μακροοικονομικής πολιτικής, της επενδυτικής και εμπορικής πολιτικής, της μεταναστευτικής πολιτικής και της θεσμικής οικονομικής.

Λεωνίδας Φραγκιαδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης γεννήθηκε το 1966. Εξελέγη Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας τον Μάρτιο του 2015. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας το 1996, έχοντας την ευθύνη του Τομέα Παραγωγών Προϊόντων. Κατά την περίοδο 2003–2009 κατείχε τη θέση του Group Treasurer του Ομίλου, ενώ το 2009 ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Πριν την Τράπεζα εργαζόταν στην Credit Suisse First Boston στη Νέα Υόρκη ως Proprietary Trader σε ευρύ φάσμα Παραγωγών Προϊόντων επί συναλλάγματος, επιτοκίων και ομολόγων αναδυομένων αγορών. 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.

Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι

Δημήτριος Γ. Δημόπουλος

Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος γεννήθηκε το 1947. Εξελέγη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας (ΕΤΕ) τον Ιούνιο του 2014, αρμόδιος για τους τομείς της Εταιρικής, Λιανικής & Επενδυτικής Τραπεζικής, καθώς και Στρατηγικού Marketing & Επικοινωνίας του Ομίλου. Είναι επίσης Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην ΕΤΕ το Φεβρουάριο του 2008 και από τον Ιούλιο του 2012 είναι Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής. Προσλήφθηκε στην ΕΤΕ το 1975 όπου έχει διατελέσει Διευθυντής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων και έχει εμπειρία σε θέματα χρηματοδοτήσεων επιχειρηματικών μονάδων και μεγάλων επενδύσεων σε έργα υποδομής, στον ενεργειακό τομέα και στον τομέα τουρισμού. Είναι επίσης μέλος στα Δ.Σ. των θυγατρικών της ΕΤΕ: NBG Securities ΑΕΠΕΥ και Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε., καθώς και μέλος στο Δ.Σ. του ΕΒΕΑ ως εκπρόσωπος της ΕΤΕ. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών από το Πανεπιστήμιο East Anglia της Μ. Βρετανίας.

Πάυλος Κ. Μυλωνάς

Ο κ. Πάυλος Μυλωνάς γεννήθηκε το 1958. Εξελέγη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούνιο του 2014, από τον οποίο εποπτεύονται άμεσα η Γενική Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, η Γενική Διεύθυνση Λειτουργικής Στήριξης, η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής καθώς και οι Εταιρικές Πιστοδοτήσεις Ειδικής Διαχείρισης. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας. Προΐσταται της Επενδυτικής Επιτροπής και είναι μέλος της επιτροπής ALCO του Ομίλου. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής, Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων της Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου) Ltd και της Εθνικής Asset Management και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Finansbank, της Chipita S.A., της NBGI Private Equity Ltd, της NBG International Ltd και της NBG GP Ltd. Συντονίζει την Επενδυτική Επιτροπή της Τράπεζας και είναι μέλος του Επιστημονικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων κατά το διάστημα Δεκέμβριος 2013 – Ιούνιος 2015. Τον Ιούλιο του 2012 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Στρατηγικής & Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Από τον Δεκέμβριο του 2010 έως τον Ιούλιο του 2012 ήταν Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Διακυβέρνησης. Από τον Απρίλιο του 2004 έως το Δεκέμβριο του 2010 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Οικονομικής Ανάλυσης στην Εθνική Τράπεζα, στην οποία εντάχθηκε το 2000. Από το 1995 έως το 2000, εργάστηκε ως Οικονομολόγος στο Οικονομικό Τμήμα του ΟΟΣΑ. Υπηρέτησε, επίσης, ως αντιπρόσωπος του ΟΟΣΑ στη Γραμματεία του G-10 τη διετία 1999-2000. 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. Είναι κάτοχος πτυχίου στα Εφαρμοσμένα Μαθηματικά-Οικονομικά (Magna cum Laude and Phi Beta Kappa) από το Πανεπιστήμιο Brown, καθώς και μεταπτυχιακού και διδακτορικού στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Princeton.

Σταύρος Κούκος, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σταύρος Κούκος γεννήθηκε το 1954. Εκλέχθηκε εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας το 2012. Προσλήφθηκε το 1973 με διαγωνισμό στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Είναι ενεργό μέλος του ΣΥΕΤΕ από την πρόσληψή του στην ΕΤΕ, εκλέχθηκε μέλος Δ.Σ. ΣΥΕΤΕ το 1982, Αντιπρόεδρος του ΣΥΕΤΕ από το 1986 μέχρι το 1994 και στη συνέχεια Πρόεδρος, επανεκλεγόμενος συνεχώς από το 1994 μέχρι το 2006. Είναι μέλος Γ.Σ. της ΟΤΟΕ από το 1982, εξελέγη Πρόεδρος της ΟΤΟΕ,

ιδιότητα την οποία διατηρεί από τον Δεκέμβριο του 2006. Είναι επίσης Πρόεδρος του Ινστιτούτου Εργασίας ΙΝΕ/ΟΤΟΕ από το 2006 και Γραμματέας Διεθνών Σχέσεων της ΟΤΟΕ. Επίσης, είναι μέλος του Γ.Σ. της ΓΣΕΕ από το 2006 μέχρι σήμερα. Είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης, από όπου αποφοίτησε το 1981.

Ευθύμιος Κατσίκας, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ευθύμιος Κατσίκας γεννήθηκε το 1958. 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 στα συνδικαλιστικά όργανα της ΕΤΕ και της ΟΤΟΕ.

Ανδρέας Μπούμης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ανδρέας Μπούμης γεννήθηκε το 1943. Εξελέγη ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούνιο του 2015. Διαθέτει σημαντική εμπειρία στον χρηματοπιστωτικό τομέα καθώς έχει αναλάβει σημαντικές θέσεις στην πολύχρονη άνω των 35 ετών καριέρα του. Την περίοδο 1981-1982 ήταν Γενικός Διευθυντής της Εμπορικής Τράπεζας. Διατέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εμπορικής Τράπεζας (1982-1988), και της Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης (τέλος 1993-1996). Το 1990 συμμετέχει στην ίδρυση της Εγνατίας Τράπεζας στην οποία διατέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (1990-1993). Επιπλέον έχει διατελέσει Πρόεδρος και Μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων άλλων εταιρειών όπως στην Ανώνυμη Εταιρεία «Μακεδονίας Θράκης» Αμοιβαίων Κεφαλαίων (1993-1995), στην Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία (1997-1998), στην Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρεία Μακεδονίας Θράκης (1993-1995), στην Πολιτιστική Εταιρεία Επιχειρηματιών Βορείου Ελλάδος (1996-2000), την Εταιρεία Ανάπτυξης Ιδιωτικών Υποδομών (1995 – 1996) ενώ διατέλεσε και Αντιπρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (1982-1988) και μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Ευρωπαϊκών Τραπεζών (Board of the Federation of European Banks). Είναι κάτοχος τίτλου οικονομικών σπουδών από το Πανεπιστήμιο Πειραιά, κάτοχος πτυχίου στην οικονομική ανάπτυξη από το Πανεπιστήμιο του Manchester και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από το ίδιο Πανεπιστήμιο στα Οικονομικά.

Δημήτριος Αφεντούλης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης γεννήθηκε το 1966. Από το 2005 είναι Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Κοινοφελούς Ιδρύματος Ιωάννη Σ. Λάτση κατέχοντας τη θέση του Γραμματέα, εκ της οποίας έχει την κύρια ευθύνη της διοικητικής και οικονομικής λειτουργίας καθώς και της διαμόρφωσης των κοινωφελών προγραμμάτων του Ιδρύματος στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Συμμετέχει παράλληλα σε διοικητικά συμβούλια άλλων μη κερδοσκοπικών οργανισμών και ιδρυμάτων. Από το 1993 εργάζεται στον Όμιλο Επιχειρήσεων Λάτση. Από το 1993 έως το 1997 εργάστηκε στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Λάτση. Την περίοδο 1997-2003 διατέλεσε μέλος και γραμματέας της Ελεγκτικής Επιτροπής του Ομίλου Λάτση. Από το 1997 ανέλαβε καθήκοντα Βοηθού Γενικού Διευθυντή του Ομίλου Λάτση στην Ελλάδα και με αυτή του την ιδιότητα συμμετέχει έως και σήμερα σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών συμφερόντων του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Σπούδασε Οργάνωση και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών από όπου έλαβε το πρώτο πτυχίο του το 1990. Το 1993 έλαβε μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση των Επιχειρήσεων (MBA) από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.

Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης γεννήθηκε το 1946. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, καθώς και του Ομίλου TITAN. 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. Διατέλεσε 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. Ήταν πρόεδρος της μη κερδοσκοπικής οργάνωσης Plan International and Child Reach και Επίτροπος στο Κολλέγιο Αθηνών. Είναι επίσης Επίτιμο Μέλος της Γενναδείου Βιβλιοθήκης. Έχει λάβει τρία πτυχία από το πανεπιστήμιο Columbia: πτυχίο (BSc), μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και διδακτορικό στα Οικονομικά.

Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος γεννήθηκε το 1958. Είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Chipita A.E. Ξεκίνησε νωρίς την επιχειρηματική του δραστηριότητα ασχολούμενος από το 1976 με μια μικρή οικογενειακή εταιρεία παραγωγής γαλακτοκομικών προϊόντων, την Resor A.E. 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 (Olayan, 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. Κυρίως, όμως, με εργοστάσια σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Πολωνία, Ρωσία, ΗΠΑ και Νιγηρία, καθώς και με συνεργασίες σε Αίγυπτο, Σαουδική Αραβία και Μεξικό. Το 2006 η CHIPITA συγχωνεύεται με τη ΔΕΛΤΑ, δημιουργώντας τη VIVARTIA και το 2007 η VIVARTIA εξαγοράζεται από τη MIG. Από την 01.09.06 έως 15.04.2010 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Vivartia ABEE. Το καλοκαίρι του 2010 ο κύριος Θεοδωρόπουλος μαζί με τον όμιλο Olayan, αλλά και με άλλους Έλληνες επιχειρηματίες, εξαγοράζει εκ νέου την Chipita. Σήμερα είναι μέλος του Δ.Σ. της TITAN AE και του ΣΕΒΤ. Κατά το παρελθόν έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιρειών, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του ΣΕΒ και Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ).

Αγγελική Σκανδαλιάρη, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

Η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη γεννήθηκε το 1962. Ορίστηκε ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας δυνάμει σχετικής απόφασης του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 104/06.03.2015) και στις 23 Μαρτίου 2015 ως πρόσθετο μη εκτελεστικό μέλος αυτού. Διαθέτει σημαντική εμπειρία σε τραπεζικά θέματα καθώς είχε διατελέσει στέλεχος της Τράπεζας επί τριάντα ένα έτη με ενασχόληση, μεταξύ άλλων, σε θέματα πιστοδοτήσεων, εξασφαλίσεων, οργάνωσης και επιχειρηματικής ανάλυσης, ενώ παράλληλα συμμετείχε σε έργα που αφορούσαν στο σύνολο των τραπεζικών εργασιών. Είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο Πειραιά και Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών στην Τραπεζική από το Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο.

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. Χαράλαμπος Μάκκας κατείχε πολλές υψηλόβαθμες θέσεις μέχρι το 1992. 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 διήυθνε 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 εταιριών του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα. 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.

Γενικοί Διευθυντές

Οι εννέα Γενικοί Διευθυντές αναφέρονται έκαστος στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και είναι υπεύθυνοι για:

- Την εποπτεία και τον συντονισμό των δραστηριοτήτων των αντίστοιχων μονάδων τους,
- Την παρακολούθηση της εξέλιξης των επιχειρηματικών στόχων και σκοπών της Τράπεζας,
- Την έγκριση των δαπανών, των επενδύσεων και των χρηματοδοτήσεων εντός των ορίων που έχουν τεθεί, και
- Τη συνδρομή τους στην αποτελεσματική διοίκηση της Τράπεζας αναφορικά με τον σχεδιασμό της στρατηγικής της Τράπεζας, τον καθορισμό στόχων για την Τράπεζα και τη σύνταξη ετήσιου προϋπολογισμού για τις διευθύνσεις που εποπτεύουν.

Στη συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά των Γενικών Διευθυντών.

Δημήτρης Καποτόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Καποτόπουλος γεννήθηκε το 1951. Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος τον Ιούλιο του 2015. Έχει υπό την εποπτεία του τη Διεύθυνση Ναυτιλιακών Εργασιών ενώ έχει ορισθεί Αντιπρόεδρος

του ΔΣ της Εθνικής Leasing. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας το 1978. Αρχικά, εργάστηκε στο Δίκτυο Καταστημάτων. Από το 1982 έως το 1992, προσέφερε τις υπηρεσίες του ως αναλυτής πιστοδοτήσεων στην Υποδιεύθυνση Μελετών Βιομηχανικών Χορηγήσεων. Το 1993, είχε ουσιαστική συμμετοχή στη συγκρότηση της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων του Ομίλου στην οποία εξελίχθηκε και ως Αναπληρωτής Διευθυντής το Μάιο του 2008. Από τον Οκτώβριο του 2010, διετέλεσε Διευθυντής της Διεύθυνσης Διεθνών και Ειδικών Πιστοδοτήσεων. Από το Φεβρουάριο του 2014 συμμετείχε στη συγκρότηση των Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης στις οποίες διετέλεσε Βοηθός Γενικός Διευθυντής. Έχει διατελέσει μέλος Δ.Σ. νομικών προσώπων Ιδιωτικού Δικαίου. Έχει ασχοληθεί εκτεταμένα με τη χρηματοοικονομική ανάλυση, τις πιστοδοτήσεις επιχειρήσεων και τη διεθνή πίστη, τομείς στους οποίους έχει αποκτήσει σημαντική εμπειρία. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, ενώ έχει συμμετάσχει σε πλήθος σεμιναρίων και workshops με αντικείμενο χρηματοπιστωτικά θέματα και τραπεζικές εργασίες.

Ιωάννης Κυριακόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος γεννήθηκε το 1959. Είναι Γενικός Διευθυντής Οικονομικών του Ομίλου, από τον Σεπτέμβριο του 2015. Είναι επίσης μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας και της Alco. Εργάστηκε στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ως Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής από τον Ιανουάριο του 2012 έως τον Ιούνιο του 2015. Στην Εθνική Τράπεζα εργάστηκε επίσης από το 1977 μέχρι το 2012. Κατά τη διάρκεια της θητείας του στην Τράπεζα διετέλεσε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού (Απρίλιος 2011–Ιανουάριος 2012), Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών (Απρίλιος 2009 – Απρίλιος 2011) καθώς και Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας (Αύγουστος 2002–Απρίλιος 2009). Είναι πτυχιούχος του Μαθηματικού καθώς και του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc in Statistics and Operational Research) του Πανεπιστημίου Loughborough της Αγγλίας.

Νέλλη Τζάκου - Λαμπροπούλου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου γεννήθηκε το 1962. Ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής στην Τράπεζα τον Ιούλιο του 2013, με αρμοδιότητες την εποπτεία και το συντονισμό των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη λιανική τραπεζική, το Δίκτυο των Καταστημάτων και τα εναλλακτικά δίκτυα εξυπηρέτησης πελατείας. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας. Από το Δεκέμβριο του 2012 ήταν Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών, Οργάνωσης και Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου της Εθνικής, ενώ εντάχθηκε στην Τράπεζα τον Ιούλιο του 2007 ως Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών Ομίλου. Είναι πρόεδρος Δ.Σ. της Εθνικής Χρηματιστηριακής Α.Ε και της NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης, αντιπρόεδρος Δ.Σ. των εταιριών ΔΙΑΣ Α.Ε. καθώς και μέλος Δ.Σ. του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ), της Εθνικής Factors Α.Ε. και της Επιτροπής Καινοτομίας, Εκπαίδευσης και Επιχειρηματικότητας του Ελληνοαμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου. Επιπλέον, είναι μέλος του Euro Banking Association (EBA – Παρίσι), του SEPA High Level Meeting (ECB), του EFMA Operational Excellence Advisory Council, καθώς και μέλος Δ.Σ. του ΣΕΝ (Σωματείο «Επιχειρηματικότητα Νέων»). Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα εργάστηκε στην EFG Eurobank-Ergasias (1990-2007), όπου διετέλεσε Γενική Διευθύντρια, υπεύθυνη των Τραπεζικών Εργασιών και της επιχειρηματικής μονάδας Global Transaction Services. Συμμετείχε ενεργά σε εξαγορές τραπεζών που πραγματοποίησε η EFG Eurobank-Ergasias στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και στις λειτουργικές συγχωνεύσεις των τραπεζών αυτών. Η τραπεζική της καριέρα ξεκίνησε το 1982 στην Τράπεζα Societé Generale, στο υποκατάστημα Αθήνας. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικής Επιστήμης από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά, καθώς και κάτοχος MBA (με διάκριση) από το University of Wales & Manchester Business School.

Τηλέμαχος Παλαιολόγος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος γεννήθηκε το 1950. Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Προμηθειών του Ομίλου τον Ιούνιο του 2015. Από το Σεπτέμβριο του 2013 ήταν Γενικός Διευθυντής Προμηθειών και Ασφάλειας της Τράπεζας και του Ομίλου, ενώ από το Δεκέμβριο του 2010 διετέλεσε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφάλειας. Είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της θυγατρικής Εθνικής Leasing Α.Ε., ενώ παράλληλα είναι μέλος του Δ.Σ. της θυγατρικής της Εθνικής Ασφαλιστικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. Επίσης είναι μέλος της Ανωτάτης Επιτροπής Προμηθειών του Ομίλου. Από το Μάιο του 2010 έως το Δεκέμβριο του 2010 διετέλεσε Βοηθός Γενικός Διευθυντής στην Τράπεζα, έχοντας την ευθύνη της Διεύθυνσης Γραμματείας Δ.Σ. και Εξυπηρέτησης Μετόχων ΕΤΕ και του Γραφείου Διοίκησης. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 1999-2009 ήταν Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος στην Εθνική Leasing Α.Ε.Χ.Μ. Από το Δεκέμβριο του 1993 μέχρι τον Μάρτιο του 2002 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. Πριν ενταχθεί στο Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας ήταν ανώτατο στέλεχος σε μεγάλους οργανισμούς και επιχειρήσεις. 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.

Μαριάννα Πολιτοπούλου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου γεννήθηκε το 1969. Ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου στην Εθνική Τράπεζα τον Ιούλιο του 2010. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, ηγήθηκε το Σεπτέμβριο του 2005 της σύστασης της Financial Planning Services, θυγατρικής εταιρείας της EFG Eurobank για τη διαχείριση απαιτήσεων καθυστερημένων οφειλών λιανικής τραπεζικής, στην οποία διετέλεσε Διευθύνουσα Σύμβουλος έως τον Ιούλιο 2010. Κατά την περίοδο 2000-2005 εργάστηκε στην Inchcape Hellas Group, αρχικά ως Διευθύντρια Εταιρικής Στρατηγικής και Ανάπτυξης Εργασιών, ενώ μέσα σε ένα χρόνο προήχθη στη θέση της Γενικής Διευθύντριας της θυγατρικής εταιρείας Eurolease. Το διάστημα 1998-1999 εργάστηκε στο τμήμα Private Banking της Credit Agricole Indosuez Luxembourg στον τομέα του Μάρκετινγκ και της Ανάπτυξης του e-banking και μέσα σε ένα εξάμηνο ανέλαβε επικεφαλής του e-banking Business Unit (VP). Προηγουμένως, διετέλεσε Special Projects Manager στη Mercedes-Benz A.E., στέλεχος Treasury Sales στην EFG Eurobank και Manager for Strategy and Business Development στην Honeywell Europe S.A. στις Βρυξέλλες. Είναι κάτοχος διπλώματος master's Πολιτικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο (με άριστα) και πτυχίου MBA σε Finance από το Wharton School, University of Pennsylvania (ΗΠΑ).

Μαρίνης Στρατόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μαρίνης Στρατόπουλος γεννήθηκε το 1964. Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού της Εθνικής Τράπεζας τον Απρίλιο του 2014. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Θυγατρικής Τράπεζας Banca Romaneasca S.A. από τον Αύγουστο του 2010. Από το Φεβρουάριο του 2007 ως τον Αύγουστο του 2010 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Θυγατρικής Τράπεζας Vojvodjanska Banka A.D. Την περίοδο 2005-2007 εργάστηκε ως Γενικός Διευθυντής στη Θυγατρική Τράπεζα National Bank of Greece AD Beograd. Από το 2001 μέχρι το 2005 εργάστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Egnatia Bank (Romania) S.A. και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Egnatia Leasing (Romania) SA, ενώ κατά το διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου του 2005 ήταν Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στην Εγνατία Τράπεζα ΑΕ. Κατά τη διετία 1999-2000 κατείχε διευθυντικές θέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και την Piraeus Prime Bank S.A. Επίσης την περίοδο 1993-1999 εργάστηκε στην Τράπεζα Χίου Α.Ε. ως διευθυντής στους τομείς Μεγάλων και Μεσαίων Επιχειρήσεων. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Banca Romaneasca S.A., της Vojvodjanska Banka A.D. και της NBG Leasing IFN S.A., Αναπληρωτής Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου) καθώς και μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της United Bulgarian Bank A.D. και στο Εποπτικό Συμβούλιο της Storanska Banka A.D. Skorje. Από τον Δεκέμβριο του 2013 είναι εκλεγμένος αντιπρόεδρος του Ελληνορουμανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου που έχει έδρα την Ρουμανία και εκπροσωπεί τις σημαντικότερες ελληνικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία. Είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Αμερικάνικο Κολλέγιο της Ελλάδος (Deree College), ενώ κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στο Master of Science in Finance από το Πανεπιστήμιο του Lancaster στην Αγγλία.

Πέτρος Φουρτούνης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης γεννήθηκε το 1955. Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου της, τον Ιούνιο του 2015. Από τον Ιανουάριο του 2014 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης της Τράπεζας. 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 Ιούλιο του 2010 ως τον Ιανουάριο του 2014 είχε οριστεί Γενικός Επιθεωρητής της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου. Στο διάστημα 2002- 2010 διετέλεσε Διευθυντής των Διευθύνσεων Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεθνών & Ειδικών Πιστοδοτήσεων και Διεθνούς Πίστης Ομίλου της Τράπεζας. Την περίοδο 1984-1999 εργάστηκε ως Επιθεωρητής της Τράπεζας και διενήργησε ελέγχους σε καταστήματα, μονάδες Διοίκησης και θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Εντάχθηκε στην Εθνική το 1975 και έως το 1984 εργάστηκε σε καταστήματα του δικτύου. 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 Τράπεζα. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας Οικονομικών και Κοινωνικών Επιστημών (ΑΒΣΘ) καθώς και της επαγγελματικής πιστοποίησης CRMA (Certification in Risk Management Assurance) από το διεθνές Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA Global).

Δαμιανός Χαραλαμπίδης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δαμιανός Χαραλαμπίδης γεννήθηκε το 1964. Τοποθετήθηκε ως Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας και του Ομίλου (Group Chief Operating Officer) το 2012. Πρόεδρος ΔΣ της Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος (ΠΑΕΓΑΕ) (Εταιρεία Logistics), μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π. (Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητων). Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εθνικής Τράπεζας. Έχει 20ετή εμπειρία στο χώρο των τηλεπικοινωνιών και ιδιαίτερα στον

τομέα των Operations, κατέχοντας θέσεις Γενικού Διευθυντή και στις τρεις εταιρείες κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα. Ειδικότερα, από το 2009 ως το 2012 κατείχε τη θέση του Chief Operating Officer στην Vodafone Ελλάδος. Στο διάστημα 2005–2009 είχε τα καθήκοντα του 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. Παράλληλα, έχει διατελέσει κατά την περίοδο 2003-2010 Πρόεδρος ΔΣ του Ελληνικού τμήματος του IET (Institute of Electrical and Technical Engineers), του οποίου παραμένει μέλος. Επίσης, έχει διατελέσει μέλος ΔΣ σε εταιρείες όπως η OTENET (πάροχος ISP), Tellas (σταθερή τηλεφωνία), ZELITRON (πάροχος Internet Of Things λύσεων). Σήμερα είναι μέλος του ΔΣ της CosmoONE (φορέα παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικών δημοπρασιών B2B). Είναι κάτοχος πτυχίου (BSc) Ηλεκτρολόγου & Ηλεκτρονικού Μηχανικού από το Πανεπιστήμιο John Moores του Liverpool και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MSc) στα Ψηφιακά Ηλεκτρονικά από το Πανεπιστήμιο του Manchester (UMIST).

Νίκος Χριστοδούλου, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Νίκος Χριστοδούλου γεννήθηκε το 1965. Είναι Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου (Group CIO) από το 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. Ήταν επίσης επικεφαλής των υπηρεσιών στον Χρηματοπιστωτικό Τομέα. Είναι Μέλος του Ελληνικού Ινστιτούτου Πληροφορικής και Επικοινωνιών της ΕΕΔΕ. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της banca Romaneasca. Είναι Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και Μηχανικός Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Είναι 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.

Omer A. Aras, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank

Dr. Omer A. Aras, γεννήθηκε το 1954. Είναι ο Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος της Finansbank και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Finansbank. 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. Μεταξύ των ετών 1984 και 1987 υπηρέτησε ως Διευθυντής Credit Marketing και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων στη Citibank και ήταν επικεφαλής της Yapı Kredi Securities. Συμμετείχε στην ίδρυση της Finansbank το 1987 και εργάστηκε σε αυτή ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για δύο χρόνια, ως Γενικός Διευθυντής για έξι χρόνια και ως Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ως Αντιπρόεδρος της Fiba Holding από το 1989 έως το 2006. Μεταξύ του 2003 και 2007 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Turkish Industrialists' Businessmen's Association (TUSIAD). Διετέλεσε Αντιπρόεδρος της Finansbank και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιρειών του Ομίλου της Finansbank (Finans Leasing, Finans Invest and Finans Portfolio Asset Management) από το Νοέμβριο του 2006 έως τον Απρίλιο του 2010. Ορίστηκε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου τον Απρίλιο του 2010. Είναι επίσης Πρόεδρος της Cigna Finans Pension, μέλος του Ανώτατου Συμβουλευτικού Συμβουλίου του Turkish Industrialists' Businessmen's Association (TUSIAD) και καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του πανεπιστημίου Özyeğin University.

Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές.

Αντώνιος Αντωνόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αντώνιος Αντωνόπουλος γεννήθηκε το 1955. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφάλειας της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου τον Ιούνιο του 2015, ενώ από τον Δεκέμβριο του 2012 ήταν Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου. Την πενταετία 2008-2012 διετέλεσε Τομεάρχης και Διευθυντής στην Δ/ση Κεντροποιημένων Εργασιών της Τράπεζας. Κατά το διάστημα 2002-2008 διετέλεσε Περιφερειακός Διευθυντής Καταστημάτων Πελοποννήσου της Τράπεζας. Από το 1973 που εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας, έχει εργαστεί σε πολλά Καταστήματα ως Υποδιευθυντής και Διευθυντής. Είναι κάτοχος πτυχίου του τμήματος Οικονομικών Επιστημών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και έχει συμμετάσχει σε πολλά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέμα τις Τραπεζικές εργασίες.

Ιωάννης Βαγιονίτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ιωάννης Βαγιονίτης γεννήθηκε το 1960. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Chief Credit Officer τον Ιούλιο 2015. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank από τον Ιανουάριο του 2014 καθώς επίσης μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της ίδιας Τράπεζας. Από τον Οκτώβριο του 2010 μέχρι τον Νοέμβριο του 2013 ήταν Διευθυντής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων της Τράπεζας.

Επίσης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνική Factors. Απο τον Μάιο του 2008 μέχρι τον Οκτώβριο του 2010 ήταν Διευθυντής των Διευθύνσεων Πίστης και Διεθνούς Πίστης του Ομίλου της Τράπεζας, ενώ απο τον Οκτώβριο του 2006 μέχρι τον Μάιο του 2008 ήταν Διευθυντής της Διεύθυνσης Πίστης της Τράπεζας. Διετέλεσε μέλος των Επιτροπών Πιστοδοτήσεων της ΕΤΕ, της Banka Romaneaska, της United Bulgarian Bank, της Storanska Banka, της Vojvodanska Banka, της NBG Albania, της NBG Cyprus, της NBG Leasing Serbia, της NBG Leasing Romania και της NBG Leasing Bulgaria. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας το 2004 στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου. Έχει επίσης εργασθεί στην Τράπεζα HSBC κατά το χρονικό διάστημα 1992 έως 2003, και στην Τράπεζα Κύπρου κατά το χρονικό διάστημα 2003 έως 2004 σε θέσεις ευθύνης στο χώρο της εταιρικής τραπεζικής. Είναι κάτοχος Bachelor of Science και Master of Science in Mechanical Engineering από το University of Manchester Institute of Science and Technology και κάτοχος MBA απο το Manchester Business School.

Κωνσταντίνος Βόσικας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Κωνσταντίνος Βόσικας γεννήθηκε το 1968. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης τον Ιούλιο 2015. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας το 2005, αρχικά στη θέση του Συμβούλου Διοικήσεως για θέματα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου και στη συνέχεια στη θέση του Συμβούλου Διοικήσεως για θέματα Πιστοδοτήσεων του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Από το 2010 ήταν Διευθυντής Διεθνούς Πίστης του Ομίλου και το 2013 ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής και Chief Credit Risk Officer. Έχει διατελέσει μέλος σε Εποπτικά Συμβούλια θυγατρικών του εξωτερικού και σε Ανώτατες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας και του Ομίλου. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα, κατά το χρονικό διάστημα 1994 έως 2005, απασχολήθηκε σε θέσεις ευθύνης στο χώρο της εταιρικής τραπεζικής, αρχικά στην τράπεζα Midland και κατόπιν στην Εγνατία Τράπεζα, όπου είχε την ευθύνη διαχείρισης σχέσεων με μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις και επενδυτικής τραπεζικής. Κατά το χρονικό διάστημα 1990 έως 1994 απασχολήθηκε στο χώρο της λογιστικής-ελεγκτικής στις εταιρίες Moore Stephens και Arthur Andersen. Το αντικείμενο εργασίας του αφορούσε οικονομικούς ελέγχους εταιριών από διάφορους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, εσωτερικούς ελέγχους, αποτιμήσεις, μελέτες σκοπιμότητας κλπ. Είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής (CPA), μέλος του Institute of Certified Public Accountants in Ireland, κάτοχος πτυχίου Λογιστικής και Χρηματοοικονομικών από το Deree College και έχει συμμετάσχει σε πολλά επαγγελματικά επιμορφωτικά σεμινάρια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Νικόλαος Βουτυχτής, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Νικόλαος Βουτυχτής γεννήθηκε το 1970. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών τον Αύγουστο του 2014 ενώ από τον Φεβρουάριο του 2015 ο τίτλος του τροποποιήθηκε σε Βοηθό Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας και του Ομίλου (Deputy CFO). Εντάχθηκε στο ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου το Μάιο του 2010 όταν ανέλαβε καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθυντή (CFO & COO) του δικτύου Εθνικής Τράπεζας στην Αίγυπτο. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα διετέλεσε CFO της TBank (πρώην Aspis Bank) από το 2008 έως το 2010, ενώ από το 2005 έως το 2008 ανέλαβε καθήκοντα Head of Group Accounting Policy στη Eurobank EFG. Κατά την περίοδο 1997-2005 διετέλεσε Senior Manager του ελεγκτικού τμήματος στην PricewaterhouseCoopers, έχοντας υπό την εποπτεία του σημαντικά έργα ελέγχου και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών στον τραπεζικό τομέα. Είναι κάτοχος πτυχίου BSc (Hons) Business Management από το Πανεπιστήμιο του Bradford στο Ηνωμένο Βασίλειο και μεταπτυχιακού τίτλου MSc International Banking and Financial Services από το Πανεπιστήμιο Reading στο Ηνωμένο Βασίλειο. Επίσης είναι πιστοποιημένο μέλος του Association of Chartered and Certified Accountants (ACCA).

Παναγιώτης Γεωργίου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παναγιώτης Γεωργίου γεννήθηκε το 1956. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012. Τον Απρίλιο του 2013 εκλέχθηκε μέλος του Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΕΕΓΑ (θυγατρική της Τράπεζας) καθώς και πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της. Συμμετέχει σε διάφορες επιτροπές της Τράπεζας (ασφάλειας, διαχείρισης κρίσεων, κατάταξης Καταστημάτων, διαχείρισης λογαριασμού επικούρησης προσωπικού κ.λπ.). Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκπαιδευτικού Κέντρου της, του Συμβουλίου Τοποθέτησης Στελεχών, του Συμβουλίου Προαγωγών και Μετατάξεων Προσωπικού. 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 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. Είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οργανισμών και κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στην Τραπεζική Διοίκηση από το Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο. Επιπλέον, συμμετέχει στην

επιστημονική ομάδα του προγράμματος μεταπτυχιακού επιπέδου “Postgraduate Level Program in Internal Audit” του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Παναγιώτης Δασμάνογλου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παναγιώτης Δασμάνογλου γεννήθηκε το 1963. Τον Ιούνιο του 2015 ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου, ενώ από τον Σεπτέμβριο του 2013 άσκησε καθήκοντα Βοηθού Γενικού Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου. Παράλληλα, τον Ιανουάριο του 2014 εξελέγη Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των Επιτροπών του. Από τον Ιούλιο του 2009 διετέλεσε Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, υπεύθυνος για τη συμμόρφωση του Ομίλου με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Από τις θέσεις ευθύνης που ανέλαβε διαχρονικά ως δικηγόρος στη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας, χειρίστηκε σημαντικές υποθέσεις ενσωμάτωσης της Ευρωπαϊκής τραπεζικής νομοθεσίας στις λειτουργίες της Τράπεζας, εγχώριων και διεθνών πιστοδοτήσεων, mergers and acquisitions, αποκτώντας αξιόλογη εμπειρία σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών. Συμμετέχει ενεργά επί σειρά ετών στις εργασίες της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ομοσπονδίας και συγκεκριμένα στις Επιτροπές διεθνών τραπεζικών θεμάτων, κανονιστικής συμμόρφωσης, θεμάτων καταναλωτή, νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, παραγώγων και repos, ενώ συμμετέχει ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του Μεσολαβητή Τραπεζικών & Επενδυτικών Υπηρεσιών καθώς και σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών του Ομίλου και συγκεκριμένα της NBG Securities, της Εθνικής Factors και της Εθνικής Asset Management. Είναι κάτοχος πτυχίου από τη Νομική Σχολή Αθηνών και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (Lic.spec.) στο Ευρωπαϊκό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο Βρυξελλών καθώς και με σπουδές στο banking management από το INSEAD Graduate Business School. Επίσης έχει λάβει διεθνείς πιστοποιήσεις σε θέματα διεθνούς χρηματοπιστωτικού δικαίου και Compliance in banking.

Ανδρέας Έξαρχος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Έξαρχος γεννήθηκε το 1954. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής στην Τράπεζα το Σεπτέμβριο του 2013. Από τον Μάρτιο του 1978 που εντάχθηκε στο προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας έχει εργασθεί σε πολλά Καταστήματα Full Banking του Δικτύου. Διαθέτει 16 χρόνια εμπειρία ως Διευθυντής Full Banking Καταστημάτων, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται τόσο Καταστήματα εξυπηρέτησης επιχειρηματικής πελατείας, όσο και το Κεντρικό Κατάστημα της Τράπεζας. Είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει συμμετάσχει σε πλήθος σεμιναρίων στο εσωτερικό και σε Πανεπιστήμια του εξωτερικού (City University, INSEAD).

Βασίλειος Κάβαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Βασίλειος Κάβαλος γεννήθηκε το 1958. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς τον Ιούνιο του 2015. Από τον Ιούνιο 2015 είναι επίσης ο Σύνδεσμος (Liaison) της Τράπεζας με την Επιτροπή για την Έγκριση Τραπεζικών Συναλλαγών η οποία επιβλέπει την εφαρμογή της νομοθετικής ρύθμισης του έλεγχου της κίνησης κεφαλαίων, καθώς και ο πρόεδρος της υποεπιτροπής της τράπεζας που είναι εξουσιοδοτημένος για την έγκριση των κεφαλαιακών εκρών για εμπορικούς σκοπούς. Από το 2011 έως το 2015 διετέλεσε Διευθυντής της Διεύθυνσης Χρηματοδότησης Ομίλου, με κύριο αντικείμενο την διασφάλιση της ρευστότητας και την κατανομή της εντός του ομίλου. Το 2008 προήχθη σε Υποδιευθυντή Διαπραγμάτευσης της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Από το 1999 μέχρι το 2005 συμμετείχε, μετά από σχετική απόσπαση, στην σύσταση και μετέπειτα λειτουργία του Τμήματος Δανεισμού του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ). Το 1997 έγινε προϊστάμενος της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Κυβερνητικών Ομολόγων του Dealing Room στην δύναμη του οποίου ανήκε, μετά από επιλογή, ήδη από το 1991. Προσλήφθηκε στην Τράπεζα με τον δημόσιο διαγωνισμό του 1981 και τοποθετήθηκε στο Κατ/μα Σταδίου 38, όπου και παρέμεινε για δέκα χρόνια θητεύοντας στις υπηρεσίες εξαγωγών και τις χορηγήσεων. Είναι πτυχιούχος του Deree College με BSc in Business Administration και πιστοποιημένος Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου Πελατών από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Γεώργιος Καλορίτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Καλορίτης γεννήθηκε το 1964. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου–Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου τον Ιανουάριο του 2014. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το Σεπτέμβριο του 2006 ως επικεφαλής Τομέα Ελέγχου, αρμόδιος για τον έλεγχο των υποστηρικτικών λειτουργιών και πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου, ενώ παράλληλα του ανατέθηκε η εποπτεία της ομάδας έργου για την υιοθέτηση των διεθνών ελεγκτικών προτύπων από τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της Τράπεζας. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα διετέλεσε Corporate Security Officer στον Όμιλο της Eurobank (2003-2006) και προηγουμένως, Εταίρος (Partner) στη διεθνή εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων Deloitte (1996-2003), επικεφαλής των Συμβουλευτικών Υπηρεσιών Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας στην Ελλάδα. Από το 1990 έως το 1996 εργάστηκε ως αναλυτής πληροφοριακών συστημάτων και σχεδιαστής εξειδικευμένων εφαρμογών για τη λήψη διοικητικών αποφάσεων στις πολυεθνικές εταιρείες AT&T και Price Waterhouse με έδρα τις Ηνωμένες

Πολιτείες της Αμερικής. Από το Μάιο του 2013 είναι Πρόεδρος του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών ενώ από το 2002 έως το 2004 διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Ελληνικού Ινστιτούτου Ελεγκτών Πληροφοριακών Συστημάτων. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο Saint John's University των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, μεταπτυχιακού τίτλου MA (Management Information Systems) και πτυχίου BA (Computer Science & Economics) από το Queens College του City University of New York. Είναι πιστοποιημένος εσωτερικός ελεγκτής (Certified Internal Auditor) και πιστοποιημένος ελεγκτής συστημάτων πληροφορικής (CISA).

Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ, Βοηθός Γενική Διευθύντρια

Η κα Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ γεννήθηκε το 1961. Ορίστηκε Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ Ομίλου το Δεκέμβριο 2012, ενώ από τον Ιούνιο 2006 διετέλεσε Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα. 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.

Άγγελος Κατσίκας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Άγγελος Κατσίκας γεννήθηκε το 1956. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης στην Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2012. Είναι μέλος των Επιτροπών: Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική, Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής Και Τεχνικών Έργων Ομίλου, Επιτροπή Ασφάλειας Της Τράπεζας Και Του Ομίλου και της Επιτροπής για την Αποτροπή του Ξεπλύματος Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (AML/CTF). Εντάχθηκε στο ανθρώπινο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας το 1975, όπου εργάστηκε αρχικά σε θέσεις στο Δίκτυο της Τράπεζας και στη συνέχεια 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 από το Εθνικό Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου της Σχολής Εθνικής Άμυνας (Σ.ΕΘ.Α.) και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος.

Δημήτριος Κολυμάνης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Κολυμάνης γεννήθηκε το 1955. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ενεργητικής Διαχείρισης Ληξιπρόθεσμου Χαρτοφυλακίου Επιχειρηματικής Τραπεζικής στην Τράπεζα το Μάιο του 2014. Από τον Αύγουστο του 2013 έως τον Απρίλιο του 2014 εργάστηκε για την ενσωμάτωση της Τράπεζας Probank στην Τράπεζα και για τη δημιουργία της Μονάδος Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης στην Τράπεζα. Από το 2001 μέχρι και το 2013 διετέλεσε εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού(ALCO), της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων και Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Probank. Στο ίδιο χρονικό διάστημα διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας Probank με αντικείμενο τα Αμοιβαία Κεφάλαια, το Leasing και την Παροχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών. Κατά την περίοδο 1981-2001 εργάστηκε στην Τράπεζα Εργασίας ως Διευθυντικό Στέλεχος στους τομείς του Treasury, των Οικονομικών Υπηρεσιών, της Επενδυτικής Τραπεζικής και του Εσωτερικού Ελέγχου. Κατά την περίοδο 2000-2001 εργάστηκε ως Διευθυντής Λογιστηρίου σε εμπορική εταιρεία. Είναι Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και Λογιστής - Φοροτεχνικός Α' τάξεως.

Γεώργιος Κουτσουδάκης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Κουτσουδάκης γεννήθηκε το 1965. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Τράπεζα τον Ιανουάριο του 2014. Από τον Ιανουάριο έως τον Μάιο του 2013 ήταν Σύμβουλος Διοίκησης στην Alpha Bank και στη συνέχεια Βοηθός Επιτρόπου στην Probank. Κατά την περίοδο 2007-2012 εργάστηκε στην Εμπορική Τράπεζα: από το 2007 ως το 2009 ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής, ενώ από το 2009 έως το 2012 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής και Private Banking. Από το 2002-2007 ήταν Βοηθός Γενικός Διευθυντής στη Γενική Τράπεζα. Κατά την περίοδο 1996-2001 εργάστηκε στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής στην ΕΤΕΒΑ, ενώ από το 1990 έως το 1996 ανήκε στο δυναμικό της Alpha Finance. Συμμετέχει ως μη εκτελεστικό μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Finans Bank, Probank Leasing, Ethniki Factors και Arivita A.E. Είναι κάτοχος πτυχίου BSc in Economics από το Queen Mary College (Πανεπιστήμιο του Λονδίνου).

Γεώργιος Μαλιγιάννης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Μαλιγιάννης γεννήθηκε το 1961. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής Ιδιωτών της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013, με αρμοδιότητα τους τομείς Κτηματικής Πίστης, Καταναλωτικής Πίστης και Πιστωτικών Καρτών. Από το Νοέμβριο του 2011 έως τον Ιούλιο του 2013 διετέλεσε Διευθυντής Κτηματικής Πίστης. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1999 και έχει πάνω από 30 έτη εργασιακή εμπειρία. Από το 1981 έως το 1989 εργάστηκε στην Κτηματική Τράπεζα στο Κεντρικό Κατάστημα, στη Διεύθυνση Πληροφορικής και από το 1989 για 10 περίπου έτη ως επικεφαλής του Γραφείου Αντιπροσωπείας στο Βανκούβερ Καναδά. Είναι απόφοιτος Οικονομικών σπουδών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και κατέχει τίτλο MBA από το Πανεπιστήμιο Simon Fraser του Καναδά. Είναι επίσης μέλος του Ινστιτούτου Καναδικών Τραπεζών.

Βασίλειος Μαστρόκαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Βασίλειος Μαστρόκαλος γεννήθηκε το 1963. Ορίστηκε ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής της Τράπεζας & του Ομίλου τον Ιούνιο του 2015. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα στην Τράπεζα το Φεβρουάριο του 1984. Εργάστηκε αρχικά στο δίκτυο της Εθνικής και από το 1991 έως το 2008 σε διάφορους τομείς του Treasury (χρηματαγορές, κεφαλαιαγορές, αγορές παραγώγων) φθάνοντας ως τη θέση του Επικεφαλής Διαπραγμάτευσης (Head of Trading). Στο διάστημα 2009-2012 εργάστηκε ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στον ΟΔΔΗΧ ενώ από τον Ιανουάριο του 2013 έως τον Μάιο του 2015 διετέλεσε επικεφαλής του Τομέα Έκδοσης και Διαχείρισης Χρέους της Τράπεζας. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΕΚΠΑ) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών (MSc) στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Essex της Αγγλίας.

Αλέξανδρος Μπένος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αλέξανδρος Μπένος γεννήθηκε το 1966. Ορίστηκε Chief Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου τον Ιούνιο του 2015. Από το Σεπτέμβριο του 2013 ήταν Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων, ενώ το 2010 ανέλαβε Διευθυντής Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας το 2000 στη θέση του Συμβούλου Διοικήσεως για θέματα Διαχείρισης Κινδύνων, όπου και ήταν υπεύθυνος συστημάτων και υποδειγμάτων μέτρησης, ανάλυσης και διαχείρισης κινδύνων (Risk Analytics & Architecture). Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της United Bulgarian Bank καθώς και πρόεδρος του Board Risk Committee. Επίσης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού της Εθνικής Ασφαλιστικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. Κατείχε ακαδημαϊκές θέσεις στις Η.Π.Α., τη Γαλλία, την Ελβετία και την Ελλάδα και εξακολουθεί να υπηρετεί ως Επισκέπτης Καθηγητής του Τμήματος Χρηματοοικονομικής και Οικονομικών στην École des Hautes Études Commerciales στο Παρίσι. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών, έχει Bachelor και Master στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Cambridge και διδακτορικό τίτλο Ph.D. στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Stanford των ΗΠΑ.

Κωνσταντίνος Μπράτος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Κωνσταντίνος Μπράτος γεννήθηκε το 1956. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2013. Από τον Απρίλιο του 2012 ως το Δεκέμβριο του 2013 διετέλεσε Διευθυντής της Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Την περίοδο 2010-2012 εργάστηκε ως Executive Manager στο τμήμα Corporate & Business Banking της θυγατρικής Τράπεζας United Bulgarian Bank A.D., ενώ κατά το διάστημα 2005-2010 ήταν Διευθυντής της Διεύθυνσης Δικτύου Εξωτερικού Α' στην Τράπεζα. Κατά την τριετία 2002-2005 κατείχε τη θέση του Second General Manager στη θυγατρική Τράπεζα Storranska Banka A.D.-Skopje. Επίσης, την περίοδο 1992-2002 κατείχε διευθυντικές θέσεις στα Καταστήματα της Τράπεζας σε Βοστώνη, Βελιγράδι, Σόφια και Βουκουρέστι. Από το 1984 μέχρι το 1992 εργάστηκε ως Επιθεωρητής της Τράπεζας, στο δυναμικό της οποίας εντάχθηκε το 1975 και μέχρι το 1984 εργάστηκε σε καταστήματα του Δικτύου. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου των NBG Malta Holdings Ltd, NBG Bank Malta Ltd και Banka NBG Albania Sh.a., καθώς και του Εποπτικού Συμβουλίου της Storranska Banka A.D. Skopje. Επιπρόσθετα είναι Αντιπρόεδρος στο Διοικητικό Συμβούλιο των Banca Romaneasca S.A. και Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad, καθώς και μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της United Bulgarian Bank A.D. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Πειραιά, ενώ κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στο Economic Management, με ειδίκευση στο Marketing Management, από το Πανεπιστήμιο Burgas στη Βουλγαρία.

Βασίλειος Σκιαδιώτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Βασίλειος Σκιαδιώτης γεννήθηκε το 1961. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής τον Ιούνιο του 2015, με αρμοδιότητες τις Διευθύνσεις του Private Banking, Ανάπτυξης Πελατών Λιανικής, Επενδυτικών Προϊόντων και Καταθέσεων, Εξυπηρέτησης Μεγάλων Πελατών και Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Από το 2011-2015 διετέλεσε επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Αγορών. Εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1984 και μέχρι το 1991 υπηρέτησε στο δίκτυο καταστημάτων της, σε διαφορετικές θέσεις. Το 1991 τοποθετήθηκε στην Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και

Χρηματαγοράς όπου και εργάστηκε μέχρι τον Μάιο του 2015. Το 2004 συμμετείχε σαν εκπρόσωπος της Εθνικής Τράπεζας στο Inter Alpha Banking Programme που διοργανώθηκε από το INSEAD. Συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Χρηματοπιστηριακής Α.Ε., της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., της NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε, καθώς και στην ειδική Υποεπιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, στην Επενδυτική Επιτροπή για τη Στήριξη της Νεανικής Καινοτόμου Επιχειρηματικότητας και της Εξωστρεφούς Ανάπτυξης Ελληνικών Επιχειρήσεων. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο καθώς και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στην Τραπεζική, καθώς και πιστοποιημένος διαχειριστής Χαρτοφυλακίου πελατών από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Γεώργιος Τριανταφυλλάκης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Τριανταφυλλάκης γεννήθηκε το 1957. Ορίστηκε Βοηθός Γενικής Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών τον Ιούνιο του 2015, με αρμοδιότητα την εποπτεία και το συντονισμό των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών και των συνεργαζόμενων δικηγόρων της Τράπεζας. Από το 2012 ήταν Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας, από το 2006 είναι μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας και από το 2010 μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Από το 1992 είναι Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο. Κατά τη διάρκεια της μακρόχρονης θητείας του στις Νομικές Υπηρεσίες εκπροσώπησε την Τράπεζα ενώπιον ανωτάτων και ανώτερων Δικαστηρίων, Διαιτητικών οργάνων και Αρχών σε σημαίνουσες υποθέσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, με αντικείμενα τραπεζικού δικαίου, ποινικού δικαίου, δικαίου κεφαλαιαγοράς, δικαίου ανταγωνισμού, Ευρωπαϊκού και εμπορικού δικαίου. Είναι Καθηγητής Νομικής Δ.Π.Θ. και Καθηγητής στην Εθνική Σχολή Δικαστικών Λειτουργών. Διατέλεσε μέλος της Επιτροπής Ανταγωνισμού (επί 10ετία), μέλος νομοπαρασκευαστικών επιτροπών και επιστημονικών ενώσεων. Έχει δημοσιεύσει μονογραφίες, πανεπιστημιακά συγγράμματα και σειρά επιστημονικών μελετών σε κατ' ιδίαν τομείς του εμπορικού δικαίου και έχει εκλεγεί ως Αντιπρόεδρος στο Δ.Σ. του Συνδέσμου Ελλήνων Εμπορικόλογων. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (Άριστα) και κάτοχος διδακτορικού τίτλου σπουδών στο εμπορικό δίκαιο από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Tübingen Γερμανίας.

Γεώργιος Φράγκου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Φράγκου γεννήθηκε το 1964. Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας της Τράπεζας & του Ομίλου τον Μάρτιο του 2014. Από τον Μάρτιο του 2000 ως και τον Δεκέμβριο του 2013 κατείχε διάφορες θέσεις ευθύνης στον Όμιλο Eurobank EFG, όπου διετέλεσε Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής της EFG e-Solutions (e-Banking, e-commerce b2c), επικεφαλής Ακίνητης Περιουσίας για την Ελλάδα και στη συνέχεια για τις χώρες δραστηριότητας του Ομίλου. Κατά το διάστημα 1993-2000 κατείχε σειρά διοικητικών θέσεων στις εταιρείες Johnson & Johnson και Σ&H&A ΜΕΤΑΞΑ Α.Β.Ε.Ε. Διαθέτει εκτεταμένη εμπειρία στους τομείς Ακίνητης Περιουσίας, Διαχείρισης Έργων, Λειτουργικής Στήριξης, Οικονομικών και Πληροφορικής. Έχει ηγηθεί κατ' επανάληψη έργων αναδιοργάνωσης και δημιουργίας νέων επιχειρηματικών μονάδων στην Ελλάδα και την Βαλκανική (green-field operations). Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και μεταπτυχιακού διπλώματος στην Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο California State University, Bakersfield (ΗΠΑ).

3.14.2 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Πέντε επιτροπές έχουν συσταθεί και λειτουργούν σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι κανονισμοί λειτουργίας των οποίων έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές). Τα μέλη των Επιτροπών λαμβάνουν ετήσια αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε κάθε μία από αυτές.

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.

Η Επιτροπή αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) είναι 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. Όλα τα μέλη πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε τραπεζικά και χρηματοοικονομικά θέματα, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος (ειδικός) θα πρέπει να διαθέτει σημαντική εμπειρία στην διαχείριση κινδύνων και κεφαλαίου, καθώς επίσης και γνώση του εθνικού και διεθνούς κανονιστικού πλαισίου.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και εκτάκτως, όποτε κρίνεται σκόπιμο από τον Πρόεδρο αυτής.

Κατά τη διάρκεια του 2015 (και μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015), η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε εννέα φορές. Η Επιτροπή ενημερώθηκε αναλυτικά σε τακτική βάση και γνωμοδότησε για το επίπεδο ανάληψης κινδύνων από την Τράπεζα, ανασκόπησε την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνων 2013 και ενημέρωσε σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, ενέκρινε την επικαιροποιημένη Πιστωτική Πολιτική Επιχειρηματικής Πελατείας, έλαβε και αξιολόγησε σημαντικές μεθοδολογίες, οι οποίες εμπίπτουν στο αντικείμενό της, όπως το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων του Ομίλου (Risk Appetite Framework), καθώς επίσης γνωμοδότησε επί σημαντικών αποφάσεων που μεταβάλλουν το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων. Τον Σεπτέμβριο 2014, με κοινή συνεδρίασή τους, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Ελέγχου καθιέρωσαν την στο εξής από κοινού συνεργασία τους για σημαντικά θέματα, όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πρόεδρος	Ανδρέας Μπούμης **
Μέλος	Λούκα Κατσέλη*
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας
Μέλος (Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου)	Αγγελική Σκανδαλιάρη***

*Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την Καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη στη θέση της μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Ζανιά που παραιτήθηκε. Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 η κα Λούκα Κατσέλη ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19.6.2015 ο κ. Ανδρέας Μπούμης ορίστηκε πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

*** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015 η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

- Την 30^η Απριλίου 2015 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης παραιτήθηκε από μέλος (πρόεδρος) της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26 Ιουνίου 2014 ο Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, κ. Παναγιώτης Αριστείδης Θωμόπουλος παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής και ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης εξελέγη Πρόεδρος της Επιτροπής.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές).

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005).

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 αξιοκρατικού 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 είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) τους ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Η Επιτροπή περιλαμβάνει ανάμεσα στα μέλη της άτομα που έχουν εμπειρία στον χρηματοοικονομικό τομέα, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής 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.

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 συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συνεδρίασε επτά φορές. Το 2014 ο Κανονισμός της Επιτροπής ανασκοπήθηκε και αναθεωρήθηκε από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, με στόχο την εναρμόνισή του με το νέο Ν. 4261/2014 (CRD IV). Ο αναθεωρημένος Κανονισμός εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Νοεμβρίου 2014. Τέλος, ασχολήθηκε με τις συμβάσεις, αναβαθμίσεις και το διορισμό Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας, τον Απολογισμό Γενικής Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού 2013, την προκήρυξη διαγωνισμού μέσω ΑΣΕΠ για κάλυψη αναγκών προσωπικού στην περιφέρεια, καθώς και το κοινό μεταξύ Ίδρυμα Κρατικών Υποτροφιών («ΙΚΥ») και ΕΤΕ πρόγραμμα για χορήγηση 200 υποτροφιών για μεταπτυχιακές σπουδές και απόκτηση επαγγελματικής εμπειρίας.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Επιτροπή επισκόπησε και εισηγήθηκε την έγκριση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του για τη χρήση 2014 και τον προσδιορισμό των αμοιβών του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Αναπληρωτών Διευθύνοντων Συμβούλων και των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση 2016.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Πρόεδρος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος**
Μέλος	Λούκα Κατσέλη*
Μέλος	Δημήτριος Αφεντούλης***
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης****
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την Καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη στη θέση της μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Γεωργίου Ζανιά που παραιτήθηκε.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 η κα Λούκα Κατσέλη ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών.

** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015 ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος ορίστηκε Πρόεδρος της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού & Αμοιβών

*** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.6.2014 ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού & Αμοιβών.

**** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015 ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 17.7.2015 η κα Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου υπέβαλε την παραίτησή της από μέλος του Δ.Σ. και των Επιτροπών του.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές).

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου 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.

Τα μέλη της Επιτροπής εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων 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 τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τρία μέλη είναι ανεξάρτητα και ένα μέλος είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα και με εμπειρία αναφορικά με θέματα που σχετίζονται με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ. Η θητεία των μελών είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα. Η Επιτροπή Ελέγχου απασχολεί εξειδικευμένο σύμβουλο που αναφέρεται απευθείας στον Πρόεδρο της Επιτροπής. 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.

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 Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας.

Η εκλογή των μελών της Επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 19ης Ιουνίου 2015 κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε δεκατέσσερις φορές. Η Επιτροπή όρισε νέο Γενικό Επιθεωρητή (Chief Internal Auditor), αξιολόγησε και υπέβαλε προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο τη νέα Πολιτική για τους Συνδεδεμένους Πιστούχους της Τράπεζας και του Ομίλου και ενέκρινε τον τροποποιημένο Κανονισμό Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα νέα πρότυπα της Επιτροπής Βασιλείας II και του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών («IIA»). Επιπρόσθετα, η Επιτροπή ασχολήθηκε με την επισκόπηση των τριμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, παρακολούθησε σε τριμηνιαία βάση και αξιολόγησε σε ετήσια τις εργασίες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου και της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας & του Ομίλου. Επίσης, η Επιτροπή αξιολόγησε την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/06, επέβλεψε τη διαδικασία επιλογής εξωτερικού ελεγκτή της Τράπεζας & του Ομίλου, διασφαλίζοντας την ανεξαρτησία, αντικειμενικότητα και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του και υπέβαλε στο Διοικητικό Συμβούλιο τις αντίστοιχες προτάσεις για το διορισμό και το ύψος της αμοιβής του εξωτερικού ελεγκτή με σκοπό το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Επίσης, ενημερώθηκε σε τακτική βάση για το εύρος αξιολόγησης και την πρόοδο των εργασιών στο πλαίσιο συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις απαιτήσεις του νόμου SOX (άρθρα 404 και 302), την πορεία των έργων οργάνωσης και πληροφορικής του Ομίλου, την εφαρμογή Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη της Τράπεζας, τη διαχείριση κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και την Πολιτική Αναφορών Δυσλειτουργιών (whistle blow policy) της Τράπεζας και του Ομίλου. Τέλος, η Επιτροπή συνέταξε σε τριμηνιαία και ετήσια βάση εκθέσεις απολογισμού του έργου της, σύμφωνα με το εγκεκριμένο μηνιαίο πρόγραμμα εργασιών της για το έτος 2014. Τον Σεπτέμβριο 2014, με κοινή συνεδρίασή τους, η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων καθιέρωσαν την στο εξής από κοινού συνεργασία τους για σημαντικά θέματα, όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος	Πέτρος Σαμπατακάκης*
Μέλος	Ανδρέας Μπούμης**
Μέλος	Δημήτριος Αφεντούλης
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας

* Ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα

** Την 19.6.2015 ο κ. Ανδρέας Μπούμης εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση και ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 ο κ. Στέφανος Βαθαλίδης παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής.

- Η κα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου συμμετείχε στην Επιτροπή Ελέγχου μέχρι την 26 Ιουνίου 2014 όπου ορίστηκε η νέα σύνθεση της Επιτροπής από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές).

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005). 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. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε έξι φορές. Το 2014 η Επιτροπή αναθεώρησε τον Κανονισμό της με στόχο την εναρμόνισή της λειτουργίας της σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο Ν. 4261/2014 (ο οποίος ενσωματώνει την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV)). Ο αναθεωρημένος Κανονισμός εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014. Επίσης, η Επιτροπή ασχολήθηκε με την εφαρμογή και την εναρμόνισή της Τράπεζας με τις πρόσφατες αλλαγές στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο ιδίως όσον αφορά σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και με διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, αναθεωρώντας, μεταξύ άλλων, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, την Πολιτική Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τη διαδικασία αξιολόγησης μελών Διοικητικού Συμβουλίου, με την ανανέωση των μελών των Επιτροπών, καθώς και με την εξέταση της μεθοδολογίας για την σε βάθος αξιολόγηση της λειτουργίας και αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιπλέον, η Επιτροπή ενημερώθηκε για το νέο κανονιστικό πλαίσιο που εισάγει ο Ν. 4261/2014 καθώς και για τις υποχρεώσεις των μελών Δ.Σ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4261/2014.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Πρόεδρος

Λούκα Κατσέλη*

Μέλος

Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος

Μέλος

Πέτρος Σαμπατακάκης**

Μέλος

Δημήτριος Αφεντούλης***

Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)

Χαράλαμπος Μάκκας

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την Καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη στη θέση της μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Γεωργίου Ζανιά που παραιτήθηκε. Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 η κα Λούκα Κατσέλη ορίστηκε πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων.

** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.6.2014 ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων.

*** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015 ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων.

-Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 17.7.2015 η κα Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου- Μπενοπούλου υπέβαλε την παραίτησή της από μέλος του Δ.Σ. και των Επιτροπών του.

-Την 26 Ιουνίου 2014 ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης και η κα Μαρία Φραγκίστα παραιτήθηκαν από μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

-Την 20 Φεβρουαρίου 2014 ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές).

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή Στρατηγικής συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1387/29 Σεπτεμβρίου 2009). Η Επιτροπή υποστηρίζει τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του Ομίλου, βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στη λήψη αποφάσεων σε όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και επιβλέπει τακτικά την εφαρμογή της στρατηγικής από τη Διοίκηση του Ομίλου. Η Επιτροπή αποτελείται από πέντε μέλη τουλάχιστον τρία από τα οποία 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, και υποβάλλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Στρατηγικής συνεδρίασε επτά φορές. Η Επιτροπή ασχολήθηκε με στρατηγικές αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και του Ομίλου, όπως Κεφαλαιακό Πλάνο (Capital Plan), το οποίο υποβλήθηκε στον ΕΕΜ στο πλαίσιο της συνολικής αξιολόγησης (EU Comprehensive Assessment), με τη στρατηγική λήψης αποφάσεων σχετικά με εταιρείες του Ομίλου, καθώς και με τον Προϋπολογισμό έτους 2014. Τέλος, αξιολόγησε και υπέβαλε προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan) της Τράπεζας και του Ομίλου, το οποίο υποβλήθηκε στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (DGComp).

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Στρατηγικής

Πρόεδρος	Λούκα Κατσέλη*
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης**
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος
Μέλος	Ανδρέας Μπούμης***
Μέλος	Δημήτριος Αφεντούλης***
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την Καθηγήτρια κα Λούκα Κατσέλη στη θέση της μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Γεώργιου Ζανιά που παραιτήθηκε. Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 η κα Λούκα Κατσέλη ορίστηκε πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικής.

** Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

*** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015 ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής.

**** Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 24.9.2015 ο κ. Ανδρέας Μπούμης ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής.

- Την 17 Ιουλίου 2015 η κ. Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενουπούλου υπέβαλε την παράτηση της από την Επιτροπή.

- Την 28 Μαΐου 2015 η κ. Πόλα Χατζησωτηρίου παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής.

- Την 30 Απριλίου 2015 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.3.2015 ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης παραιτήθηκε από μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.6.2014 ορίστηκαν μέλη της Επιτροπής Στρατηγικής οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι κ. Δημήτριος Δημόπουλος, κ. Πάυλος Μυλωνάς και κα Πόλα Χατζησωτηρίου.

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.7.2015, ο κ. Χαράλαμπος Μάκκας (εκπρόσωπος ΤΧΣ), ορίστηκε ως παρατηρητής της Επιτροπής Στρατηγικής.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπές).

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.3 Εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, στα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας περιλαμβάνονται οι ακόλουθες επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, 6) Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, 7) Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης. Οι επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή συστάθηκε το 2004 από το Διοικητικό Συμβούλιο και λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές και εκτελεστικές αρμοδιότητες που αφορούν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου και στην παρακολούθηση της εκτέλεσης του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας, αφετέρου δε εγκριτικές αρμοδιότητες, οι οποίες δεν εκχωρούνται ατομικά σε στελέχη της διοίκησης ή σε άλλα συλλογικά όργανα. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Εκτελεστική Επιτροπή

Πρόεδρος	Διευθύνων Σύμβουλος, Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Μέλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Νέλλη Τζάκου – Λαμπροπούλου
Μέλος	Δημήτριος Καποτόπουλος
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Παναγιώτης Δασμάνογλου
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Γιώργος Τριανταφυλλάκης

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

Η Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρό της και συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον δύο (2) φορές κάθε ημερολογιακό μήνα και έκτακτα όποτε κρίνει ο Πρόεδρος της.

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, ενώ όταν συζητούνται θέματα διαχείρισης κινδύνων στις συνεδριάσεις συμμετέχει και ο Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου και Chief Risk Officer. Επίσης, στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής καλείται ανά δύο μήνες ο κ. Omer Aras, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Finansbank ο οποίος ενημερώνει την Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα διεθνών δραστηριοτήτων και τη Finansbank.

Τα μέλη της Εκτελεστικής επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Το Συμβούλιο συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής και της πολιτικής της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χρηματοπιστωτικό τομέα για θέματα διάρθρωσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, καθώς και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Πρόεδρος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Αναπληρωτής Προέδρου και μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Νέλλη Τζάκου – Λαμπροπούλου
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Μέλος	Αλέξανδρος Μπένος
Μέλος	Βασίλειος Κάβαλος

**Μέχρι τις 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης κατείχε την θέση του Γενικού Δ/ντη Διαχείρισης Διαθεσίμων & Χρηματογοράς. Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.*

Το Συμβούλιο συνέρχεται τακτικά 1 φορά το μήνα ή σε έκτακτες συνεδριάσεις μετά από πρόσκληση του Προέδρου του.

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 του Συμβουλίου δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτό.

Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε το 2008 με σκοπό τη βελτιστοποίηση και την εύρυθμη λειτουργία των ορίων (πλασιού) ανάληψης κινδύνων.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Πρόεδρος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Αλέξανδρος Μπένος
Μέλος	Ιωάννης Βαγιονίτης
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Γιώργος Τριανταφυλλάκης

** Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.*

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον (2) φορές κάθε ημερολογιακό μήνα και έκτακτα όποτε το κρίνει αναγκαίο ο Πρόεδρος αυτής.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής παρίστανται, μετά από πρόσκληση του Προέδρου, Στελέχη της Τράπεζας και του Ομίλου, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2003, με στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει η χρηματοπιστωτική 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, ιδιαίτερα αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. πληροφοριακά δελτία.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Πρόεδρος	(1)
Αναπληρωτής Προέδρου & Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Νέλλη Τζάκου – Λαμπροπούλου
Μέλος	Δημήτριος Καποτόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Μέλος	Μαρίνης Στρατόπουλος
Μέλος	Γιώργος Τριανταφυλλάκης
Μέλος	Βασίλειος Κάβαλος
Μέλος	Γεώργιος Καλορίτης
Μέλος	Παναγιώτης Δασμάνογλου

(1) Κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, ο διορισμός του Προέδρου της Επιτροπής παραμένει προσωρινά σε αναμονή -Μέχρι τις 23 Μαρτίου 2015 ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης κατείχε την θέση του Γενικού Δ/ντη Διαχείρισης Διαθεσίμων & Χρηματαγοράς. Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

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.

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 του Ομίλου, που κρίνονται από την Επιτροπή ότι υπόκεινται σε εκτίμηση απομείωσης της αξίας τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα «Πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» του Ομίλου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Πρόεδρος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

Η Επιτροπή συνέρχεται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της.

Μετά από πρόσκληση του Προέδρου στις συνεδριάσεις της Επιτροπής είναι δυνατό να παρίστανται και άλλα στελέχη του Ομίλου.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων ιδρύθηκε το 2012. Μέσα από τη λειτουργία της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων, η Τράπεζα στοχεύει στον αποτελεσματικό συντονισμό των ενεργειών που είναι απαραίτητες για την αντιμετώπιση αιφνίδιων και απρόβλεπτων καταστάσεων που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας, την ενημέρωση, την κινητοποίηση και τον συντονισμό των αντίστοιχων μονάδων της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την έκταση και το μέγεθος της κρίσης καθώς και την αντιμετώπιση των προβλημάτων που απαιτούν άμεση προσοχή.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων

Πρόεδρος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου
Μέλος	Πέτρος Φουρτούνης
Μέλος	Παναγιώτης Δασμάνογλου
Μέλος	Γιώργος Καλορίτης
Μέλος	Αντώνιος Αντωνόπουλος

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Μετά από πρόσκληση του Προέδρου και αναλόγως του θέματος, στις συνεδριάσεις της Επιτροπής είναι δυνατό να παρίστανται Γενικοί Διευθυντές, Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές, καθώς και άλλα στελέχη της Τράπεζας η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης

Η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης συστάθηκε το 2013. Η Επιτροπή διασφαλίζει την επάρκεια των δικλίδων ασφαλείας της Τράπεζας και του Ομίλου που επιτρέπουν τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και με τις πολιτικές της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, εξασφαλίζει ότι η διαχείριση του κινδύνου φήμης είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και με τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους μετόχους.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης

Πρόεδρος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης*
Αναπληρωτής Προέδρου & Μέλος	Παναγιώτης Δασμάνογλου
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου
Μέλος	Δημήτριος Καποτόπουλος
Μέλος	Γιώργος Τριανταφυλλάκης
Μέλος	Ιωάννα Κατζηλιέρη Ζουρ

* Στις 23 Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά που παραιτήθηκε.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον ανά τρίμηνο και όποτε απαιτείται κατά την κρίση του Προέδρου της.

Ο Πρόεδρος δύναται να προσκαλεί κατά την κρίση του οποιοδήποτε άλλο ανώτατο Στέλεχος της Τράπεζας ή του Ομίλου.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.14.4 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3.14.3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Η κυρία Λούκα Κατσέλη διατελεί Καθηγήτρια Οικονομικής Επιστήμης (μερικής απασχόλησης) στο ΕΚΠΑ.
- Ο κύριος Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ).

- Ο κύριος Ευθύμιος Κατσίκας είναι Εκπρόσωπος Εργαζομένων της Τράπεζας.
 - Ο κύριος Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Chipita A.E.
 - Ο κύριος Πέτρος Σαμπατακάκης είναι Μέλος Δ.Σ. της TITAN A.E.
 - Ο κ. Παναγιώτης Δασμάνογλου είναι δικηγόρος.
 - Ο κύριος Γεώργιος Τριανταφυλλάκης είναι Δικηγόρος Αθηνών, Καθηγητής Πανεπιστημίου.
 - Ο κύριος Αλέξανδρος Μπένος είναι Επισκέπτης Καθηγητής Χρηματοοικονομικών στο M.Sc. HEC School of Management (Γαλλία).
 - Ο κύριος Δημήτριος Αφεντούλης είναι Γραμματέας και Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του κοινωφελούς ιδρύματος "John S. Latsis Public Benefit Foundation" και στέλεχος στην εταιρεία SETE Technical Services S.A.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κύριος Δημήτριος Αφεντούλης είναι Γραμματέας και Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του κοινωφελούς ιδρύματος John S. Latsis Public Benefit Foundation, Αντιπρόεδρος και Ταμίας Δ.Σ. στο Κοινωφελές Νομικό Πρόσωπο ΠΛΩΤΟ ΜΟΥΣΕΙΟ ΝΕΡΑΪΔΑ, Ταμίας και Μέλος Δ.Σ. στο ΙΔΡΥΜΑ ΥΠΟΤΡΟΦΙΩΝ ΗΛΕΙΩΝ ΙΩΑΝΝΗ Σ. ΛΑΤΣΗ, Πρόεδρος του Δ.Σ. της PRIVATSEA MARINE SERVICES ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, Γραμματέας Δ.Σ. στην ΕΚΑΛΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. στην AGORA TRADING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ – ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ – ΕΜΠΟΡΙΑΣ – ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ.
 - Ο κύριος Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλλήλων (ΟΤΟΕ).
 - Ο κύριος Πέτρος Σαμπατακάκης είναι μέλος Δ.Σ. της TITAN A.E.
 - Ο κύριος Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Chipita A.E. με ποσοστό συμμετοχής 13,89% και Μέλος Δ.Σ. σε θυγατρικές εταιρείες της Chipita A.E., Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurohellenic A.E. Επενδύσεων με ποσοστό συμμετοχής 100%, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ, Μέλος Δ.Σ. της BLACK CHERRY A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης και Ολικής Επικοινωνίας, Εταίρος κατά 24,98% της PALLAS A.E. Ζαχαρώδη (πρώην Φ. ΛΑΒΔΑΣ Α.Ε. ΚΑΡΑΜΕΛΟΠΟΙΪΑΣ), Εταίρος κατά 24,98% της Olympic Hermes Ανώνυμη Βιομηχανική Εισαγωγική και Εμπορική Εταιρεία Ζαχαρώδων Προϊόντων, Εταίρος κατά 27,92% της ΓΟΥΝΤΕΡΠΛΑΝΤ (WONDERPLANT) Θερμοκήπια Ανώνυμη Εταιρεία, Εταίρος κατά 51% της Πρότυπος Βιομηχανία Παραγωγής Αρωματικών Χώρου (PROVIPAX A.E.), Εταίρος κατά 50% της Κύλινδροι Βαθυτυπίας Καραγιάννης, Εταίρος κατά 40% της Β. Μπακαλάς & ΣΙΑ Ο.Ε., Εταίρος κατά 40% της Β. και Κ. Μπακαλάς & ΣΙΑ Ο.Ε.
 - Ο κύριος Χαράλαμπος Μάκκας είναι μέλος Δ.Σ. της HELBIO S.A.
 - Ο κύριος Δημήτριος Δημόπουλος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. και μέλος των Δ.Σ. της Ασθήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. καθώς και μέλος του Δ.Σ. του ΕΒΕΑ ως εκπρόσωπος της Τράπεζας.
 - Ο κύριος Παύλος Μυλωνάς είναι Πρόεδρος της Ασθήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., Αντιπρόεδρος της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος της NBG (Cyprus) Ltd., Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος της Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Μέλος των Δ.Σ. των: Finansbank S.A., Chipita S.A., NBGI PE Limited, NBG International Limited, και NBG GP Limited.
 - Ο κύριος Τηλέμαχος Παλαιολόγος είναι Μέλος των Δ.Σ. των Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. και Εθνική Leasing Α.Ε.Χ.Μ. και Εκπρόσωπος της Τράπεζας (Ν.Π.) στο Γενικό Νοσοκομείο Παίδων Αθηνών «Παν. & Αγλαΐας Κυριακού».
 - Η κυρία Μαριάννα Πολιτοπούλου είναι Μέλος του Ελληνικού Συλλόγου Αποφοίτων Σχολής Wharton του Πανεπιστημίου της Pennsylvania (μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα σωματείο).
 - Ο κύριος Μαρίνης Στρατόπουλος είναι μέλος των Δ.Σ. των Banca Romaneasca S.A., Stopanska Banka AD Skorje, NBG Leasing IFN S.A., Vojvodjanska Bank a.d. Novi Sad, United Bulgarian Bank AD, National Bank of Greece (Cyprus) Ltd. Είναι επίσης εταίρος κατά 100% και διαχειριστής της MS Imobconsulting Srl (Romania).
 - Η κυρία Νέλλη Τζάκου Λαμπροπούλου είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εθνικής Χρηματιστηριακής Α.Ε. και της NBG

Bancassurance Insurance Broker A.E., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της Εθνική Factors A.E., του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) και του ΣΕΝ (Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων).

- Ο κύριος Δαμιανός Χαραλαμπίδης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΠΑΕΓΑΕ και μέλος του Δ.Σ. της Cosmoone.
- Ο κύριος Νικόλαος Χριστοδούλου είναι μέλος των Δ.Σ. της Banca Romaneasca S.A. και της ΕΕΔΕ.
- Ο κύριος Ιωάννης Βαγιονίτης είναι μέλος του Δ.Σ. της Finansbank.
- Ο κύριος Κωνσταντίνος Βόσικας είναι Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Storanska Banka (μέχρι την 19 Οκτωβρίου 2015) και του Δικτύου Καταστημάτων Αιγύπτου.
- Ο κύριος Νικόλαος Βουτυχτής είναι μέλος του Δ.Σ. της NBG Securities S.A.
- Ο κύριος Παναγιώτης Γεωργίου είναι Πρόεδρος του μη κερδοσκοπικού σωματείου "Ελληνικό Ινστιτούτο κατά της Απάτης (Hellenic Association of Certified Fraud Examiners) και μέλος Δ.Σ. της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. (και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της) και του Εκπαιδευτικού Κέντρου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΚΕΤΕ) Α.Ε.
- Ο κύριος Παναγιώτης Δασμάνογλου είναι μέλος Δ.Σ. του Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέλος Δ.Σ. της Εθνικής Factors A.E., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. και της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Πρόεδρος Δ.Σ. του Ταμείου Αυτασφάλειας Προσωπικού της Τράπεζας.
- Ο κύριος Βασίλειος Κάβαλος είναι Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής της ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ στην οποία το ΙΚΑ ΕΤΑΜ και το ΕΤΕΑ συμμετέχουν ως μέτοχοι με ποσοστό 35% έκαστο.
- Ο κύριος Γεώργιος Καλορίτης είναι Πρόεδρος του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών-Μη Κερδοσκοπικός Επαγγελματικός Οργανισμός (θέση εθελοντική μη αμειβόμενη).
- Ο κύριος Δημήτριος Καποτόπουλος είναι μη Εκτελεστικό Μέλος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εθνική Leasing Ανώνυμος Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων.
- Ο κύριος Δημήτριος Κολυμάνης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Probank ΑΕΔΑΚ και μέλος της Επιτροπής Παρακολούθησης Καθυστερήσεων της ΕΤΕ.
- Ο κύριος Γεώργιος Κουτσουδάκης είναι μη εκτελεστικό μέλος των Δ.Σ. της Εθνικής Factors A.E., της Finansbank και της Arivita A.E., και Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Probank Leasing A.E.
- Ο κύριος Βασίλειος Μαστρόκαλος είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος και Α' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εθνική Πανγαία Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία.
- Ο κύριος Αλέξανδρος Μπένος είναι μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της United Bulgarian Bank (UBB).
- Ο κύριος Κωνσταντίνος Μπράτος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της NBG Malta Holdings Ltd, της NBG Bank Malta Ltd, της Banka NBG Albania και του Δικτύου Καταστημάτων Αιγύπτου, Αντιπρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου της Storanska Banka AD Skorje και του Δ.Σ. της Banca Romaneasca S.A. και της Vojvodjanska Banka A.E. καθώς και μέλος Δ.Σ. της United Bulgaria Bank (UBB) A.D. και της ARC Management II.
- Ο κύριος Βασίλειος Σκιαδιώτης είναι μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Χρηματιστηριακής Α.Ε.Ε.Γ.Α., της NBG Asset Management ΑΕΔΑΚ και του Ταμείου Αυτασφάλειας Προσωπικού Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Τ.Α.Π.ΕΤΕ).
- Ο κύριος Γεώργιος Τριανταφυλλάκης είναι εταίρος στην Δικηγορική Εταιρεία Τριανταφυλλάκης & Συνεργάτες.
- Ο κύριος Γεώργιος Φράγκου είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιρειών: ΔΙΟΝΥΣΟΣ Ανώνυμη Γεωργική, Βιομηχανική, Εμπορική και Κτηματική Εταιρεία, ΕΘΝΙΚΗ Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε. (πρώην ΕΒΜΕ), Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε., ΚΑΔΜΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία Βιομηχανικών, Τουριστικών και Ξενοδοχειακών Επενδύσεων, Grand Hotel – Summer Palace Α.Ε., Πρότυπος Κτηματική Τουριστική Ανώνυμη Εταιρεία, και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε.

4. 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 κύριος Λεωνίδας Φραγκιαδάκης υπήρξε μέλος του Δ.Σ. της NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.
 - Ο κύριος Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της LAMDA DEVELOPMENTS S.A., Διευθύνων Σύμβουλος της VIVARTIA Ανώνυμη Βιομηχανική & Εμπορική Εταιρεία Προϊόντων Διατροφής και Υπηρεσιών Εστίασης (νυν VIVARTIA HOLDING S.A.), μέλος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Ελληνικών Επιχειρήσεων Τροφίμων, μέλος Δ.Σ. της TITAN A.E., Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Ι. Μπουτάρης & Υιός Holding A.E., Πρόεδρος της Πρότυπος Βιομηχανία Παραγωγής Αρωματικών Χώρου Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία (PROVIRAX A.E.), Μέλος Δ.Σ. της ΓΟΥΟΝΤΕΡΠΛΑΝΤ (WONDERPLANT) ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ Ανώνυμη Εταιρεία, Μέλος Δ.Σ. της PALLAS A.E. ΖΑΧΑΡΩΔΗ (πρώην Φ. ΛΑΒΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΡΑΜΕΛΟΠΟΙΪΑΣ), Αντιπρόεδρος της OLYMPIC HERMES ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΑΧΑΡΩΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και Πρόεδρος της ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΙΠΙΑΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε.
 - Ο κύριος Δημήτριος Αφεντούλης διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος Δ.Σ. στην ΦΑΝΟΣ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ Α.Ε., Αντιπρόεδρος & Μέλος Δ.Σ. στην ΠΑΝΙΚ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και στην ΘΡΑΚΗ Α.Ε. ΔΙΑΒΑΛΚΑΝΙΚΟΥ ΑΓΩΓΟΥ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ, Πρόεδρος & Μέλος Δ.Σ. στην ARCANIA ALPHA ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε., στην ΣΕΤΕ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. και στην ARCANIA BETA PROPERTIES A.K.E., Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΛΛΑΣ ΑΘΗΝΑ Α.Ε. και ΣΕΤΕ ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, Πρόεδρος Δ.Σ. στην ΙΑΜΑΤΙΚΑ ΛΟΥΤΡΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΤΕ.ΑΕ., Αντιπρόεδρος και Μέλος Δ.Σ. της ΑΦΟΙ Ν. ΚΑΣΙΔΟΚΩΣΤΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ – ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ – ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΚΙΑΘΟΥ Α.Ε., Πρόεδρος και Μέλος Δ.Σ. της ΑΤΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ – ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΔΡΙΩΝ – ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ΚΙΣΣΑΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, Μέλος Δ.Σ. στην ΕΛΠΕ – ΘΡΑΚΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΓΩΓΩΝ ΚΑΙ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ Α.Ε., στην CHETWYND HOLDINGS S.A., Panama, στην CLAYBROOK FINANCE INC, BVI, στην COROLE HOLDINGS INC, Panama, στην COURTEAU COMMERCIAL CORP, BVI, στην DUMENCO HOLDINGS INC, στην ELANUS HOLDINGS LIMITED, BVI, στην ELSECAR HOLDINGS INC, BVI, στην MAIRENA INVESTMENTS INC, Panama και στην TIERRALTA HOLDINGS CORP, BVI, Μέλος Δ.Σ. στην ELVEN INTERNATIONAL LTD, BVI, στην ESARA BUSINESS INC, Panama, στην KAYTU PROPERTY OPPORTUNITY S.A., Panama και στην RIACO INTERNATIONAL LTD, BVI. Επίσης υπήρξε Μέλος Δ.Σ. των εταιρειών ERGOLAS HOLDINGS INC., Panama, BREAKERS HOLDINGS S.A., Panama, WEGELIA CORPORATION, Panama, ALINEA INTERNATIONAL S.A., Panama, APIA HOLDINGS CORPORATION, Panama, UNDERTOW HOLDINGS S.A., Panama, AEREA HOLDINGS LIMITED, BVI, ALTEA HOLDINGS INC., Panama και BUTLER CONTROLS S.A., Panama.
 - Ο κύριος Παύλος Μυλωνάς διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της Vojvodjanska Banka AD από τις 9 Απριλίου 2015 έως τις 19 Ιουνίου 2015, μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Χρηματοπιστηριακής Α.Ε.Π.Ε.Υ. από 21 Ιουνίου 2011 έως 3 Ιουλίου 2015 και μέλος του Δ.Σ. της United Bulgarian Bank A.D. από 18 Φεβρουαρίου 2013 έως 6 Απριλίου 2015.
 - Ο κύριος Ιωάννης Κυριακόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος του Δ.Σ. των εταιρειών Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε. και Κάδμος Α.Ε., Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. των εταιρειών Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος, Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ ΑΕΕΑΠ, Grand Hotel Summer Palace A.E., Planet A.E., Banca Romaneasca S.A. του Εποπτικού Συμβουλίου της NBG Albania και Μέλος των Δ.Σ. των εταιρειών ΛΑΡΚΟ ΓΜΜ Α.Ε., Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε., Εθνodata Α.Ε., Εθνorban Α.Ε., Εθνική Κατασκευαστική Α.Ε. (ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ), Εθνική Factors Α.Ε., Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ, NBGI Holdings B.V., Storanska Banka A.D., Vojvodjanska Banka A.D., NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης και NBG Funding Ltd.
 - Ο κύριος Τηλέμαχος Παλαιολόγος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. των Εθνorban Α.Ε. και Εθνodata Α.Ε.
 - Η κυρία Μαριάννα Πολιτοπούλου διετέλεσε ομόρρυθμη εταίρος με ποσοστό 40% στην Μ. Ι. ΠΟΛΙΤΟΠΟΥΛΟΥ Ε.Ε. και νόμιμη εκπρόσωπος έως την 28.03.2013 και ετερόρρυθμη εταίρος με ποσοστό 80% στην Γ. ΠΟΛΙΤΟΠΟΥΛΟΣ Ε.Ε. η οποία έχει λυθεί.
 - Ο κύριος Μαρίνης Στρατόπουλος υπήρξε μέλος Δ.Σ. των Garanta Asigurari S.A. και NBG Securities Romania S.A.
 - Η κυρία Νέλλη Τζάκου Λαμπροπούλου διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Εθνική Χρηματοπιστηριακή) και μέλος Δ.Σ. της Εθνodata Α.Ε. (η οποία απορροφήθηκε από την Εθνική Τράπεζα την 1 Απριλίου 2015).
 - Ο κύριος Πέτρος Φουρτούνης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εθνική Factors Α.Ε. έως τον Αύγουστο 2010.

- Ο κύριος, Δαμιανός Χαραλαμπίδης διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της Zellitron από το 2010 έως το 2012 και της Ethodata από το 2012 έως την απορρόφησή της από την Εθνική Τράπεζα την 1 Απριλίου 2015.
 - Ο κύριος Νικόλαος Χριστοδούλου υπήρξε εταίρος της συμβουλευτικής εταιρείας Accenture A.E. και μέλος του Δ.Σ. της ICAP A.E. από το 2009 έως την 1 Νοεμβρίου 2011, καθώς και μέλος του Δ.Σ. της Ethodata A.E. (από 2 Δεκεμβρίου 2011 έως και 31 Οκτωβρίου 2012) καθώς και Εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ.Σ. της (1 Νοεμβρίου 2012 έως την απορρόφησή της από την Εθνική Τράπεζα την 1 Απριλίου 2015).
 - Ο κύριος Ιωάννης Βαγιονίτης υπήρξε μέλος του Δ.Σ. της Εθνική Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων από 5 Νοεμβρίου 2010 έως 27 Μαΐου 2014.
 - Ο κύριος Κωνσταντίνος Βόσικας υπήρξε μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου Καταστημάτων Αλβανίας έως το 2012.
 - Ο κύριος Παναγιώτης Δασμάνογλου υπήρξε μέλος του Δ.Σ. της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. από τον Φεβρουάριο έως τον Ιούλιο του 2013.
 - Ο κύριος Δημήτριος Κολυμάνης υπήρξε Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της PROBANK A.E. από ιδρύσεώς της μέχρι 10 Μαΐου 2013 και Διευθύνων Σύμβουλος της PROFINANCE A.E. από ιδρύσεώς της μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013.
 - Ο κύριος Γεώργιος Κουτσουδάκης υπήρξε Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος στο Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) (2013-2014), Βοηθός Επιτρόπου της Probank A.E. (2013), Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Emproriki Bank of Romania (2010-2012), Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Euler Hermes (Εταιρεία Ασφαλιστικών Πιστώσεων, θυγατρικής της Euler στην Ελλάδα-μέλος του Ομίλου της Allianz) (2009-2012), Μη Εκτελεστικό Μέλος της Emproriki Leasing (2009-2012), Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος της Emproriki Asset Management (2007-2009), Μη Εκτελεστικό Μέλος της Forthnet A.E. (2006-2009).
 - Ο κύριος Βασίλειος Μαστροκάκος υπήρξε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.Δ.Η.Χ.).
 - Ο κύριος Γεώργιος Τριανταφυλλάκης υπήρξε Αντιπρόεδρος Συνδέσμου Εμπορικών Εμπροσθοφύλων.
 - Ο κύριος Αλέξανδρος Μακρίδης υπήρξε μέλος του Δ.Σ. της Μαθιός Α.Ε.
 - Ο κύριος Γεώργιος Φράγκου διετέλεσε συμμετείχε στο Δ.Σ. των εταιρειών IMO Property Investments Bucuresti S.A. (2011-2013), IMO Property Investments ad Beograd (2011-2013), IMO Property Investments Sofia EAD (2011-2013), και διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Pyrichos Real Estate S.A. (2009-2011).
5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
 6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών, πλην του κυρίου Δημητρίου Αφεντούλη, ο οποίος συμμετείχε στην εκκαθάριση του κοινωφελούς ιδρύματος με την επωνυμία «Ίδρυμα Αποκαταστάσεως Ομογενών εξ Αλβανίας».
 7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
 8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
 9. Η τοποθέτηση στο αξίματά τους (εκτός των εκπροσώπων του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ) δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
 10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

11. Δεν κατέχουν μετοχές και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων επί μετοχών (Warrants) της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών, για τους σκοπούς του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, είναι η έδρα της Τράπεζας, Αιόλου 86, 102 52 Αθήνα.

3.14.5 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.

3.15 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, που έλαβαν τη χρήση 2014 από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεικτές αποδοχές (€)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)
Κατσέλη Λούκα	Πρόεδρος (από 23 Μαρτίου 2015) Πρόεδρος	-	-	-	-
Ζανιάς Γεώργιος	Διευθύνων Σύμβουλος	267.313	54.000	180.600	2.701
Τουρκολιάς Αλέξανδρος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (από 26 Ιουνίου 2014)	290.190	27.000	207.209	20.106
Δημόπουλος Δημήτριος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (από 26 Ιουνίου 2014)	254.204	13.875	218.660	20.777
Μυλωνάς Παύλος	Αναπληρώτρια Δ/νουσα Σύμβουλος (από 26 Ιουνίου 2014)	253.045	13.875	157.402	37.899
Χατζησωτηρίου Πόλα	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (από 26 Ιουνίου 2014)	260.953	13.875	152.366	20.106
Χριστοδούλου Πέτρος	Μέλος (μέχρι 26 Ιουνίου 2014) & Μέλος (από 26 Ιουνίου 2014)	136.248	31.625	101.856	10.710
Βαβαλίδης Στέφανος	Μέλος	-	45.000	44.460	-
Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου Αλεξάνδρα	Μέλος	-	45.000	30.917	-
Σαμπατακάκης Πέτρος	Μέλος	-	49.625	33.262	-
Θεοδωρόπουλος Σπυρίδων	Μέλος	-	45.000	30.917	-
Αφεντούλης Δημήτριος	Μέλος	-	24.750	19.747	-
Γιαννίδης Ιωάννης	Μέλος (μέχρι 20 Φεβρουαρίου 2014)	72.422	3.825	41.052	35.973
Φραγκίστα Μαρία	Μέλος (μέχρι 26 Ιουνίου 2014)	-	13.125	12.061	-
Θωμόπουλος Παναγιώτης Αριστείδης	Μέλος (μέχρι 26 Ιουνίου 2014)	-	13.125	12.061	-
Μακρίδης Αλέξανδρος	Μέλος	-	26.750	21.402	-
Μάκκας Χαράλαμπος	Μέλος	-	54.000	35.475	-
Κούκος Σταύρος	Μέλος	76.309	-	39.670	36.833
Κατσίκας Ευθύμιος	Μέλος	60.272	18.000	40.900	29.089
Μπούμης Ανδρέας	Μέλος (από 19 Ιουνίου)	-	-	-	-

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεικτές αποδοχές (€)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)
Σκανδαλιάρη Αγγελική	2015) Μέλος (από 23 Μαρτίου 2015)	-	-	-	-
Τζάκου Λαμπροπούλου Ελένη	Γενική Διευθύντρια	227.555	-	147.027	20.106
Φραγκιαδάκης Λεωνίδα	Γενικός Διευθυντής	206.904	-	123.436	20.106
Σταθόπουλος Μιλτιάδης	Γενικός Διευθυντής	253.538	-	162.713	27.808
Χαραλαμπίδης Δαμιανός	Γενικός Διευθυντής	238.107	-	142.040	24.389
Παλαιολόγος Τηλέμαχος	Γενικός Διευθυντής	194.812	-	111.750	20.186
Παναγιωτόπουλος Θεοφάνης	Γενικός Διευθυντής	201.421	-	129.398	14.048
Πολιτοπούλου Ιωάννα-Μαρία	Γενική Διευθύντρια	227.722	-	124.890	24.209
Στρατόπουλος Μαρίνης	Γενικός Διευθυντής	122.151	-	59.263	29.649
Φουρτούνης Πέτρος	Γενικός Διευθυντής	200.372	-	124.400	14.048
Χριστοδούλου Νικόλαος	Γενικός Διευθυντής	200.180	-	126.064	23.698
Γουτάκης Παναγιώτης	Γενικός Διευθυντής	239.137	-	158.345	20.106
Καρυτινός Αριστοτέλης	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 11 Αυγούστου 2014)	107.791	-	60.996	12.939
Αντωνόπουλος Αντώνιος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	172.053	-	93.247	70.306
Βόσικας Κωνσταντίνος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	159.835	-	83.363	28.595
Βουτυχτής Νικόλαος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	161.949	-	88.996	20.977
Γεωργίου Παναγιώτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	165.385	-	92.447	68.662
Δασμάνογλου Παναγιώτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	208.527	-	103.728	93.512
Έξαρχος Ανδρέας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	160.773	-	82.122	65.248
Ζουρ Κατζηλιέρη Ιωάννα	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	173.330	-	104.392	20.106
Καλορίτης Γεώργιος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	166.993	-	92.249	20.106
Καποτόπουλος Δημήτριος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	186.771	-	169.714	44.195
Κατσιάκας Άγγελος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	167.324	-	79.659	68.662
Κολυμάνης Δημήτριος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	122.234	-	66.269	24.137
Κουτσουδάκης Γεώργιος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	189.710	-	99.235	23.288
Μαλλιγιάννης Γεώργιος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	161.596	-	76.284	67.880
Μητράκος Βασίλης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	170.030	-	83.852	68.662
Μπένος Αλέξανδρος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	173.391	-	95.545	21.537
Μπράτος Κωνσταντίνος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	182.109	-	96.311	74.038
Φράγκου Γεώργιος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	113.319	-	61.158	19.669
Κυριακόπουλος Ιωάννης	Γενικός Διευθυντής (από Σεπτέμβριο 2015)	-	-	-	-
Βαγιονίτης Ιωάννης*	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (από Ιούλιο 2015)	231.201	-	134.845	30.376
Κάβαλος Βασίλειος**	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (από Ιούνιο 2015)	110.076	-	54.428	46.306
Μαστρόκαλος Βασίλειος**	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (από Ιούνιο 2015)	91.462	-	46.612	40.787

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεικτές αποδοχές (€)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)
Σκιαδιώτης Βασίλειος**	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (από Ιούνιο 2015)	133.462	-	66.472	50.071
Τριανταφυλλάκης Γεώργιος**	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (από Ιούνιο 2015)	130.621	-	62.297	50.977
Σύνολο		7.622.795	492.450	4.783.562	1.483.583

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

* Το 2014 ήταν στέλεχος της θυγατρικής Finansbank.

** Υπηρετούσαν στην Τράπεζα και το 2014.

Διευκρινίζεται ότι, στις μεικτές αποδοχές περιλαμβάνονται αποζημιώσεις για μη λήψη αδειών συνολικού ποσού €327 χιλ. και οι παροχές σε είδος όπου περιλαμβάνουν τη χρήση Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου, ιδιωτικά ασφαλιστικά συμβόλαια, ιδιωτικά ασφαλιστικά συμβόλαια προστατευόμενων μελών και κινητού τηλεφώνου.

Επίσης, σε ορισμένα από τα ανωτέρω στελέχη καταβλήθηκε συνολικό μικτό ποσό ύψους €672 χιλ. από ασφαλιστικά προγράμματα και αποζημίωση αποχώρησης ποσού που ανέρχεται σε €372 χιλ. και δεν υφίσταται άλλη πρόβλεψη.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν ημερήσια αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παράστασης.

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικά προγράμματα της Τράπεζας ή/και των συνδεδεμένων της πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της συμβατικής τους σχέσης 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 σε κατηγορία του ομαδικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου της Τράπεζας μαζί με άλλα στελέχη. Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου εντός ορίου μηνιαίων εξόδων κίνησης και κινητού τηλεφώνου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, 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 οποιοδήποτε ωφέληματος.

Σημειώνεται επίσης ότι, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank, Dr. Omer A. Aras, έλαβε από τη Finansbank για τη χρήση 2014 το ποσό των €915.847 (καθαρό ποσό €590.252) ως αμοιβή, αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου €20.985 (καθαρό ποσό €13.481), έκτακτες αμοιβές €967.693 (καθαρό ποσό €621.655) και πριμ παραμονής €1.606.573 (καθαρό ποσό €1.032.079).

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.

3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 43α, παράγραφος 3, περίπτωση δ' του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, 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:

- A. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας,
- B. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα πέρα των προβλέψεων του νόμου,
- Γ. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας,
- Δ. Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα,
- E. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και Διαχείριση Κινδύνων.

Σημειώνεται ότι τα λοιπά πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται από το άρθρο 10 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/25/ΕΚ 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, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας, καθώς και από τα όσα ορίζουν το Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement – RFA) μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας απέναντι στον Επίτροπο Παρακολούθησης (Monitoring Trustee). 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. Τον Μάρτιο του 2011, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του κατευθυντήριου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, υιοθετήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, ο οποίος εν συνεχεία τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2013 με στόχο την εναρμόνισή του με το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, καθώς και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης. Τον Δεκέμβριο 2014 πραγματοποιήθηκε ετήσια ανασκόπηση και αναθεώρηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας με σκοπό την ενσωμάτωση πρόσφατων αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο (ιδίως Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία CRD IV στο ελληνικό δίκαιο), την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών όπως του θεσμού του Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου, καθώς και την προσαρμογή του Κώδικα στην οργανωτική δομή της Τράπεζας.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί για τους σκοπούς «συμμόρφωσης ή εξήγησης» του Ν. 3873/2010. Σε συμμόρφωση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία ολοκλήρωσης της ανάπτυξης του Διαγράμματος Εξουσιών και Αρμοδιοτήτων της Διοίκησης σε επίπεδο Ομίλου, το οποίο εκτιμάται ότι θα εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του 2015, καθώς και του αντίστοιχου λογισμικού.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Τράπεζα με σκοπό την επίτευξη εταιρικής διακυβέρνησης υψηλού επιπέδου και την ενίσχυση του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κύριες πρακτικές και πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες είναι εναρμονισμένες με τις δραστηριότητές της και εξασφαλίζουν τη διαφάνεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών της.

Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

Η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας έχει βασιστεί στις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Το Δεκέμβριο του 2014 επικαιροποιήθηκε η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, έτσι ώστε να ενσωματώνει τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV), καθώς και διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών αναφορικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των προσώπων που κατέχουν καίριες θέσεις (EBA/GL/2012/06). Επιπλέον, επιβεβαιώνει εκ νέου τον καίριο ρόλο της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων (ΕΕΔΥ) και του προέδρου της στην επιλογή υποψηφίων μελών για το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη

Η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη αποσκοπεί στην ενίσχυση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, καθώς και στην πρόληψη και διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των Ανώτατων Στελεχών της, οι οποίες δύνανται να ζημιώσουν τη φήμη και τα συμφέροντα τόσο της Τράπεζας, όσο και των πελατών, των Μετόχων και των εργαζομένων της.

Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας

Οι αρχές του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας είναι βασισμένες στις θεμελιώδεις αξίες που ακολουθεί η Τράπεζα κατά την άσκηση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και λαμβάνουν υπόψη τις κείμενες διατάξεις που απορρέουν από το εθνικό, Ευρωπαϊκό και διεθνές νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, βάσει των οποίων η Διοίκηση και το σύνολο του προσωπικού ασκούν τα καθήκοντά τους με στόχο την προστασία των συμφερόντων των εργαζομένων, των πελατών και των μετόχων, την εύρυθμη λειτουργία του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και τη διατήρηση και ενδυνάμωση της αξιοπιστίας, της φερεγγυότητας και της φήμης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

Ασφαλιστική Κάλυψη μελών των Διοικητικών Συμβουλίων του Ομίλου

Σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Τράπεζα έχει συνάψει πολυασφαλιστήριο συμβόλαιο για την κάλυψη των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Διοικητικών Στελεχών όλων των εταιρειών του Ομίλου για την κάλυψη της αστικής ευθύνης της Τράπεζας και των θυγατρικών της από αμέλεια, λάθη ή παραλείψεις των Διευθυντών/στελεχών και υπαλλήλων της, και για την κάλυψη ζημιών από απάτες, συμπεριλαμβανομένων και των ηλεκτρονικών απατών.

Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών

Σκοπός του Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών, ο οποίος αναθεωρήθηκε το 2012, είναι η αποφυγή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων ή καταστάσεων όπου τα προσωπικά συμφέροντα των Καλυπτόμενων Μερών δεν ταυτίζονται με αυτά της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και η επίδειξη απόλυτης εχεμύθειας εκ μέρους των Καλυπτόμενων Μερών ως προς τις εμπιστευτικές πληροφορίες που διαχειρίζονται κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Επίσης, τα Καλυπτόμενα Μέρη δεσμεύονται για την υποβολή πλήρων, αληθών, κατανοητών και εμπρόθεσμων πληροφοριών στις επίσημες αναφορές και τις δημόσιες ανακοινώσεις, σύμφωνα με όσα προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία ή οι κανονιστικές διατάξεις.

Ο Κώδικας Τραπεζικής Δεοντολογίας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

Πολιτική για την Υποβολή Εμπιστευτικών Αναφορών

Σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) 2577/09.03.2006, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει Πολιτική μέσω της οποίας θεσπίζονται διαδικασίες για την υποβολή, επώνυμα ή ανώνυμα, εμπιστευτικών αναφορών ή παρατηρήσεων από κάθε ενδιαφερόμενο αναφορικά με πράξεις στελεχών της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, που δημιουργούν αμφιβολίες για αντικανονικές ενέργειες και λογιστικοελεγκτικές πρακτικές μη συμβατές με τη διεθνή πρακτική και τις κείμενες διατάξεις.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την καθιέρωση και τη διαρκή παρακολούθηση της εφαρμογής των διαδικασιών αυτών, οι οποίες διασφαλίζουν την εμπιστευτικότητα και το απόρρητο των αναφορών ή παρατηρήσεων που λαμβάνονται.

Στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Επικοινωνία / Επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου), έχουν αναρτηθεί στοιχεία επικοινωνίας για την υποβολή εμπιστευτικών αναφορών.

Πολιτική της Τράπεζας και του Ομίλου για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας

Η Πολιτική της Τράπεζας και του Ομίλου για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου της, και ειδικότερα του υφιστάμενου πλαισίου επί μέρους κανόνων που έχουν υιοθετηθεί για την καταπολέμηση της δωροδοκίας, όπως αυτό καθορίζεται μέσω των συναφών διατάξεων του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας, και του Κανονισμού Εργασίας της Τράπεζας.

Αναφορά στην Πολιτική για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας γίνεται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Κανονιστική Συμμόρφωση).

Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου

Η Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου υιοθετήθηκε το 2010 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Εγκύκλιο Διοίκησης Νο. 7/09.06.2010 της Διεύθυνσης Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τραπεζής της Ελλάδος. Εν συνεχεία, επικαιροποιήθηκε το 2012 ώστε να είναι σε πλήρη συμμόρφωση με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2650/19.01.2012, η οποία και αντικατέστησε την ως άνω Εγκύκλιο Διοίκησης Νο. 7/09.06.2010. Επιπρόσθετα, η Πολιτική Αποδοχών είναι σε συμμόρφωση με τον Ν.3723/2008, τον Ν.3864/2010, το Πλαίσιο Συνεργασίας με το ΤΧΣ και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης. Σε κάθε περίπτωση οι αποδοχές του Προέδρου, του Διευθύνοντα Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των Γενικών Διευθυντών και των Αναπληρωτών τους δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ίδιων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του πιστωτικού ιδρύματος στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010, ενώ για την διανομή μερισμάτων ισχύουν αναλογικά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 1 παρ.3 Ν. 3723/2008. Επιπρόσθετα, οι πρακτικές αποδοχών της Τράπεζας είναι σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, ειδικότερα με το Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στην ελληνική νομοθεσία την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV), καθώς και με τις νέες δεσμεύσεις (Commitments) έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης.

Πληροφορίες για την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου και τις πρακτικές αποδοχών έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος / Ενημέρωση Επενδυτών](#) / Ετήσιες Εκθέσεις & Ενημερωτικά Δελτία).

Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου της Τράπεζας

Η Πολιτική ΕΚΕ προσδιορίζει τους βασικούς άξονες της ΕΚΕ του Ομίλου, καθορίζει τις δράσεις της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου στο χώρο αυτό και αποτελεί οδηγό για την ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών όσον αφορά το σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο αυτών των δράσεων.

Η Πολιτική ΕΚΕ έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος / Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη / Πλαίσιο ΕΚΕ](#)).

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί, όπως αυτό καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3016/2002, του Ν. 3693/2008, του Ν. 3873/2010, της απόφ. ΕΚ 5/204/2000 και της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006), τους κανονισμούς και το Καταστατικό της Τράπεζας καθώς και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

3.17 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, απασχολούσε 10.719 υπαλλήλους, έναντι 10.205 υπαλλήλων την 31 Δεκεμβρίου 2014 και έναντι 12.527 υπαλλήλων την 31 Δεκεμβρίου 2013 και από τους οποίους 243, 258 και 252 αντίστοιχα είναι απασχολούμενοι στα υποκαταστήματα της Τράπεζας στο εξωτερικό. Επιπλέον, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 23.835 υπαλλήλους, έναντι 23.924 την 31 Δεκεμβρίου 2014. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 απασχολούσε 575 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 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Χώρα	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το/την,			
	2012	2013	2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Ελλάδα	13.490	13.870	11.954	12.153
Τουρκία	12.271	14.296	14.659	14.018
Βουλγαρία	2.710	2.741	2.682	2.678
Σερβία	1.817	1.771	1.756	1.734
Ρουμανία	1.571	1.504	1.462	1.320
ΠΓΔΜ	1.019	1.042	1.042	1.054
Κύπρος	362	343	336	330
Αλβανία	257	261	279	291
Αίγυπτος	221	211	209	211
Νότιος Αφρική	157	157	159	153
Ηνωμένο Βασίλειο	89	84	64	52
Μάλτα	24	26	26	28
Σύνολο	33.988	36.306	34.628	34.022

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 2012, 2013, 2014 και την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθε σε 33.988, 36.306, 34.628 και 34.022 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, τον μέσο αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας:

Τομέας δραστηριότητας	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το/την,			
	2012	2013	2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Επιχειρηματική και Λιανική τραπεζική	31.648	34.003	32.313	32.174
Ασφάλειες	1.049	1.036	1.030	1.019
Επενδυτική τραπεζική	184	209	192	171
Διαχείριση Α/Κ	64	59	57	56
Λοιπές θυγατρικές εταιρείες	1.043	999	1.036	602
Σύνολο	33.988	36.306	34.628	34.022

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). Κατά συνέπεια, το σύνολο σχεδόν των Ελλήνων εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που δεν απασχολούνται στον τραπεζικό τομέα, είναι τελικά συνδεδεμένοι με την 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. Στη 1 Ιουλίου 2013 υπεγράφη με την ΟΤΟΕ η νέα συλλογική σύμβαση εργασίας.

Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, υλοποιήθηκαν προγράμματα μείωσης του προσωπικού. Συγκεκριμένα στις 19 Δεκεμβρίου του 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων ήταν από τις 20 Δεκεμβρίου του 2013 έως τις 30 Δεκεμβρίου του 2013 και συμμετείχαν περίπου 2.500 εργαζόμενοι, ενώ το συνολικό κόστος ανήλθε σε €193 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Επιπλέον, εκτιμάται, ότι η αντίστοιχη μείωση του κόστους μισθοδοσίας της Τράπεζας σε ετήσια βάση θα είναι πάνω από €150 εκατ.

Επιπρόσθετα, στις 12 Σεπτεμβρίου 2014, η Εθνική ΑΕΕΓΑ ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων ήταν η 22 Σεπτεμβρίου 2014 και συμμετείχαν περίπου 29 εργαζόμενοι, ενώ το συνολικό κόστος ανήλθε σε €4 εκατ. λαμβάνοντας υπόψη και το κόστος της μη ληφθείσας άδειας. Επιπλέον, εκτιμάται, ότι η αντίστοιχη μείωση του κόστους μισθοδοσίας της Εθνικής ΑΕΕΓΑ σε ετήσια βάση θα είναι περίπου €3 εκατ.

Ασφαλιστικά ταμεία

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 €26 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.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

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 βάσει ειδικής οικονομικής μελέτης που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών βάσει της νομοθεσίας αυτής.

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9% επί του συνόλου των αποδοχών. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων. Βάσει του Ν. 3371/2005, οι εργαζόμενοι που προσλαμβάνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 ασφαλίζονται στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών («ΕΤΕΑΜ»). Η Τράπεζα πληρώνει τις προβλεπόμενες εισφορές της στο ΕΤΕΑΜ από την 1 Μαΐου 2007.

Δυνάμει του Ν. 4052/2012 (ΦΕΚ Α' 41) συστάθηκε νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) με την επωνυμία Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης («ΕΤΕΑ») με έναρξη λειτουργίας την 1 Ιουλίου 2012. Στο ΕΤΕΑ εντάσσονται, μεταξύ άλλων, το ΕΤΕΑΜ και με βάση τις μεταβατικές διατάξεις του ανωτέρω νόμου (ΦΕΚ Α' 256/2012) από 1 Ιανουαρίου 2013 εντάσσεται υποχρεωτικά και το ΕΤΑΤ ως προς την επικουρική ασφάλιση.

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 ΕΤΕΑ για την υπαγωγή αυτή. (Βλ. επίσης παράγοντα κινδύνου 2.3 – *Ο Όμιλος ενδέχεται να έχει μελλοντικές αυξημένες υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία*).

Επιπλέον, ο Ν.3863/2010, όπως εφαρμόστηκε περαιτέρω με τους Ν. 4033/2012 και Ν.4254/2014, επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις στη δομή και τη λειτουργία του ελληνικού συνταξιοδοτικού συστήματος. Αυτές οι εξελίξεις, καθώς επίσης και μελλοντικές ερμηνείες ισχύουσας και τυχόν μελλοντικής νομοθεσίας σχετικά με τις συντάξεις και τις συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις ή άλλες υποχρεώσεις σε σχέση με παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία, συμπεριλαμβανομένων αυτών που προβλέπονται από το Τρίτο Πρόγραμμα, ενδεχομένως να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας ή των θυγατρικών της όσον αφορά εισφορές στο πλαίσιο προγραμμάτων συνταξιοδότησης και άλλων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία ώστε να καλυφθούν αναλογιστικά ή λειτουργικά ελλείμματα αυτών των προγραμμάτων.

Κοινές μετοχές, τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων επί μετοχών (Warrants) και πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)

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. Σημειώνεται ότι, δεν χορηγήθηκαν δικαιώματα στο πλαίσιο του ανωτέρω προγράμματος.

Κοινές μετοχές και Warrants

Ακολουθως παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανωτέρων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός κοινών μετοχών της Τράπεζας	Αριθμός Warrants της Τράπεζας
Λούκα Κατσέλη	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Πρόεδρος)	-	-
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Διευθύνων Σύμβουλος)	10.585	5.585
Δημήτρης Δημόπουλος	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος)	3.344	2.307
Παύλος Μυλωνάς	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος)	1.270	-
Ανδρέας Μπούμης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-	-
Δημήτρης Αφεντούλης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-	-
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-	-
Πέτρος Σαμπατακάκης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-	-
Αγγελική Σκανδαλιάρη	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	354	244
Χαράλαμπος Μάκκας	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-	-
Σταύρος Κούκος	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	561	387
Ευθύμιος Κατσιάκας	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	1.612	1.112
Δημήτριος Καποτόπουλος	Γενικός Διευθυντής	306	211
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Γενικός Διευθυντής	-	-
Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου	Γενική Διευθύντρια	1.558	1.436
Τηλέμαχος Παλαιολόγος	Γενικός Διευθυντής	1.316	1.156
Μαριάννα Πολιτοπούλου	Γενική Διευθύντρια	1.083	747
Μαρίνης Στρατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	-	-
Πέτρος Φουρτούνης	Γενικός Διευθυντής	9.917	6.964
Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γενικός Διευθυντής	-	31.045
Νίκος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	1.418	978
Αντώνης Αντωνόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Ιωάννης Βαγιονίτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	6	-
Κωνσταντίνος Βόσικας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	2.000	2
Νικόλαος Βουτυχτής	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Παναγιώτης Γεωργίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.843	1.713
Παναγιώτης Δασμάνογλου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	7	-
Ανδρέας Έξαρχος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.207	907
Βασίλειος Κάβαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	199	1.600
Γεώργιος Καλορίτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	2.472	2.001
Άγγελος Κατσιάκας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.035	1.024
Δημήτρης Κολυμάνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Γεώργιος Μαλιγιάννης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	799	706
Βασίλης Μαστρόκαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Αλέξανδρος Μπένος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	8.464	5.340
Κωνσταντίνος Μπράτος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Βασίλης Σκιαδιώτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	2.000	-
Γεώργιος Τριανταφυλλάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	6.532	7.212
Γεώργιος Φράγκου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-	-
Σύνολο		59.888	74.675

Το συνολικό ποσοστό των κοινών μετοχών που κατέχουν αθροιστικά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές, ανέρχεται στο 0,002% του συνόλου των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2014 έως 19 Νοεμβρίου 2015, τα κάτωθι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικοί Διευθυντές και Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές, συναλλάχθηκαν μετοχές της Τράπεζας και Warrants είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων με αυτά πρόσωπα κατά την έννοια του Ν.3340/2005, ως κατωτέρω:

Ημερομηνία Συναλλαγής	Όνοματεπώνυμο	Τεμάχια	Τιμή	Warrant/ κοινή μετοχή	Ποσό	Αγορά/ Πώληση	Ιδιότητα
23.06.2015	Καλορίτης Γεώργιος	3.000	0,22	Warrant	669,00	Π	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
23.06.2015	Καλορίτης Γεώργιος	7.000	1,12	Κοινή μετοχή	7.840,00	Π	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
27.01.2015	Αντωνόπουλος Αντώνιος	5.190	0,14	Warrant	736,98	Π	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
10.11.2014	Χατζησωτηρίου Πόλα	2.500	1,8	Κοινή μετοχή	4.500,00	Α	Αν/τρια Δ/σα Σύμβουλος
10.11.2014	Χατζησωτηρίου Πόλα	25.000	1,8	Κοινή μετοχή	45.000,00	Α	Αν/τρια Δ/σα Σύμβουλος
10.07.2014	Καλορίτης Γεώργιος	1.000	2,48	Κοινή μετοχή	2.480,00	Α	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
15.01.2014	Φραγκίστα Μαρία	1.000	1,49	Warrant	1.490,00	Π	Μέλος Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό
10.01.2014	Φραγκίστα Μαρία	500	1,53	Warrant	765,00	Π	Μέλος Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό
09.01.2014	Φραγκίστα Μαρία	2.926	1,43	Warrant	4.189,18	Π	Μέλος Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό
08.01.2014	Φραγκίστα Μαρία	7.900	1,39	Warrant	10.951,00	Π	Μέλος Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό

3.18 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.414 εκατ., και διαιρείτο Α) σε 3.533.149.631 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, Β) σε 12.639.831 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Σειράς Α άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, σε μορφή ADRs στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής και Γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Α) Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Οκτωβρίου 2015:

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών πριν το Reverse split	Ποσοστό	Αριθμός κοινών μετοχών μετά το Reverse split	Ποσοστό
ΤΧΣ (με περιορισμένη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου)	2.022.307.660	57,2%	134.820.511	57,2%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	1.218.726.696	34,5%	81.248.446	34,5%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	292.115.275	8,3%	19.474.352	8,3%
Σύνολο	3.533.149.631	100,0%	235.543.309	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η πληροφόρηση που παρέχει ο ως άνω πίνακας λαμβάνει υπόψη και την εγκριθείσα από την από 17 Νοεμβρίου 2015 αύξηση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας και μείωση του συνολικού αριθμού αυτών με συνένωση των εν λόγω μετοχών (Reverse Share Split) δεδομένου ότι η σχετική απόφαση δεν είχε ληφθεί κατά την 31 Οκτωβρίου 2015. Βλ. κατωτέρω ενότητα «To Reverse Share Split».

Ο Όμιλος αναμένει σημαντικές αλλαγές στη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ως συνέπεια των ενεργειών που περιγράφονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών. Βλ. 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)».

Το ΤΧΣ μετά το reverse split κατέχει 134.820.511 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010 περιορισμούς, άυλες μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30. Κατά την 31 Οκτωβρίου 2015, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τράπεζας, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5% πλην του ΤΧΣ το οποίο κατείχε ποσοστό 57,2% με περιορισμένη, ωστόσο, άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του, που αποτελεί και τον σημαντικότερο μέτοχο της Τράπεζας. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ, τον τρόπο λειτουργίας του καθώς και τα δικαιώματα του ως

μετόχου παρατίθενται στην ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας- Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-Δικαιώματα ΤΧΣ» και στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων-Δικαιώματα του ΤΧΣ».

Περαιτέρω μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015, δυνάμει του Ν. 3556/2007, η Τράπεζα έχει προβεί στις ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

- η Τράπεζα ενημέρωσε στις 21 Μαΐου 2014, κατ' εφαρμογή του Ν.3556/2007 και κατόπιν της από 20 Μαΐου 2014 γνωστοποιήσεως του ΤΧΣ, ότι από 20 Μαΐου 2014 κατείχε 2.022.323.827 δικαιώματα ψήφου, που απέρρεαν από ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές και αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 57,24% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου επί των ανωτέρω μετοχών υπόκειται στους διαλαμβανόμενους στο άρθρο 7α του Ν.3864/2010 περιορισμούς και τη σχετικά προβλεπόμενη διαδικασία.
- η Τράπεζα ενημέρωσε στις 21 Μαΐου 2014, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και κατόπιν της από 21 Μαΐου 2014 γνωστοποιήσεως του κοινωφελούς ιδρύματος JOHN S. LATSIS PUBLIC BENEFIT FOUNDATION, ότι το εν λόγω ίδρυμα από 20 Μαΐου 2014 κατέχει 36.074.185 δικαιώματα ψήφου, που απέρρεαν από ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές και αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 1,02% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Επίσης, στην ίδια γνωστοποίηση στην οποία η Τράπεζα προέβη, γνωστοποιήθηκε η κατοχή από το ανωτέρω ίδρυμα τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants), αντιστοιχίας 191.823.745 δικαιωμάτων ψήφου (5,43% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας). Σε περίπτωση άσκησης των δικαιωμάτων απόρροιας των παραπάνω Warrants, τα δικαιώματα ψήφου του ανωτέρω Ιδρύματος θα ανέρχονταν συνολικά σε 227.897.930 και θα αντιστοιχούσαν στο 6,45% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

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 31 Οκτωβρίου 2015 το μερίδιο των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. υπό τη μορφή ADRs ήταν 14,2% (σύνολο μετοχών 501.448.005) επί του συνόλου των μετοχών και περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού». Σημειώνεται ότι, η New York Mellon, βάσει του άρθρου 12 παρ. 1β' του Ν. 3556/2007, δεν υποχρεούται να προβαίνει σε γνωστοποιήσεις που προβλέπει ο ως άνω αναφερόμενος νόμος, όπως ισχύει.

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει υπό προϋποθέσεις σε 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 ενοποιημένες οικονομικές του Ομίλου, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από θυγατρικές της.

Β) Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισίματος, συνόλου 12.360.169 σε κυκλοφορία και ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία ADSs οι οποίες έχουν διατεθεί στις ΗΠΑ με τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares ή ADSs), στην τιμή USD25 ανά προνομιούχο μετοχή (βλ. επίσης 3.12.2 «Αντληση κεφαλαίων- Κοινές και προνομιούχες μετοχές- Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος»).

Γ) Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 270.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 εκάστη, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης». Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, παρατίθενται στην ενότητα 3.22.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»

Ορισμένες από τις δράσεις του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών θα οδηγήσουν σε έκδοση Νέων Μετοχών.

Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης των Προσφορών LME θα ισούται με τον αριθμό των τίτλων που αποτελούν αντικείμενο των εν λόγω προσφορών επί το ποσοστό της Σχέσης Ανταλλαγής (πλέον του ποσού των δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων σε σχέση με κυρίες μη εξασφαλισμένες ομολογίες και ομολογίες Tier 2), δια της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Σημειώνεται ότι ως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο των Προσφορών LME €691 εκατ. (που αντιστοιχούν σε 2.303 εκατ. Νέες Μετοχές). Όπως προβλέπεται από τις διαδικασίες για τη συμμετοχή στις Προσφορές προς Κατόχους Χρηματοπιστωτικών Τίτλων, η Τράπεζα μπορεί να αποδέχεται και/ή να καθυστερεί την αποδοχή προσφορών σχετικά με τους Επιλέξιμους Τίτλους μετά τη λήξη των Προσφορών LME.

Ορισμένες μεταβλητές της εξίσωσης καθορισμού του αριθμού των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των Μέτρων Κατανομής Βαρών είναι άγνωστες και θα καθοριστούν από την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου που θα επιβάλλει την εφαρμογή τους κατ' αρ. 6α του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

Όσον αφορά στις προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €1.350 εκατ. που αναμένεται να μετατραπούν υποχρεωτικά σε Νέες Μετοχές κατά την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ, εάν χορηγηθεί Κρατική Ενίσχυση στην Τράπεζα, παρόλο που αναμένεται να μετατραπούν στην Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών, ο λόγος τυχόν μετατροπής τους σε ποσοστό μικρότερο του 100% της προνομακικής ρευστοποίησής τους είναι άγνωστος και θα καθοριστεί από την προαναφερθείσα Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

Ομοίως, σε περίπτωση που απαιτηθεί Κρατική Ενίσχυση, η εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών σε σχέση με τίτλους που δεν αποτέλεσαν αντικείμενο των Προσφορών LME όσο και με τίτλους που αποτελούν αντικείμενο αυτών που δεν εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τους όρους των σχετικών προσφορών, αναμένεται να οδηγήσει στη μετατροπή των τίτλων αυτών σε Νέες Μετοχές στην Τιμή Διάθεσης. Ωστόσο, ο βαθμός τυχόν μετατροπής τους σε ποσοστό μικρότερο του 100% του αντίστοιχου ονομαστικού ποσού, ονομαστικής αξίας ή, κατά περίπτωση, της προνομακικής ρευστοποίησής τους είναι επίσης άγνωστος και θα καθοριστεί από την προαναφερθείσα Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου.

Ως εκ τούτου, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αναμένεται να εκδοθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των Μέτρων Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ θα προκύψει από την αποτίμηση, για τους σκοπούς της μετατροπής, των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου (προνόμιο κατά την εκκαθάριση: €1.350 εκατ.), των τίτλων που δεν αποτέλεσαν αντικείμενο των Προσφορών LME και των τίτλων που αποτέλεσαν μεν αντικείμενο αυτών αλλά δεν αγοράστηκαν από την Τράπεζα βάσει των όρων των σχετικών προσφορών, δια της Τιμής Διάθεσης.

Αναμένεται ότι το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της παροχής Κρατικής Ενίσχυσης, θα αναλάβει την κάλυψη των Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης. Οι όροι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που αναμένεται να αποτελέσουν μέρος της εν λόγω Κρατικής Ενίσχυσης περιγράφονται στην ενότητα

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης περιγράφεται στην ενότητα 4.7 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (*Dilution*)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

To Reverse Share Split

Αναφορικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 17 Νοεμβρίου 2015, αποφασίστηκε η ταυτόχρονη (i) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 1,20 Ευρώ, λόγω ισόποσης κεφαλαιοποίησης τμήματος του κατ' άρθρο 4α, του Κ.Ν. 2190/1920 ειδικού αποθεματικού της Τράπεζας, (ii) αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας από 0,30 Ευρώ σε 4,50 Ευρώ και μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας από 3.533.149.631 σε 235.543.309 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας (*reverse split*) με αναλογία δεκαπέντε (15) παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας και (iii) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως διαμορφώθηκε μετά το *reverse split*) από 4,50 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ, με σκοπό το συμπληρωματικό ζημιών. Τα κλασματικά υπόλοιπα των Κοινών Μετοχών που θα προκύψουν από το Reverse Share Split και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ως άνω, θα πωλούνται από την Τράπεζα το συντομότερο δυνατόν σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες του δικαίου της κεφαλαιαγοράς.

3.19 Ίδιες μετοχές

Η ελληνική νομοθεσία και ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός (ΕΚ) Νο. 2273/2003 σχετικά με τις απαλλαγές που προβλέπονται για τα προγράμματα επαναγοράς και για τις πράξεις σταθεροποίησης χρηματοπιστωτικών μέσων, επιτρέπουν υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε εταιρείες να αποκτούν ίδιες μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των εταιρειών αυτών 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 ελληνικές 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 η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές λόγω της συμμετοχής της στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Τον Απρίλιο του 2009, διέθεσε 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 (για περισσότερες πληροφορίες για τις απαγορεύσεις και τους περιορισμούς στην αγορά και κατοχή ιδίων μετοχών βλ. Ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.20 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. Επιπρόσθετα, σημειώνεται 1) ότι οι διεταιρικές συναλλαγές που αναφέρονται στις κατωτέρω 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, με εξαίρεση απαιτήσεις από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού της Τράπεζας, στα οποία η Τράπεζα καταβάλλει εργοδοτικές εισφορές (βλ. παρακάτω ενότητα 3.20.1) και 2) 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, (iii) εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους και (iv) δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο από το σύνηθες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά, εκτός από τις συναλλαγές που αφορά χορηγήσεις δανείων στους υπαλλήλους της Τράπεζας με προνομιακούς όρους σε σχέση με δάνεια προς τρίτους και ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς (βλ. παρακάτω ενότητα 3.20.2).

Στις ακόλουθες ενότητες παρατίθενται οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2012, 2013, 2014, για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τη δεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Οκτωβρίου 2015. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση δηλώνει ότι πέραν της 31 Οκτωβρίου 2015 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές.

3.20.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με τις θυγατρικές της για τις χρήσεις 2012, 2013, 2014, για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τη δεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Οκτωβρίου 2015 έχουν ως εξής:

Θυγατρικές εταιρίες	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2015	31 Οκτωβρίου, 2015
Εκατ. €*					
Απαιτήσεις	3.985	3.792	3.292	3.444	3.302
Υποχρεώσεις	3.401	4.143	2.474	1.582	1.518
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	2.959	3.148	3.292	2.958	2.719

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 – 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Θυγατρικές εταιρίες	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Εκατ. €*					
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	175	128	128	96	104
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	270	196	206	114	125

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 – 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με τις συγγενείς με αυτήν εταιρείες και κοινοπραξίες για τις χρήσεις 2012, 2013, 2014, για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τη δεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Οκτωβρίου 2015 έχουν ως εξής:

Συγγενείς εταιρίες	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Εκατ. €*					
Απαιτήσεις	7	7	16	18	18
Υποχρεώσεις	9	8	9	9	9
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	17	8	2	3	2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 – 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Συγγενείς εταιρίες	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Εκατ. €*					
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	1	1	1	-	-
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	6	5	3	1	1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με τις συγγενείς εταιρείες και τις κοινοπραξίες για τις χρήσεις 2012, 2013, 2014, για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και για τη δεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Οκτωβρίου 2015 έχουν ως εξής:

	Όμιλος				
	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,		31 Οκτωβρίου,
Εκατ. €*	2012	2013	2014	2015	2015
Απαιτήσεις	8	8	16	19	19
Υποχρεώσεις	47	35	44	34	45
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	17	8	2	3	2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

	Όμιλος				
	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Οκτωβρίου,
Εκατ. €*	2012	2013	2014	2015	2015
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	11	34	38	27	31
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	8	8	9	6	6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Στις συναλλαγές με λοιπά 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:

	Όμιλος				Τράπεζα					
	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,		31 Δεκεμβρίου,		31 Οκτωβρίου,			
Εκατ. €*	2012	2013	2014	2015	2015	2012	2013	2014	2015	2015
Απαιτήσεις	501	582	674	752	757	501	582	674	752	757
Υποχρεώσεις	111	134	142	143	143	40	62	72	68	68

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

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, με εξαίρεση τις ανωτέρω απαιτήσεις με τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού της Τράπεζας.

Στα πλαίσια του Ν. 3864/2010 αναφορικά με την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών και της σχετικής σύμβασης προεγγραφής, η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι συνδεδεμένο μέρος με το ΤΧΣ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 24, το οποίο είχε εισφέρει ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €9.756 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.

Ποσό ύψους €1.079 εκατ. καλύφθηκε από ιδιώτες επενδυτές. Η συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε τελικά στο ποσό των €8.677 εκατ. και το υπερβάλλον ποσό επεστράφη από την προκαταβολή. Επιπλέον, η Τράπεζα κατέβαλε στο ΤΧΣ το ποσό των €90 εκατ. ως προμήθεια αναδοχής.

3.20.2 Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2012-2014 και των περιόδων που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Οκτωβρίου 2015

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 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη».

Το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, ως εξής:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Δάνεια	86	88	108	100	99
Καταθέσεις	8	12	16	17	16
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	16	16	15	4	3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Σε επίπεδο Τράπεζας, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο ως εξής:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,	31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Δάνεια	86	87	107	98	98
Καταθέσεις	3	4	6	8	8
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	16	16	15	2	2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Συνολικές απολαβές	17	16	17	17	17

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Σε επίπεδο Τράπεζας, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη, ανήλθαν σε:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Οκτωβρίου,
	2012	2013	2014	2015	2015
Συνολικές απολαβές	8	5	7	5	5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: -Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) και της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και για την περίοδο από 01.01 έως 31.10.2015 από επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.

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, (iii) εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους και (iv) 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 προνοματικούς όρους σε σχέση με δάνεια προς τρίτους και ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς. Οι προνοματικοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,12% για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους. Ως εκ τούτου, σε κάποιους Γενικούς Διευθυντές και μέλη των Εκτελεστικών Επιτροπών της Τράπεζας έχουν χορηγηθεί δάνεια με μειωμένο επιτόκιο συνολικού ύψους €6 εκατ. την 31 Οκτωβρίου 2015, €6 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και €6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 (2013: €6 εκατ. και 2012: €6 εκατ.).

3.21 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 2012, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 27 Μαρτίου 2013, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 28 Μαρτίου 2013 και από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 12 Ιουλίου 2013. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2013 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 20 Μαρτίου 2014, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 31 Μαρτίου 2014 και από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2014. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.
- γ) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2014 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 23 Μαρτίου 2015, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 31 Μαρτίου 2015 και από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 19 Ιουνίου 2015. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.

Τα ως άνω αναφερόμενα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

3.21.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2012-2014 και τρόπος ενοποίησής τους

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου επί των ενοποιούμενων εταιρειών με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και τη μέθοδο της καθαρής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 έως και 2014, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2013	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2014	Ποσοστό συμμετοχής % 30 Σεπτεμβρίου 2015	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
1	NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	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	98,10	98,10	Θυγατρική
4	Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	17,1 1,9 93,33	17,1 1,9 93,33	- 1,9 100	- 1,9 100	Θυγατρική
5	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
6	Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
7	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	99,7 0,3	99,7 0,3	100 -	100 -	Θυγατρική
8	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-VEN) Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	NBG Greek Fund Ltd	100	100	100	100	Θυγατρική
9	Αudatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
10	National Μεσσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70	70	70	70	Θυγατρική
11	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95	95	95	95	Θυγατρική
12	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	85,35	85,35	85,35	85,35	Θυγατρική
13	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	Ελλάδα	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	85,35	85,35	85,35	85,35	Θυγατρική
14	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
15	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
16	Εθνodata Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	-	-	Θυγατρική
17	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
18	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	99,91	99,91	Θυγατρική
19	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
20	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
21	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77,76	77,76	77,76	77,76	Θυγατρική
22	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
23	Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
24	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	34	32,69	32,69	Θυγατρική
25	Καρέλα Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	34	32,69	32,69	Θυγατρική
26	MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	-	31,68	31,69	Θυγατρική
27	FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	99	99	99	Θυγατρική
28	Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	95	95	95	Θυγατρική
29	Profinance Α.Ε.	Ελλάδα	Profinance Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	- -	5 99,9	5 99,9	5 99,9	Θυγατρική
30	Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	- -	0,1 84,52	0,1 84,52	0,1 84,52	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2013	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2014	Ποσοστό συμμετοχής % 30 Σεπτεμβρίου 2015	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
31	NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	Profinance Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	0,19	0,19	0,19	Θυγατρική
			Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	-	99,9	99,9	99,9	
32	Ανθός Properties Α.Κ.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	100	-	-	Θυγατρική
33	Finansbank Α.Σ.	Τουρκία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82,23	82,23	82,23	82,23	Θυγατρική
			NBG International Holdings Β.Υ.	7,9	7,9	7,9	7,9	
			NBG Finance (Dollar) Plc	9,68	9,68	9,68	9,68	
34	Finans Finansal Kiralama Α.Σ. (Finans Leasing)	Τουρκία	FINANSBANK AS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	68,91	68,91	68,91	68,91	Θυγατρική
35	Finans Yatirim Menkul Degerler Α.Σ. (Finans Invest)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,61	99,61	99,61	99,61	Θυγατρική
36	Finans Portfoy Yonetimi Α.Σ. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,2	0,2	0,2	0,2	Θυγατρική
			Finansbank Α.Σ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,8	99,8	99,79	99,79	Θυγατρική
37	Finans Yatirim Ortakligi Α.Σ. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,01	0,01	0,02	0,02	Θυγατρική
38	IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri Α.Σ. (IB Tech)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	82,06	75,96	75,98	75,98	Θυγατρική
39	Finans Faktoring Hizmetleri Α.Σ. (Finans Factoring)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	5,3	5,3	5,3	5,3	Θυγατρική
40	E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri Α.Σ. (E-Finance)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,81	99,81	99,81	99,81	Θυγατρική
41	NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	NBG International Holdings Β.Υ.	-	50,9	50,9	50,90	Θυγατρική (Κοινοπραξία)
42	NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	NBG Malta Holdings Ltd	100	100	100	100	Θυγατρική
43	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	99,91	99,91	Θυγατρική
44	UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	90,78	90,78	90,78	90,78	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	9,14	9,14	9,14	9,14	
45	UBB Insurance Broker Α.Δ.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	79,93	79,93	79,93	79,93	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	20	20	20	20	
46	UBB Factoring Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	99,91	99,91	99,91	99,91	Θυγατρική
47	Interlease Ε.Α.Δ. (Sofia)	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
48	Interlease Auto Ε.Α.Δ.	Βουλγαρία	Interlease Α.Δ. (Sofia)	100	100	100	100	Θυγατρική
49	Hotel Perun - BANSKO EOOD	Βουλγαρία	Interlease Α.Δ. (Sofia)	100	100	100	100	Θυγατρική
50	ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	NBG International Holdings Β.Υ.	-	100	100	100	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
51	NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	73,12	73,12	73,12	73,12	Θυγατρική
			NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	26,88	26,88	26,88	26,88	
52	Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,28	99,28	99,28	99,28	Θυγατρική
			NBG Leasing IFN S.A.	0,99	-	-	-	
54	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6,43	6,43	6,43	6,43	Θυγατρική
			Banca Romaneasca S.A.	92,90	92,90	92,90	92,90	
55	S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	94,96	94,96	94,96	94,96	Θυγατρική
56	ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	NBG International Holdings Β.Υ.	-	75	75	75	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
			NBG Malta Holdings Ltd	-	25	25	25	
57	Egnatia Properties S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	-	31,67	31,68	Θυγατρική
58	Vojvodjanska Banka Α.Δ. Novi Sad	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2013	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2014	Ποσοστό συμμετοχής % 30 Σεπτεμβρίου 2015	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
59	NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
60	NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	NBG Leasing IFN S.A.	100	100	100	100	Θυγατρική
61	Storanska Banka A.D., Skopje	ΠΓΔΜ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,64	94,64	94,64	94,64	Θυγατρική
62	NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
63	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
64	Εθνική Χρηματοπιστωτική Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	100	100	100	100	Θυγατρική
65	NBG Management Services Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
66	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	89,09	89,09	89,09	89,09	Θυγατρική
67	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	100	100	Θυγατρική
68	National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	100	100	Θυγατρική
69	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,39	94,39	76,21	76,21	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	5,35	5,35	-	-	
			NBG Bank Malta Ltd	-	-	23,58	23,58	
70	NBG Asset Management Luxembourg S.A.	Λουξεμβούργο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,67	94,67	94,67	94,67	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5,33	5,33	5,33	5,33	
71	NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
72	NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	NBG International Ltd	100	100	100	100	Θυγατρική
73	NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
75	NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
76	NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
77	NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
78	NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	NBG Finance Plc	100	100	100	100	Θυγατρική
79	Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
80	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
81	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
82	Spiri Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
83	Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
84	Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
85	NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	NBGI Private Equity Ltd	100	100	100	100	Θυγατρική
86	NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
87	CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	-	-	Θυγατρική
88	Nash S.r.L.	Ιταλία	Εθνική Παναγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	34	32,69	32,69	Θυγατρική
89	Fondo Picasso	Ιταλία	Εθνική Παναγαία Α.Ε.Ε.Α.Π	-	-	32,69	32,69	Θυγατρική
90	Banka NBG Albania Sh.A.	Αλβανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	100	100	Θυγατρική
91	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. *	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,36	33,36	33,36	33,36	Συγγενής
92	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,21	21,21	21,21	21,21	Συγγενής
93	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΡΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε. Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39,34	39,93	39,93	39,93	Συγγενής
94	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20	20	20	20	Συγγενής
95	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20,89	20,89	20,89	20,89	Συγγενής
96	PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	36,99	36,99	36,99	36,99	Συγγενής
97	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,83	21,83	21,83	21,83	Συγγενής

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2013	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2014	Ποσοστό συμμετοχής % 30 Σεπτεμβρίου 2015	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
98	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT A.E.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	35	35	-	-	Συγγενής
99	SATO A.E. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	23,74	23,74	Συγγενής
100	ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	33,60	33,60	Συγγενής
101	UBB AIG Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	30	30	30	30	Συγγενής (Κοινοπραξία)
102	UBB ALICO Life Insurance Company	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	29,97	29,97	29,97	29,97	Συγγενής (Κοινοπραξία)
103	Drujestvo za Kasovi Uslugi A.D. (Cash Service Company)	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	19,98	19,98	19,98	19,98	Συγγενής
104	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	Finansbank A.S.	33,27	33,27	33,27	33,27	Συγγενής
105	Cigna Finans Pension and Life AS	Τουρκία	Finansbank A.S.	48,91	48,91	48,91	48,91	Συγγενής (Κοινοπραξία)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011), της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) και της χρήσης 2014 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2013) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* 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».

Φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Τράπεζας. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2013. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2009 και 2010, από τις φορολογικές αρχές, ολοκληρώθηκε την 4 Φεβρουαρίου 2015. Σύμφωνα με το σημείωμα ελέγχου, που παραλήφθηκε την 11 Μαρτίου 2015, επιβλήθηκαν στην Τράπεζα πρόσθετοι φόροι €36 εκατ. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες και, σύμφωνα με τη γνώμη των Φορολογικών και Νομικών της υπηρεσιών αναμένει ότι θα δικαιωθεί. Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί και η χρήση 2014 ελέγχεται την περίοδο αυτή από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Τα σχετικά πιστοποιητικά για το 2011, 2012 και 2013, τα οποία δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27 Ιουλίου 2012, 27 Σεπτεμβρίου 2013 και 10 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες και η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας και του Ομίλου.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Εταιρείες του Ομίλου με έδρα στην Ελλάδα	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Εθνική Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.	Ελλάδα	2014
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. (*)	Ελλάδα	2009-2010 & 2013-2014
Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (*)	Ελλάδα	2009-2010 & 2013-2014
Εθνική Leasing A.E. (*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Προνομούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος (*)	Ελλάδα	2010-2014
NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης (*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014

Εταιρείες του Ομίλου με έδρα στην Ελλάδα

	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven) ⁽¹⁾	Ελλάδα	2005-2014
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» ^(*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. ^(*) , ⁽²⁾	Ελλάδα	2006-2010 & 2013-2014
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	2013-2014
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2014
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
Εθνική Factors Α.Ε. ^(*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Καρέλα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014
MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2012-2014
Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ. ^(*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Profinance Α.Ε. ^(*) , ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ^(*)	Ελλάδα	2013-2014
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. ^(*)	Ελλάδα	2010 & 2013-2014
Finansbank A.S.	Τουρκία	2010-2014
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2010-2014
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2010-2014
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2010-2014
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) ⁽¹⁾	Τουρκία	2010-2014
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2010-2014
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	2010-2014
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S. (E-Finance)	Τουρκία	2013-2014
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2014
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2014
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2014
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2009-2014
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2009-2014
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	2009-2014
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2010-2014
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2008-2014
Hotel Perun – Bansko EOOD	Βουλγαρία	2012-2014
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2013-2014
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	2009-2014
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2009-2014
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2010-2014
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2003-2014
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2014
Egnatia Properties S.A.	Ρουμανία	2010-2014
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	2009-2014
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2004-2014
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009-2014
Stopanska Banka A.D.-Skorje	F.Y.R.O.M.	2014
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2009-2014
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2006 & 2008-2014
Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ ⁽¹⁾	Κύπρος	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2010-2014
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014

Εταιρείες του Ομίλου με έδρα στην Ελλάδα

	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	2008-2014
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2014
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2010-2014
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2014
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2014
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2014
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	2008-2014
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2014
Nash S.r.L.	Ιταλία	2010-2014
Fondo Picasso	Ιταλία	2010-2014
Banka NBG Albania Sh.a.	Αλβανία	2013-2014

(*Οι χρήσεις 2011 έως 2014 έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και τα σχετικά πιστοποιητικά για το 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν εκδοθεί και δεν είχαν παρατηρήσεις. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες και η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από την έκδοση του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις πριν από το 2011 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές.

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Οι εταιρείες ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε. και ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση»

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.21.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1 Ιανουαρίου-30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
<i>Εκατ. €*</i>	2014	2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.949	3.905
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.641)	(1.639)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.308	2.266
Έσοδα προμηθειών	590	564
Έξοδα προμηθειών	(185)	(196)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	405	368
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	423	347
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(362)	(263)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	61	84
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(110)	(180)
Καθαρά λοιπά έσοδα/ έξοδα	(3)	13
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	2.661	2.551
Δαπάνες προσωπικού	(846)	(884)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(556)	(563)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(149)	(147)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(4)	-

Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.115)	(4.121)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	3
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(11)	(3.161)
Φόροι	1.222	1.013
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	1.211	(2.148)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	35	27
Μετόχους της Τράπεζας	1.176	(2.175)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,	
	2014	2015
Εκατ. €*		
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	1.211	(2.148)
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	1	(120)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	142	(817)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(14)	42
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	129	(895)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	1.340	(3.043)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	37	26
Μετόχους της Τράπεζας	1.303	(3.069)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επισκόπηση

Οι ζημίες περιόδου του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, διαμορφώθηκαν σε €2.175 εκατ. από κέρδη €1.176 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Η επιδείνωση το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών λόγω των συνεχιζόμενων ευμετάβλητων δημοσιονομικών και οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, σε ζημίες από την απομείωση της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank ύψους €653 εκατ. (βλ «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» κατωτέρω) και σε αποτιμητικές ζημίες από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων το 2015. Επιπλέον, την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, αναγνωρίστηκαν πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.233 εκατ., ενώ το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.099 εκατ., εκ των οποίων €461 εκατ. οφείλονται στην αλλαγή του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29%. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία συνέχισαν να ενισχύουν την κερδοφορία του, παρά την αρνητική επίδραση που επέφερε η υποτίμηση του εγχώριου νομίσματος σε σχέση με το Ευρώ την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Πιο συγκεκριμένα, την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι δραστηριότητες στην Τουρκία συνέβαλαν με €245 εκατ. στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου, έναντι €322 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2014.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €2.266 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 μειωμένα κατά 1,8% σε σχέση με το ποσό των €2.308 εκατ. την ίδια περίοδο του 2014. Η μείωση είναι αποτέλεσμα της καθαρής επίδρασης που επέφερε η αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ως αποτέλεσμα της ανάπτυξης των χορηγήσεων στην Τουρκία, η μείωση των εξόδων για τόκους καταθέσεων πελατών λόγω μειωμένων υπολοίπων και επιτοκίων, η μείωση των εσόδων από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η αύξηση των εξόδων από τόκους που αφορούν σε ίδιες εκδόσεις πιστωτικών τίτλων καθώς και η αυξημένη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του ΕΛΑ το 2015 με το συνεπαγόμενο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. παρακάτω, «Ανάλυση ανά Τομέα». Το καθαρό

επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, μειώθηκε οριακά στο 3,2% έναντι 3,3% για την ίδια περίοδο του 2014 παρά την αρνητική επίδραση που είχε στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου η μείωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου στην Τουρκία από 5,3% σε 4,6% για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015 αντίστοιχα. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,			
<i>Εκατ. €*</i>	2014	2015	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	26	49	88,5
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	60	56	(6,7)
Επενδυτικά χρεόγραφα	410	317	(22,7)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.453	3.483	0,9
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.949	3.905	(1,1)
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(140)	(212)	51,4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.361)	(1.237)	(9,1)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(98)	(137)	39,8
Λουπές δανειακές υποχρεώσεις	(42)	(53)	26,2
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.641)	(1.639)	(0,1)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.308	2.266	(1,8)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 1,1% και διαμορφώθηκαν σε €3.905 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, από €3.949 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Τα έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αυξήθηκαν κατά 0,9% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση των χορηγήσεων στην Τουρκία καθώς η Finansbank συνέχισε να αναπτύσσεται το εννεάμηνο του 2015. Το σύνολο των χορηγήσεων σε τούρκικες λίρες την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε TRY 63,1 δισ. παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση 16,1%. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. παρακάτω, «Ανάλυση ανά Τομέα». Επιπλέον, η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποδίδεται κυρίως στους μειωμένους συντελεστές απόδοσης των θέσεων που διατηρεί η Τράπεζα σε έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Τα έσοδα από τόκους τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, μειώθηκαν κατά 22,7% στα €317 εκατ. από €410 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014 ως αποτέλεσμα των μειωμένων θέσεων του Ομίλου σε τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω λήξης και αποπληρωμής ορισμένων τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει κυρίως ελληνικά και τούρκικα κρατικά ομόλογα.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν οριακά κατά 0,1% και διαμορφώθηκαν σε €1.639 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, από €1.641 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Η μείωση, η οποία αποδίδεται κυρίως στη μείωση των υπολοίπων και του κόστους των καταθέσεων, υπερέκρασε το υψηλότερο κόστος που επέφεραν τόσο η αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μέσω του μηχανισμού ELA και τα σχετικά υψηλότερα επιτόκια του, καθώς και στην αύξηση των επιτοκιακών εξόδων εξαιτίας της έκδοσης νέων εκδόσεων πιστωτικών τίτλων. Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα που αφορούν σε υποχρεώσεις προς πελάτες, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, μειώθηκαν κατά 9,1% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους καταθέσεων ως αποτέλεσμα της πτώσης των επιτοκίων αλλά και της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων κατά 25,0% στα €27.878 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €37.158 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2014.

Καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα/(έξοδα)

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα ανήλθαν σε €285 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι €353 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2014	2015	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	405	368	(9,1)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	61	84	37,7
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(110)	(180)	63,6
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(3)	13	-
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων/(εξόδων)	353	285	(19,3)

*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, επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής και προμήθειες (έξοδα) για τους πυλώνες II και III.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά 9,1% και ανήλθαν σε €368 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε σύγκριση με το ποσό των €405 εκατ. για την περίοδο του 2014. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα καθαρά έσοδα από προμήθειες επιβαρύνονται με τις προμήθειες από εκδόσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008) – Πυλώνας II και III, οι οποίες για την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 αυξήθηκαν κατά 15,3% και ανήλθαν σε €143 εκατ. σε σύγκριση με το ποσό των €124 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014 κυρίως λόγω της μεγαλύτερης χρήσης των διευκολύνσεων από τους Πυλώνες II και III και τα οποία χρησιμοποιούνται ως ενέχυρο για τη χρηματοδότηση μέσω ELA. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του τομέα της λιανικής τραπεζικής για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015 αυξήθηκαν κατά 3,7% και ανήλθαν στο ποσό των €56 εκατ. σε σύγκριση με το ποσό των €54 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Αντίστοιχα, αύξηση παρουσίασαν τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του τομέα Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων τα οποία για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €72 εκατ. έναντι €69 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014. Αντίθετα, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του τομέα της Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά 8,7% στα €63 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €69 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Επιπλέον, τα καθαρά έξοδα από προμήθειες του τομέα Χρηματαγορών-Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας αυξήθηκαν κατά 35,4% σε €130 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από καθαρά έξοδα €96 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €84 εκατ. αυξημένα κατά 37,7% σε σύγκριση με το ποσό των €61 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη πραγματοποίηση υψηλών κεφαλαιακών κερδών από επενδύσεις του κλάδου Ζωής. Τα αποτελέσματα από τις συγκεκριμένες επενδύσεις περιλαμβάνονται στα καθαρά ασφάλιστρα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε ζημιές €180 εκατ. έναντι ζημιών €110 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015 αντίστοιχα:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2014	2015	Μεταβολή (%)
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(155)	(165)	6,5
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	14	(17)	-
Καθαρά κέρδη από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24	1	(95,8)
Καθαρά κέρδη από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7	1	(85,7)
Σύνολο	(110)	(180)	63,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου» του Ομίλου και της Τράπεζας για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014, αναλύονται ως εξής:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2014	2015	
Χρεωστικοί τίτλοι	37	21	(43,2)
Μετοχικοί τίτλοι	-	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	(99)	(242)	144,4
Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(93)	56	160,2
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(155)	(165)	(6,5)
Χρεωστικοί τίτλοι	14	(17)	(221,4)
Μετοχικοί τίτλοι	24	1	(95,8)
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	7	1	(85,7)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	45	(15)	(133,3)
Σύνολο	(110)	(180)	(63,6)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αντισταθμιζόμενων στοιχείων Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και Χρεωστικών τίτλων στο χαρτοφυλάκιο Δάνεια και απαιτήσεις.

Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)

Τα καθαρά λοιπά έσοδα ανήλθαν σε €13 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σύγκριση με καθαρά λοιπά έξοδα ποσού €3 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα) κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015:

Εκατ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2014	2015	
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	98	160	63,3
Εισφορές και τέλη	(128)	(172)	34,4
Λοιπά	27	25	(7,4)
Σύνολο	(3)	13	-

Τα έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν κέρδη / (ζημιές) από πωλήσεις ακινήτων, έσοδα από ενοίκια, έσοδα των αποθηκευτικών και ξενοδοχειακών κλάδων, λοιπά έσοδα από διάφορες πηγές και καθαρά αποτελέσματα από τη ρευστοποίηση επενδύσεων του private equity. Η αύξηση στις εισφορές και τέλη οφείλεται στην συμπληρωματική εισφορά προς το σκέλος του ΤΕΚΕ για το έτος 2015, ποσού €54 εκατ. έναντι της οποίας η Τράπεζα αναγνώρισε την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, ποσό €40 εκατ.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθαν σε €1.594 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, αυξημένα κατά 2,3% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έξοδα των €1.558 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014.

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 2014 και 2015:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2014	2015	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(846)	(884)	4,5
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(556)	(563)	1,3
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(149)	(147)	(1,3)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(4)	-	(100,0)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.555)	(1.594)	2,5
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	-	(100,0)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(1.558)	(1.594)	2,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 4,5% και ανήλθαν σε €884 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από €846 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2014. Η αύξηση αποδίδεται κυρίως στην επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία που επίσης συνοδεύτηκε από αυξήσεις στους μισθούς.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν οριακά κατά 1,3% και ανήλθαν σε €563 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 από €556 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Ο εγχώριος δείκτης αποτελεσματικότητας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 επιδεινώθηκε σε 73,4% από 64,6% για την ίδια περίοδο του 2014, λόγω μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους, των καθαρών εσόδων από προμήθειες και των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθαν σε €4.121 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε σύγκριση με €1.115 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015 αναλύονται ως ακολούθως:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2014	2015	Μεταβολή (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.091	3.210	194,2
	1.091	3.210	194,2
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων			
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	-	12	-
Μετοχικοί Τίτλοι	-	10	-
	-	22	-
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	5	57	1040,0
Απομείωση υπεραξίας/συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικών	-	653	-
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	19	179	842,1
	24	889	97,3
Σύνολο	1.115	4.121	72,9

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €3.210 εκατ., από €1.091 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας αύξηση 194,2%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην αναθεώρηση των υποθέσεων και εκτιμήσεων για τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ως συνέπεια της εγχώρια πολιτικής αβεβαιότητας και της δυσμενούς αναθεώρησης των εκτιμήσεων για τους βασικούς μακροοικονομικούς δείκτες στην Ελλάδα.

Η συνολική πρόβλεψη απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €13.224 εκατ. και αντιπροσωπεύει το 18,7% του συνόλου των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων πελατών του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ανήλθε σε 71,8%, έναντι 56,5% την 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων αυξήθηκαν σε €22 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, από €0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω της απομείωσης χρεωστικών και μετοχικών τίτλων ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι λουπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης ύψους €889 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, περιλαμβάνουν ζημιές απομείωσης της υπεραξίας που προέκυψε κατά την απόκτηση της Finansbank ύψους €653 εκατ. λόγω της απόφασης της Τράπεζας να πουλήσει το σύνολο της συμμετοχής του Ομίλου στη Finansbank στις 3 Νοεμβρίου 2015. Η απόφαση αυτή συνιστά αλλαγή πρόθεσης σχετικά με τη χρήση της συμμετοχής και οδήγησε σε έλεγχο απομείωσης βάσει της εύλογης αξίας (αντί της αξίας λόγω χρήσης), η οποία ήταν χαμηλότερη από τη λογιστική αξία, με αποτέλεσμα την αναγνώριση απομείωσης. Επίσης περιλαμβάνουν ζημιές απομείωσης ύψους €57 εκατ. έναντι €5 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014, επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού. Η αύξηση στις προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λουπές προβλέψεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 οφείλεται στις πρόσθετες προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λουπές απαιτήσεις.

Κέρδη/Ζημιές προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, οι ζημιές προ φόρων, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, διαμορφώθηκαν σε €3.161 εκατ., σε σύγκριση με ζημιές προ φόρων ύψους €11 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2014.

Φόροι

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου,		
	2014	2015	Μεταβολή (%)
Φόροι περιόδου	(11)	(86)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	1.233	1.099	(10,9)
Σύνολο	1.222	1.013	(17,1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η φορολογική ωφέλεια ποσού €1.013 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση επιπρόσθετων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από την Τράπεζα ύψους €1.051 εκατ. ως αποτέλεσμα της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας των επιχειρήσεων από 26% σε 29% και της αναθεωρημένης επανεκτίμησης για την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης της Τράπεζας. Το αντίστοιχο ποσό για την Τράπεζα, την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, ήταν €1.306 εκατ., ενώ σε επίπεδο Ομίλου η φορολογική ωφέλεια ανήλθε σε €1.222 εκατ.

Την 16 Ιουλίου 2015, ψηφίστηκε ο Ν. 4334/2015 σχετικά με επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον ΕΜΣ, με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων αυξάνεται από 26% σε 29%. Η αύξηση ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2015. Η επίδραση στα υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, από την αλλαγή του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος ήταν καθαρή αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €461 εκατ.

Αν η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα έχει το 2016 και τις επόμενες χρονιές επιδόσεις χειρότερες από τις αναμενόμενες και το μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα του Ομίλου είναι μικρότερο από αυτό που αναμένεται σήμερα, είτε λόγω χαμηλότερου εισοδήματος, είτε λόγω ζημιών στην αποτίμηση επενδύσεων ή αυξημένων προβλέψεων δανείων, ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορεί να αναγνωρίσει επιπλέον αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή να συνεχίσει να αναγνωρίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αποτελούν σήμερα μέρος των κεφαλαίων του, κάτι το οποίο μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο Όμιλος είχε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €5.129 εκατ. από το συνολικό ποσό των €6.863 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €4.024 εκατ., €5.449 εκατ. αντίστοιχα) που θα μπορούσε να είχε αναγνωριστεί εάν προβλεπόταν επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα ώστε να απορροφηθούν μετέπειτα. Για να πραγματοποιηθούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πρέπει να προκύπτει επαρκές φορολογητέο εισόδημα. Η Διοίκηση αξιολογεί τακτικά εάν η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι κατάλληλη στο βαθμό που το μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα θα μπορεί να απορροφήσει αυτές τις φορολογικές ζημιές και άλλες αφαιρετέες προσωρινές διαφορές. Αν τα επίπεδα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων μειωθούν εντός των επομένων ετών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και τα κεφάλαιά του μπορεί να μειωθούν και έτσι να

δημιουργηθούν επιπλέον κεφαλαιακές ελλείψεις. Βλ. επίσης ενότητα 2, παράγοντα κινδύνου «Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια, κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου».

Κέρδη/ Ζημίες περιόδου αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, οι ζημίες αναλογούσες στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €2.175 εκατ., έναντι αναλογούντων κερδών ποσού €1.176 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη/(ζημίες) του Ομίλου προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 3 των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 2014.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2014

Εκατ. €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	427	563	143	42	233	822	78	2.308
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	54	69	(96)	4	69	301	4	405
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	20	(42)	(35)	82	5	(26)	(56)	(52)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	501	590	12	128	307	1.097	26	2.661
Άμεσες δαπάνες	(349)	(33)	(37)	(78)	(185)	(556)	(44)	(1.282)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(664)	(374)	(13)	(1)	(84)	(220)	(35)	(1.391)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(2)	1	1	1	-	1
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(512)	183	(40)	50	39	322	(53)	(11)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρό αποτέλεσμα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Πιστοδοτήσεις ειδικής διαχείρισης	Χρηματογορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	392	451	135	61	34	248	838	107	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	56	63	4	(130)	4	72	296	3	368
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	5	(13)	(9)	(247)	85	10	51	35	(83)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	453	501	130	(316)	123	330	1.185	145	2.551
Άμεσες δαπάνες	(327)	(36)	(7)	(35)	(60)	(189)	(626)	(25)	(1.305)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.522)	(892)	(632)	(32)	(10)	(90)	(314)	(918)	(4.410)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	2	1	1	-	(1)	3
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.396)	(427)	(509)	(381)	54	52	245	(799)	(3.161)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρό αποτέλεσμα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Παρουσίαση των Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης ενσωματωμένων στους τομείς δραστηριότητας της Λιανικής και Επιχειρηματικής Τραπεζικής σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8:

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	-	Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	421	557	-	61	34	248	838	107	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	57	66	-	(130)	4	72	296	3	368
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (1)	1	(18)	-	(247)	85	10	51	35	(83)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	479	605	-	(316)	123	330	1.185	145	2.551
Άμεσες δαπάνες	(330)	(40)	-	(35)	(60)	(189)	(626)	(25)	(1.305)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.641)	(1.405)	-	(32)	(10)	(90)	(314)	(918)	(4.410)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	2	1	1	-	(1)	3
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.492)	(840)	-	(381)	54	52	245	(799)	(3.161)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρό αποτέλεσμα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 01.01-30.09.2014) και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση των ζημιών προ φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, αντικατοπτρίζει κυρίως την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων στο ποσό των €4.121 εκατ., έναντι του ποσού των €1.115 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014, τις αυξημένες ζημιές του τομέα Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας και του τομέα Λοιπών δραστηριοτήτων ενώ μειωμένη αποδοτικότητα παρουσιάζει και ο τομέας Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας.

Η Τράπεζα, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγελλόμενα δάνεια και να συμμορφωθεί πλήρως με την Πράξη 42/30.5.2014 και την Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 Ν. 4224/2013), συνέστησε ειδική επιχειρησιακή μονάδα εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης στην οποία μεταφέρθηκε το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο.

Ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής, κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 παρουσίασε αυξημένες ζημιές προ φόρων ύψους €1.396 εκατ. έναντι ζημιών ύψους €512 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης.

Οι ζημιές προ φόρων του τομέα της Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €427 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων, ύψους €183 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης ενώ μείωση παρουσιάζουν και τα καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία ανήλθαν σε €451 εκατ., έναντι €563 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Ο τομέας Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσίασε ζημιές πρό φόρων ύψους €381 εκατ. σε σύγκριση με ζημιές ύψους €40 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η απόκλιση αυτή αντικατοπτρίζει πρωτίστως τις ζημιές που επέφερε η πτώση των επιτοκίων στα επιτοκιακά χρηματοοικονομικά προϊόντα της Τράπεζας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε €61 εκατ. από €143 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, οφείλεται στην αύξηση της χρηματοδότησης της Τράπεζας μέσω του μηχανισμού ELA, ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2014 υπήρξε μια αλλαγή στην χρηματοδότηση αντί του μηχανισμού ELA μέσω ΕΚΤ, η οποία φέρει χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης.

Ο τομέας των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, παρουσίασε οριακή αύξηση των κερδών προ φόρων τα οποία ανήλθαν σε €54 εκατ. έναντι €50 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων αποδίδεται κυρίως στην πραγματοποίηση υψηλών κεφαλαιακών κερδών από επενδύσεις του κλάδου Ζωής. Οι συνολικές άμεσες δαπάνες και η κατανομή δαπανών και προβλέψεων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, μειώθηκαν κατά 11,4% και ανήλθαν στο ποσό των €70 εκατ. έναντι ποσού €79 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη βελτίωση των άμεσων δαπανών που αποδίδεται κυρίως στη συγκράτηση του κόστους μισθοδοσίας ως αποτέλεσμα του προγράμματος εθελούσιας αποχώρησης προσωπικού που ολοκληρώθηκε το τρίτο τρίμηνο του

2014, παρά την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω της μεγάλης πτώσης της εγχώριας χρηματιστηριακής αγοράς.

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου (εξαιρουμένων αυτών της Τουρκίας) σημείωσαν, κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, οριακή αύξηση των κερδών προ φόρων στα €52 εκατ. έναντι κερδών προ φόρων €39 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους, τα οποία για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €248 εκατ. από €233 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων, οι οποίες ανήλθαν σε €90 εκατ. σε σύγκριση με το ποσό των €84 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014 καθώς επίσης και την αύξηση των άμεσων δαπανών οι οποίες, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθαν σε €189 εκατ. έναντι €185 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία μειώθηκαν κατά 23,9%, σε €245 εκατ. κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε σύγκριση με κέρδη προ φόρων €322 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η μείωση αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των άμεσων δαπανών ως αποτέλεσμα της επέκτασης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία και των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού κινδύνου λόγω αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Συγκεκριμένα, οι άμεσες δαπάνες για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, αυξήθηκαν κατά 12,6% και ανήλθαν σε €626 εκατ. έναντι €556 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Αντίστοιχα, οι προβλέψεις απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €314 εκατ. έναντι €220 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2014, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 42,7%. Συγκεκριμένα, η σύνθεση των χορηγήσεων συνεχίζει να υποδεικνύει μια προτίμηση υπέρ του τομέα επιχειρηματικής στρατηγικής, καθώς τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν αύξηση κατά 26,8% σε ετήσια βάση ενώ οι χορηγήσεις της λιανικής τραπεζικής αυξήθηκαν, σε ετήσια βάση, κατά 8,3%. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων διαμορφώθηκαν, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε €314 εκατ. από €220 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε 6,1% από 5,3% την 31 Δεκεμβρίου 2014, ενώ ο συντελεστής κάλυψης ανήλθε σε 78,2% την 30 Σεπτεμβρίου 2015 από 74,9% την 31 Δεκεμβρίου 2014. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015, μειώθηκε στις 457 μ.β από 533 μ.β την αντίστοιχη περίοδο του 2014 λόγω περιορισμών που επιβλήθηκαν από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές στην Τουρκία.

Ο τομέας Λοιπές Δραστηριότητες περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και αποθηκευτικών υπηρεσιών και λοιπά μη καταναμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου και συναλλαγές μεταξύ τομέων. Οι ζημιές προ φόρων, στο τομέα αυτό κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €799 εκατ. έναντι ζημιών €53 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και οφείλεται κυρίως σε ζημιές από απομείωση της υπεραξίας που αφορά στην απόκτηση της Finansbank και λοιπών απαιτήσεων, συνολικού ποσού €918 εκατ.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.837	5.297
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.324	3.180
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.408	2.903
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.943	6.446
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68.109	63.872
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	16.715	15.916
Ακίνητα επενδύσεων	912	1.006
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	141	126
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.756	871
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.109	1.948
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.024	5.129
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	848	947
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	522	582
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.591	2.441
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	225	208
Σύνολο ενεργητικού	115.464	110.872
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	22.226	29.786
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.258	6.157
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.929	55.772
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.940	3.694
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.051	2.284
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.532	2.585
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	44	31
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	337	335
Φόρος εισοδήματος	75	20
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.599	2.849
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	7	9
Σύνολο παθητικού	104.998	103.522
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.414	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14.060	14.060
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(6.862)	(9.930)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	9.612	6.544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	772	724
Προνομιούχοι τίτλοι	82	82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.466	7.350
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	115.464	110.872

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015	Μεταβολή (%)
Στεγαστικά δάνεια	21.956	20.885	(4,9)
Καταναλωτικά δάνεια	8.780	8.585	(2,2)
Πιστωτικές κάρτες	4.895	4.410	(9,9)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.851	6.770	(1,2)
Λιανική τραπεζική	42.482	40.650	(4,3)
Χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο	36.201	36.446	0,7
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	78.683	77.096	(2,0)
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(10.574)	(13.224)	25,1
Σύνολο	68.109	63.872	(6,2)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Μείωση κατά μόλις 1,6% σημείωσαν τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου, τα οποία την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €70.873 εκατ. έναντι €72.055 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Η μείωση του προσαρμοσμένου δανειακού χαρτοφυλακίου της Ελλάδος αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων στην Τουρκία το εννέαμηνο του 2015, η οποία ανήλθε σε 14,6%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Σεπτέμβριο 2015 ανήλθαν σε €40.650 εκατ., μειωμένα κατά 4,3% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2014.

Μείωση κατά 4,9% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Σεπτέμβριο του 2015 να ανέρχονται σε €20.885 εκατ.

Σε €8.585 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο εννέαμηνο του 2015, παρουσιάζοντας μείωση 2,2%.

Επιπλέον, μείωση 9,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €4.410 εκατ. το Σεπτέμβριο του 2015. Αντίθετα, τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών στην Τουρκία παρουσίασαν αύξηση κατά 5,9% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς τις προσαρμοσμένες χορηγήσεις διαμορφώθηκε στο 26,0%. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης οικονομικής συγκυρίας, διενέργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €4.121 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2015 (εκ των οποίων €3.210 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) έναντι €1.115 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014 (εκ των οποίων €1.091 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) ανήλθε σε 35,0% (31 Δεκεμβρίου 2014 31,7%), ενώ ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ανήλθε σε 53,3% (31 Δεκεμβρίου 2014 46,3%).

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών:	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Εκατ. €*		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.853	10.574
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	2.441	3.210
Διαγραφές απαιτήσεων	(203)	(191)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	78	10
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(303)	(195)
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(336)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	44	(183)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	10.574	13.224

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 01.01-30.09.2015 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2014) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π.34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανερχόταν σε 71,8%, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσοστό αυτό ανερχόταν σε 62,8% απεικονίζοντας τις υψηλότερες προβλέψεις που σχημάτισε ο Όμιλος ύστερα από αλλαγή στις εκτιμήσεις της Τράπεζας κατά την αξιολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015	Μεταβολή (%)
<i>Εκατ. €*</i>			
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	77	55	(28,6)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	1.658	1.798	8,4
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς	152	39	(74,3)
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	14.247	25.645	80,0
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos	4.968	1.339	(73,0)
Λοιπές καταθέσεις	1.124	910	(19,0)
Σύνολο	22.226	29.786	34,0

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €29.786 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 34,0% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συγκεκριμένα, ενώ η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε €14,2 δισ., την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €25,6 δισ., εκ των οποίων €15,6 δισ. από τον ΕΛΑ, ως αποτέλεσμα της σημαντικής συρρίκνωσης της καταθετικής βάσης και της μείωσης των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων υπό τη μορφή Repos.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες του Ομίλου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015	Μεταβολή (%)
<i>Εκατ. €*</i>			
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	17.838	18.497	3,7
Καταθέσεις τρεχούμενοι & όψεως	8.803	8.475	(3,7)
Καταθέσεις προθεσμίας	37.158	27.878	(25,0)
Λοιπές καταθέσεις	576	537	(6,8)
Σύνολο καταθέσεων	64.375	55.387	(14,0)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	84	57	(32,1)
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	470	328	(30,2)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	64.929	55.772	(14,1)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €55.772 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση 14,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2014, €64.929 εκατ., Η μείωση εστιάζεται κυρίως στις καταθέσεις προθεσμίας, οι οποίες συρρικνώθηκαν κατά 25,0%, αντανakλώντας τη σημαντική εκροή καταθέσεων λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας καθ' όλη τη διάρκεια του 1^{ου} εξαμήνου 2015, η οποία ανασχέθηκε με την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης με αποτέλεσμα την αναστροφή της τάσης και την αύξηση των καταθέσεων το γ' τρίμηνο.

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 15,6% σε ετήσια βάση και σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Τουρκίας είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση δανείων προς καταθέσεις της Τουρκίας να διαμορφωθεί σε 127,3% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών για τις περιόδους που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30 Σεπτεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(11)	(3.161)
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων & λουπές προσαρμογές:	1.357	4.265
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	153	147
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(65)	(15)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.166	4.132
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	15	20
Αναλογία (κέρδων)/ ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	(3)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	3	-
Έσοδα από μερίσματα αξιολογούμενων επενδύσεων	(3)	(3)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(4)	(69)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιολογούμενων επενδύσεων	(82)	5
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	140	129
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	63	(81)
Αρνητική υπεραξία	(2)	-
Λουπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(26)	3
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών απαιτήσεων:	(3.950)	(302)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(334)	(164)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(495)	302
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	751	(654)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(1.360)	(595)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2.191)	921
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(321)	(112)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(3.498)	(1.572)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(8.116)	7.560
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.547	(9.157)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	1.807	324
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(269)	(22)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	135	53
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(115)	(200)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	513	(130)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.102)	(770)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που αποκτήθηκαν	(54)	-
Διάθεση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	(1)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	8	8
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(695)	(209)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	8	98
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(3.625)	(2.493)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	5.458	2.995
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.099	398
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.500	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων	4.265	1.856
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λουπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.496)	(1.920)
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	(273)	1
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	(3)	-
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	61	60
Αγορά ιδίων μετοχών	(60)	(60)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελεγχουσες συμμετοχές	-	(74)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(74)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	3.920	(137)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	35	(103)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(1.048)	(612)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.255	4.449
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	3.207	3.837

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμειακών ροών, βλ. ενότητα 3.12 «Πηγές Ρευστότητας και Άντληση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των περιόδων που έληξαν 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 2015

Εκατ. €*	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Άποθεματικό προς πώληση αξιογράφων	Άποθεματικό συνολ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων & αποτ/ματα παροχών	Λοιπά Αποθεματικά εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι Τίτλοι	Σύνολο	
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες										
1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.781	194	(2)	107	(2.297)	(457)	30	(131)	(4.187)	7.111	763	7.874
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1	138	-	(14)	-	2	127	2	129
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.176	1.176	35	1.211
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1	138	-	(14)	-	1.178	1.303	37	1.340
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	-	2.500	-	-	2.500
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου*	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	-	(74)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	30	28
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.866	194	(1)	108	(2.159)	(457)	16	(131)	(3.011)	10.839	830	11.669
Κινήσεις μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014	-	-	-	-	1	(96)	184	-	(34)	(58)	(1.124)	(1.227)	24	(1.203)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 και 1 Ιανουαρίου 2015	1.060	1.354	13.866	194	-	12	(1.975)	(457)	(18)	(189)	(4.235)	9.612	854	10.466
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(120)	(788)	-	42	-	(28)	(894)	(1)	(895)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.175)	(2.175)	27	(2.148)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(120)	(788)	-	42	-	(2.203)	(3.069)	26	(3.043)
Έκδοση και επαναγορά προνομίουχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	2
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	(74)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2015	1.060	1.354	13.866	194	-	(108)	(2.763)	(457)	24	(189)	(6.437)	6.544	806	7.350

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 και έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.21.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 47 των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2014.

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα, η αναμορφωμένη ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσεως 2012 καθώς και η αναμορφωμένη ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την εφαρμογή του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 (παροχές στο προσωπικό) ως ακολούθως:

Την 1 Ιανουαρίου 2013, τέθηκε σε ισχύ το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στο προσωπικό» το οποίο είχε αναδρομική εφαρμογή. Με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης, οι ζημιές για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012 μειώθηκαν κατά €13 εκατ. και τα λοιπά συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά €54 εκατ. για τον Όμιλο, (1 Ιανουαρίου 2012: μείωση στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά €114 εκατ. για τον Όμιλο) με την αναγνώριση των αντίστοιχων προσαρμογών στις υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις. Η καθαρή επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών, συμπεριλαμβανομένων και των φορολογικών επιπτώσεων, περιλαμβάνει: α) την πλήρη αναγνώριση των αναλογιστικών ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την αύξηση της καθαρής υποχρέωσης, β) την άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και την μείωση της καθαρής υποχρέωσης και γ) την αντιστροφή της διαφοράς μεταξύ του κέρδους που προέκυψε από την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων και του επιτοκίου προεξόφλησης μέσω των λοιπών καθαρών εσόδων.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων 2012, 2013 και 2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014:

Κατάσταση Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		
	2012	2013	2014
	<i>(όπως αναμορφώθηκαν)</i>		
Εκατ. €*			
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.230	5.520	5.285
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.865)	(2.363)	(2.156)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129
Έσοδα προμηθειών	776	793	777
Έξοδα προμηθειών	(281)	(264)	(246)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	495	529	531
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	695	530	519
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(564)	(463)	(433)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	131	67	86
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(431)	(95)	(187)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(33)	113	5
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	3.527	3.771	3.564
Δαπάνες προσωπικού	(1.380)	(1.530)	(1.163)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(733)	(811)	(750)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(209)	(206)	(202)
Αποσβέσεις άυλων περ/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων	(22)	(20)	(4)
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5)	(5)	(3)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(2.966)	(1.373)	(2.865)
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(187)	-	-
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	2	(5)	1
Ζημίες προ φόρων	(1.973)	(179)	(1.422)
Φόροι	(158)	986	1.528
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(2.131)	807	106
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(4)	(2)	40
Μετόχους της Τράπεζας	(2.127)	809	66

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και 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:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012		
	Αναμορφωμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Δαπάνες προσωπικού	(1.380)	(1.393)	13
Ζημίες προ φόρων	(1.973)	(1.986)	13
Ζημίες περιόδου	(2.131)	(2.144)	13
Μετόχους της Τράπεζας	(2.127)	(2.140)	13
Ζημίες ανά μετοχή – Βασικά και Προσαρμοσμένα	(10,62)	(10,68)	0,06

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες 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,		
	2012	2013	2014
Εκατ. €*	(όπως αναμορφώθηκαν)		
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(2.131)	807	106
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	522	(91)	(95)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	107	(1.150)	212
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(2)	36	(48)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	627	(1.205)	69
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης / περιουσιακού στοιχείου, μετά από φόρους	(54)	37	(58)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(54)	37	(58)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	573	(1.168)	11
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(1.558)	(361)	117
Αναλογούνται σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3)	(5)	42
Μετόχους της Τράπεζας	(1.555)	(356)	75

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και 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:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012		
	Αναμορφωμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Ζημίες περιόδου	(2.131)	(2.144)	13
Μεταβολή καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μετά από φόρους	(54)	-	(54)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	573	627	(54)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	(1.558)	(1.517)	(41)
Μετόχους της Τράπεζας	(1.555)	(1.514)	(41)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014, διαμορφώθηκαν σε €66 εκατ. από κέρδη €809 εκατ. το 2013 και από ζημίες, που αναλογούσαν στους μετόχους της Τράπεζας, €2.127 εκατ. το 2012. Η μείωση στο 2014 σε σχέση με το 2013, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ευμετάβλητης δημοσιονομικής κατάστασης στην ελληνική οικονομία. Η βελτίωση στο 2013 σε σχέση με το 2012, οφείλονταν κατά κύριο λόγο στη μείωση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και στην αναγνώριση πρόσθετων απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους. Συγκεκριμένα, το 2012, η υποβάθμιση της ποιότητας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου ως αποτέλεσμα της πολιτικής αβεβαιότητας και της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών, καθώς και η συνεχιζόμενη ασταθής κατάσταση της οικονομίας των χωρών της ΝΑ Ευρώπης οδήγησε σε υψηλό επίπεδο προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Οι δραστηριότητες στην Τουρκία, παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος, συνέχισαν τη στήριξη της κερδοφορίας του Ομίλου. Συγκεκριμένα, το 2014 συνεισέφεραν €398 εκατ. από τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου, σε σύγκριση με €544 εκατ. το 2013 και €802 εκατ. το 2012

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €3.129 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014, χωρίς σημαντική μεταβολή σε σχέση με το ποσό των €3.157 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013 καθώς η επίδραση της μείωσης των εσόδων από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, εξαιτίας της μείωσης των επιτοκίων που συνδέονται με το Euribor και των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, αντισταθμίστηκε από την μείωση του εξόδου από τόκους

καταθέσεων λόγω μειωμένων επιτοκίων αλλά και λόγω χαμηλότερης εξάρτησης από τον ΕΛΑ όσον αφορά στα έξοδα. Τα καθαρά έσοδα από τόκους της χρήσης 2013 εμφανίζονται μειωμένα κατά 6,2% σε €3.157 εκατ. σε σχέση με τα έσοδα της χρήσης 2012 ποσού €3.365 εκατ., κυρίως λόγω της μείωσης των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης στην Ελλάδα και της μείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω του PSI. Η μείωση των τόκων και συναφών εξόδων οφείλεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου ανήλθε σε 3,3% το 2014, 3,4% το 2013 και 3,6% την ίδια περίοδο του 2012 (θετικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank που ανήλθε σε 5,4%, 6,2% και 6,5% το 2014, 2013 και το 2012 αντίστοιχα). Αναφορικά με τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, βλ. ενότητα 3.22.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια». Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,					
<i>Εκατ. €*</i>	2012	2013	2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
Έσοδα τόκων από:					
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	61	37	37	(39,3)	0,0
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	177	130	72	(26,6)	(44,6)
Επενδυτικά χρεόγραφα	721	469	534	(35,0)	13,9
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.271	4.884	4.642	(7,3)	(5,0)
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.230	5.520	5.285	(11,4)	(4,3)
Έξοδα τόκων από:					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(766)	(303)	(175)	(60,4)	(42,2)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.963)	(1.907)	(1.776)	(2,9)	(6,9)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(67)	(104)	(143)	55,2	37,5
Λουπές δανειακές υποχρεώσεις	(69)	(49)	(62)	(29,0)	26,5
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.865)	(2.363)	(2.156)	(17,5)	(8,8)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129	(6,2)	(0,9)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 4,3% και διαμορφώθηκαν σε €5.285 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014, από €5.520 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2013. Τα έσοδα τόκων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου, στην περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 μειώθηκαν κατά 5,0% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013, αντικατοπτρίζοντας το αποτέλεσμα της μείωσης των επιτοκίων δανειοδότησης το 2014, που ήταν συνδεδεμένα με το Euribor και της μείωσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Επίσης, η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων προέρχεται κυρίως από τη μείωση της θέσης της Τράπεζας σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου. Αντίθετα, αυξήθηκαν κατά 13,9% και διαμορφώθηκαν σε €534 εκατ. οι τόκοι από επενδυτικά χρεόγραφα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 από €469 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013 λόγω αύξησης των μέσων θέσεων σε επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 11,4% και διαμορφώθηκαν σε €5.520 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013, από €6.230 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2012. Τα έσοδα τόκων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου, στην περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 μειώθηκαν κατά 7,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012, αντικατοπτρίζοντας το αποτέλεσμα της στρατηγικής της απομόχλευσης μέσω της μείωσης των χορηγήσεων και τις αρνητικές επιπτώσεις της απότομης μείωσης των επιτοκίων δανειοδότησης το 2013, που ήταν συνδεδεμένα με το Euribor (του οποίου τα επίπεδα μειώθηκαν το 2013), παρά τις προσπάθειες ανατιμολόγησης που συνεχίστηκαν και το 2013. Επιπλέον, η αύξηση των εγχώριων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά €1.798 εκατ. λόγω των χαρτοφυλακίων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Probank και της FBB, που αποκτήθηκαν το 2013, αντιστάθμισε εν μέρει την μείωση των εσόδων από τόκους που προήλθε από τη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Τουρκίας κατά €1.845 εκατ. σε σύγκριση με το 2012 και τη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της ΝΑ Ευρώπης κατά €248 εκατ. αντίστοιχα, σε σύγκριση με το 2012. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης ανέρχονταν σε €70.144 εκατ. από €70.509 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Επίσης, η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από επενδυτικά χρεόγραφα προέρχεται κυρίως από τη μείωση της θέσης της Τράπεζας σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά 8,8% και διαμορφώθηκαν σε €2.156 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014, από €2.363 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2013 κυρίως λόγω της μείωσης της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω του μηχανισμού ELA. Τα έξοδα τόκων από υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν κατά 6,9% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων ως αποτέλεσμα της μείωσης των επιτοκίων καταθέσεων των προθεσμιακών καταθέσεων, παρόλο που οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σε €64.929 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014, από €62.876 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2013.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά 17,5% και διαμορφώθηκαν σε €2.363 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013, από €2.865 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2012, κυρίως λόγω της μείωσης της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω του μηχανισμού ELA (ο οποίος επιπρόσθετα των τόκων για τα δανειζόμενα ποσά, επιβαρύνει την Τράπεζα με σχετική προμήθεια για τη χρήση αυτού), το οποίο ισούταν με €0 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα έξοδα τόκων από υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν κατά 2,9% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης των προθεσμιακών καταθέσεων, παρόλο που οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σε €62.876 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013, από €58.722 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2012. Είναι αξιοσημείωτο ότι η βελτίωση της καταθετικής βάσης επιτεύχθηκε παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων.

Το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης αντισταθμίστηκε από τα υψηλότερα περιθώρια, με τα οποία τιμολογήθηκαν τα χαρτοφυλάκια της λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής κυρίως λόγω της έλλειψης κεφαλαίων αλλά και του αυξημένου πιστωτικού κινδύνου. Επιπλέον, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου εξαρτάται πλέον λιγότερο από τις εγχώριες δραστηριότητες η βαρύτητα των οποίων βαίνει μειούμενη έναντι της βαρύτητας των διεθνών δραστηριοτήτων που συνεχώς αυξάνει. Τέλος, η αύξηση των ημερών καθυστέρησης συνέχισαν να επιδρούν αρνητικά στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου κατά το 2013.

Καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα/(έξοδα)

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα/(έξοδα) ανήλθαν σε €164 εκατ., €609 εκατ. και €436 εκατ. για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις ως άνω περιόδους:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
	2012	2013	2014		
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	495	529	531	6,9	0,4
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	131	67	86	(48,9)	28,4
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(431)	(95)	(187)	(78,0)	96,8
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(33)	113	5	-	(95,6)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	2	(5)	1	-	-
Σύνολο	164	609	436	-	(28,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

⁽¹⁾Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν προμήθειες θεματοφυλακής, χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και επενδυτικής τραπεζικής, λιανικής τραπεζικής, επιχειρηματικών χορηγήσεων, τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων, διαχείριση κεφαλαίου, προμήθειες από εκδόσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008) – Πυλώνας II και στον ELA λόγω παροχής ρευστότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €531 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 σε σύγκριση με το ποσό των €529 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα καθαρά έσοδα από προμήθειες επιβαρύνονται επίσης με τις προμήθειες από εκδόσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008) – Πυλώνας II και III και στον ELA λόγω παροχής ρευστότητας, οι οποίες για την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €161 εκατ. από €183 εκατ. το 2013 και €211 εκατ. το 2012. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες της λιανικής τραπεζικής στην εγχώρια αγορά παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητα (€72 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014, έναντι €75 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013), ενώ τα καθαρά έξοδα από προμήθειες των δραστηριοτήτων χρηματαγορών, κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας μειώθηκαν κατά 10,7% σε €125 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 από €140 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο 2013 λόγω της προαναφερθείσας μείωσης των προμηθειών του Πυλώνα II και του ELA, ενώ τα έσοδα από προμήθειες επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής σημείωσαν αύξηση κατά 8,9% σε €98 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι €90 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €529 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σύγκριση με το ποσό των €495 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες της λιανικής τραπεζικής σημείωσαν μείωση κατά 14,8% στα €75 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013, έναντι €88 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012), ενώ τα καθαρά έξοδα από προμήθειες των δραστηριοτήτων χρηματαγορών, κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας μειώθηκαν κατά 20,9% σε €140 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 από €177 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο 2012 και τα έσοδα από προμήθειες επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής σημείωσαν αύξηση κατά 5,9% σε €90 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι €85 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €86 εκατ. αυξημένα κατά 28,4% σε σύγκριση με το ποσό των €67 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην πραγματοποίηση μεγαλύτερων κεφαλαιακών κερδών από επενδύσεις που είναι τοποθετημένες στον κλάδο Ζωής, των οποίων η απόδοση συμπεριλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €67 εκατ. μειωμένα κατά 48,9% σε σύγκριση με το ποσό των €131 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Η μείωση αυτή οφείλεται στη μείωση της παραγωγής στους κλάδους γενικών ασφαλίσων εξαιτίας της συνεχιζόμενης ύφεσης της Ελληνικής οικονομίας.

Η ζημία από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €187 εκατ. κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, έναντι ζημίας €95 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Το αρνητικό αποτέλεσμα οφείλεται κυρίως σε ζημιές ύψους €102 εκατ. (2013: ζημιές €354 εκατ.) από την αποτίμηση υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ζημιών ύψους €141 εκατ. από επιτοκιακά χρηματοοικονομικά μέσα, λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.

Η ζημία από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €95 εκατ. κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, έναντι ζημίας €431 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Το αρνητικό αποτέλεσμα προέρχεται κυρίως από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και από τις λοιπές καθαρές μη πραγματοποιημένες ζημιές χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €286 εκατ. το οποίο οφείλεται κυρίως στο αρνητικό αποτέλεσμα ύψους €354 εκατ. (2012: ζημιές €270 εκατ.) από την αποτίμηση υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τις βασικές παραμέτρους των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
	2012	2013	2014		
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(640)	(286)	(243)	(55,3)	(15,0)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	30	104	18	-	(82,7)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2	42	28	-	(33,3)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	19	45	10	136,8	(77,8)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση θυγατρικών	158	-	-	(100,0)	
Σύνολο	(431)	(95)	(187)	(78,0)	96,8

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου» του Ομίλου και της Τράπεζας για τα έτη 2013 και 2014, αναλύονται ως εξής:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,		Μεταβολή
	2013	2014	2014-2013 (%)
Χρεωστικοί Τίτλοι	59	62	5,1
Μετοχικοί Τίτλοι	13	(4)	(130,8)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	(4)	(199)	4.875,0
Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(354)	(102)	(71,2)
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(286)	(243)	(15,0)
Χρεωστικοί Τίτλοι	104	18	(82,7)
Μετοχικοί Τίτλοι	42	28	(33,3)
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	45	10	(77,8)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από πώληση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	191	56	(70,7)
Σύνολο	(95)	(187)	96,8

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αντισταθμιζόμενων στοιχείων Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και Χρεωστικών τίτλων στο χαρτοφυλάκιο Δάνεια και απαιτήσεις.

Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)

Τα καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα) ανήλθαν σε έσοδα €5 εκατ. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε σύγκριση με έσοδα ποσού €113 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013 και σε έξοδα €33 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012, και αναλύονται ως ακολούθως:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Μεταβολή	Μεταβολή
	2012	2013	2014	2013-2012 (%)	2014-2013 (%)
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	56	65	120	16,1	84,6
Εισφορές και Τέλη	(153)	(179)	(178)	17,7	(0,6)
Αρνητική υπεραξία και πώληση % σε θυγατρικές	-	208	-	100,0	(100,0)
Λοιπά	64	19	63	(70,3)	231,6
Σύνολο	(33)	113	5	442,4	(95,6)

Η αρνητική υπεραξία και πώληση % σε θυγατρικές αφορά κυρίως την αρνητική υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά των FBB και Probank το 2013. Τα έσοδα/(έξοδα) από μη τραπεζικές εργασίες αφορούν κυρίως κέρδη/(ζημίες) από πωλήσεις ακινήτων, έσοδα από ενοίκια, έσοδα των αποθηκευτικών και ξενοδοχειακών κλάδων, λοιπά έσοδα από διάφορες πηγές, μερίδια του Ομίλου σε επιχειρήσεις στις οποίες έχουν πραγματοποιηθεί επενδύσεις και καθαρά αποτελέσματα από τη ρευστοποίηση επενδύσεων του private equity.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθαν για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 σε €2.349 εκατ., €2.572 εκατ. και €2.122 εκατ. αντίστοιχα.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014:

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,

Εκατ. €*	2012	2013	2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.380)	(1.530)	(1.163)	10,9	(24,0)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(733)	(811)	(750)	10,6	(7,5)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(209)	(206)	(202)	(1,4)	(1,9)
Αποσβέσεις άυλων περι/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων	(22)	(20)	(4)	(9,1)	(80,0)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(2.344)	(2.567)	(2.119)	9,5	(17,5)
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5)	(5)	(3)	-	(40,0)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(2.349)	(2.572)	(2.122)	9,5	(17,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 24,0% και ανήλθαν σε €1.163 εκατ. για το δωδεκάμηνο του 2014 από €1.530 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2013. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους μισθοδοσίας λόγω του κόστους του προγράμματος εθελούσιας εξόδου το άνω των 2.500 υπαλλήλων της Τράπεζας, η οποία πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013.

Ο μέσος αριθμός υπαλλήλων σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 34.628 υπαλλήλους (ο αντίστοιχος αριθμός για το 2013 ήταν 36.306 υπάλληλοι). Η μείωση του μέσου αριθμού υπαλλήλων της Τράπεζας οφείλεται κυρίως στην εθελούσια αποχώρηση άνω των 2.500 υπαλλήλων της Τράπεζας, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του μέσου αριθμού των υπαλλήλων κυρίως στην Τουρκία λόγω επέκτασης του δικτύου της Finansbank.

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 10,9% και ανήλθαν σε €1.530 εκατ. για το δωδεκάμηνο του 2013 από €1.380 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2012. Η αύξηση αυτή κυρίως για την Τράπεζα, οφείλεται στο κόστος του προγράμματος εθελουσίας εξόδου από την υπηρεσία ύψους περίπου €193 εκατ. το οποίο πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και στο οποίο συμμετείχαν άνω των 2.500 υπαλλήλων.

Ο μέσος αριθμός υπαλλήλων σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 36.306 υπαλλήλους (ο αντίστοιχος αριθμός για το 2012 ήταν 33.988 υπάλληλοι). Η οριακή καθαρή αύξηση του μέσου αριθμού υπαλλήλων της Τράπεζας οφείλεται κυρίως στην απόκτηση της FBB το Μάιο του 2013 και της Probank τον Ιούλιο του 2013, γεγονός εξ αιτίας των οποίων περίπου 1.250 υπάλληλοι περιήλθαν στο προσωπικό της Τράπεζας, ενώ η συγκεκριμένη αύξηση αντισταθμίστηκε από την αποχώρηση περίπου 2.500 υπαλλήλων, όπως αναφέρεται ανωτέρω. Συμπληρωματικά, η αύξηση του προσωπικού σε επίπεδο Ομίλου οφείλεται και σε αύξηση του μέσου αριθμού του προσωπικού της θυγατρικής Finansbank κατά 2.025 υπαλλήλους.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 εμφανίζονται μειωμένα σε €750 εκατ. ή κατά 7,5%, σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2013, όπου ανήλθαν σε €811 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επίδρασης της υποτίμησης της τουρκικής λίρας στα έξοδα της Finansbank.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 αυξήθηκαν κατά €78 εκατ. ή 10,6%, σε σχέση με τη ίδια περίοδο του 2012, όπου ανήλθαν σε €811 εκατ. κυρίως εξ αιτίας της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων της θυγατρικής Finansbank.

Ο εγχώριος δείκτης κόστους προς έσοδα για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως προσαρμόστηκε ώστε να εξαιρεί από τα συνολικά έσοδα τη ζημία από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και από την δωρεά στο νοσοκομείο «Ευαγγελισμός» ανήλθε σε 60,3%.

Ο εγχώριος δείκτης αποτελεσματικότητας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, όπως προσαρμόστηκε ώστε να εξαιρεί από τα συνολικά έσοδα τη ζημία από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και από τις δαπάνες προσωπικού το κόστος του προγράμματος εθελουσίας εξόδου ανήλθε σε 70,3%. Επιπρόσθετα, σε προσαρμοσμένη βάση και λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο όφελος από το ανωτέρω πρόγραμμα ύψους €155 εκατ., ο δείκτης διαμορφώνεται σε 61,5%.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους, €2.966 εκατ., €1.373 εκατ. και €2.865 εκατ. αντίστοιχα.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Εκατ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,				
	2012	2013	2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου					
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	-	1	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.545	1.135	2.441	(55,4)	115,1
Λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	60	(21)	-	(135,0)	-
	2.605	1.115	2.441	(57,2)	118,9
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων					
Χρεωστικοί τίτλοι χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθεσίμων προς πώληση και δανείων και απαιτήσεων	10	(99)	1	-	(101,0)
Απομείωση Eurobank	-	265	-	-	-
Μετοχικοί Τίτλοι	42	12	7	(71,4)	(41,7)
	52	178	8	-	(95,5)
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης					
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	77	16	32	(79,2)	100,0
Απομείωση υπεραξίας / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικές	142	9	58	(93,7)	544,4
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	90	55	326	(38,9)	492,7
	309	80	416	(74,1)	420,0
Σύνολο	2.966	1.373	2.865	(53,7)	108,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της όσον αφορά τις ζημιές στα χαρτοφυλάκια δανείων κατά την ημερομηνία αναφοράς με επανεξέταση των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται τόσο στα συλλογικά όσο και ατομικά μοντέλα αξιολόγησης απομείωσης. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθαν σε €2.441 εκατ. έναντι ποσού €1.135 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2013 (αύξηση κατά 115,1%). Οι κύριοι λόγοι που οδήγησαν την Διοίκηση στην αναθεώρηση των εκτιμήσεων σχετικά με ορισμένες παραδοχές στην μεθοδολογία που εφαρμόζεται αφορούν στα κάτωθι:

- της αυξημένης πολιτικής αβεβαιότητας στην Ελλάδα από το Νοέμβριο και ιδιαίτερα το Δεκέμβριο του 2014, ενόψει της ανακοίνωσης των εθνικών εκλογών.
- τις χειρότερες από το αναμενόμενο τάσεις στην οικονομία της Ελλάδας. Πιο συγκεκριμένα:
 - η υψηλότερη από την αναμενόμενη μείωση του ονομαστικού ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2014 (-1.9% σε ετήσια βάση για την οικονομική χρήση 2014, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, σε σύγκριση με τις εκτιμήσεις για -0.1% σε ετήσια βάση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΔΝΤ που περιλαμβάνεται στην τελευταία επισκόπηση του οικονομικού προγράμματος στήριξης για την Ελλάδα που δημοσιεύτηκε στο δεύτερο τρίμηνο του 2014). Ωστόσο, η πραγματική αύξηση του ΑΕΠ, που δεν περιλαμβάνει τον αποπληθωρισμό, ήταν οριακά υψηλότερη από τις αρχικές προβλέψεις (+0,7% σε ετήσια βάση το 2014 σε σχέση με τις επίσημες εκτιμήσεις του +0,6% σε ετήσια βάση)
 - Το μέσο ποσοστό ανεργίας για το 2014 έφτασε το 26,5%, σε σχέση με το 25,8% των προηγούμενων επίσημων εκτιμήσεων.
 - η αναμενόμενη παράταση της αναστολής πλειστηριασμών για εξασφαλισμένα περιουσιακά στοιχεία, η οποία επηρεάζει το χρόνο πώλησης για τα ακίνητα και, συνεπώς, την καθαρή παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών και την ζημία σε περίπτωση αθέτησης του οφειλέτη.

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €10.574 εκατ. και αντιπροσωπεύουν το 14,7% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 62,8% έναντι 56,0% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Στις λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης ύψους €416 εκατ. περιλαμβάνονται ζημίες απομείωσης ύψους €32 εκατ. (2013: €16 εκατ.) επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού, λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και ζημίες απομείωσης της υπεραξίας / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικές ύψους €58 εκατ., που σχετίζονται κυρίως με τις επενδυτικές δραστηριότητες του private equity του Ομίλου. Επίσης περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις, για τις οποίες ο Όμιλος εκτιμά ότι η έκβαση θα είναι αρνητική καθώς και προβλέψεις έναντι λοιπών στοιχείων ενεργητικού.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθαν σε €1.135 εκατ. (ή €1.628 εκατ. οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης) έναντι ποσού €2.545 εκατ. (ή €2.532 εκατ. οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) το αντίστοιχο διάστημα του 2012 (μείωση κατά 55,4%), ως αποτέλεσμα της σημαντικά μικρότερης αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση το 2013 και τον αντιλογισμό πρόβλεψης ύψους €493 εκατ. που αφορούσε σε δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο. Βλ. επίσης ενότητα 3.22.3 «Ενεργητικό- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών». Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €8.853 εκατ. και αντιπροσωπεύουν το 12,6% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου. Ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 56,0% έναντι 54,3% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων αυξήθηκαν από €52 εκατ. το 2012 σε €178 εκατ. το 2013 κυρίως λόγω της απομείωσης ύψους €265 εκατ. της συμμετοχής της Eurobank (βλ. επίσης Σημείωση 46 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για το 2013, ενσωματωμένη ως παραπομπή στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο). Τα βελτιωμένα αποτελέσματα για τους Χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – «διαθέσιμα προς πώληση» και «δάνεια και απαιτήσεις», οφείλονται στον αντιλογισμό πρόβλεψης που αφορά σε απαιτήσεις από το ελληνικό Δημόσιο σε συνέχεια των βελτιωμένων περιθωρίων των ομολόγων του ελληνικού Δημοσίου, ενώ το 2012 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημίες €10 εκατ. από πιστωτικούς τίτλους έκδοσης Κυπριακού Δημοσίου και Κυπριακών τραπεζών, ταξινομημένα κυρίως ως «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» και ως «Τίτλοι από δάνεια και απαιτήσεις», των οποίων η ανακτήσιμη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν χαμηλότερη του αποσβεσμένου κόστους και η Τράπεζα πιστεύει ότι θα τους πωλήσει πριν ανακτήσουν την αποσβεσμένη αξία. Ποσό ύψους €12 εκατ. αφορά απομείωση μετοχικών τίτλων 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 €80 εκατ. το 2013, περιλαμβάνονται ζημίες απομείωσης ύψους €16 εκατ. (2012: €77 εκατ.) επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού, λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και ζημίες απομείωσης της υπεραξίας / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικές ύψους €9 εκατ., που σχετίζονται κυρίως με τις επενδυτικές δραστηριότητες του private equity του Ομίλου, ενώ το 2012 αναγνωρίστηκε απομείωση ύψους €100 εκατ. από τη Vojvodjanska Banka στις NAE-5 δραστηριότητες του Ομίλου, και €20 εκατ. από τις δραστηριότητες του private equity του Ομίλου. 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 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. Τα έξοδα για δικαστικές υποθέσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €23 εκατ., έναντι €10 εκατ. το 2012.

Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων περιόδου, κατά το δωδεκάμηνο του 2012, 2013 και 2014 διαμορφώθηκαν σε €1.973 εκατ., €179 εκατ. και €1.422 εκατ. αντίστοιχα.

Φόροι

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,

Εκατ. €*	2012	2013	2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
Φόροι περιόδου	(201)	(133)	(89)	33,8	33,1
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	(6)	-	-	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	49	1.119	1.617	-	44,5
Σύνολο	(158)	986	1.528	-	55,0

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014, 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η φορολογική ωφέλεια για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €1.528 εκατ. σε σύγκριση με ωφέλεια ύψους €986 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2013 και έξοδο €158 εκατ. το 2012 και οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση, κατά το 2014 και 2013 της Τράπεζας, πρόσθετης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους €1.664 εκατ. και €1.104 εκατ., αντίστοιχα, ύστερα από επανεκτίμηση της ανακτησιμότητας της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η Τράπεζα την 31 Δεκεμβρίου 2014, προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τη μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τη μείωση του κόστους των καταθέσεων, την επιτυχή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το Μάιο του 2014, την επιτυχημένη άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού κατά τη διάρκεια της περιόδου, τη μείωση των λειτουργικών εξόδων, κυρίως λόγω του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, τη βελτίωση της απόδοσης της σε σύγκριση με τις προηγούμενες περιόδους. Επιπρόσθετα, η αναθεωρημένη αξιολόγηση έχει ενσωματώσει τις εξελίξεις μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπως η σημαντική εκροή καταθέσεων και η σημαντική αύξηση της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση του Ομίλου συνέταξε αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι και το 2017 και προέβη στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση όσον αφορά τις παραδοχές ανάπτυξης από εκεί και μετά για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014, για τον Όμιλο θεωρείται πραγματοποιήσιμη. Βασισόμενη στα ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €4.024 εκατ. για τον Όμιλο (2013: €2.414 εκατ.), μπορεί να θεωρηθεί ως πραγματοποιήσιμη. Από το ποσό αυτό, €1.888 εκατ. αφορά στις ζημιές από το PSI, οι οποίες, σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013, για φορολογικούς λόγους, αποσβένονται ισόποσα σε 30 έτη και θεωρούνται εκπιπτόμενη δαπάνη.

Η αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €1.610 εκατ. ήτοι ποσοστιαία κατά 66,7%, προέρχεται κυρίως από την Τράπεζα και οφείλεται: (α) στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, ύψους €424 εκατ., επί φορολογικών ζημιών, και (β) στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €1.385 εκατ. που δεν είχε αναγνωριστεί τις προηγούμενες χρήσεις. Οι ανωτέρω αυξήσεις αντισταθμίστηκαν κυρίως από την (α) απόσβεση κατά €70 εκατ. των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των ζημιών από το PSI (β) από τη μείωση κατά €87 εκατ. των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των λοιπών προσωρινών διαφορών.

Τον Ιανουάριο 2013 ο φορολογικός συντελεστής για τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα αυξήθηκε από 20% σε 26% για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Ως εκτούτου οι καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €372 εκατ., την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Επιπλέον, σε περίπτωση διανομής κερδών, διενεργείται παρακράτηση φόρου 25% επί των διανεμομένων κερδών. Ωστόσο, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%.

Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2013 ο Όμιλος, υπό το πρίσμα της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης, της αύξησης των καταθέσεων, τη μείωση του δείκτη αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, της απόκτησης των υγιών περιουσιακών στοιχείων της FBB και της Probank και της βελτίωσης της απόδοσης της Τράπεζας συγκριτικά με τις προηγούμενες χρήσεις, η Τράπεζα προχώρησε σε επανεξέταση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η αναθεωρημένη αξιολόγηση, η οποία έλαβε υπόψη τα ανωτέρω γεγονότα, βασίστηκε σε αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι και το 2015 και σε συντηρητικές παραδοχές σχετικά με την ανάπτυξη έως το 2018. Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις προβλέψεις είναι η σταδιακή μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, μείωση του κόστους των καταθέσεων, αύξηση στα έσοδα από προμήθειες, σημαντική μείωση στα λειτουργικά έξοδα λόγω της υλοποίησης του προγράμματος εθελουσίας εξόδου το Δεκέμβριο 2013. Βασισόμενη στα ανωτέρω η Διοίκηση κατέληξε ότι αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €2.409 εκατ. (έναντι €1.297 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012) για τον

Όμιλο, μπορεί να θεωρηθεί ως πραγματοποιήσιμη. Από το ποσό αυτό, €1.958 εκατ. αφορά στις ζημιές από το PSI, οι οποίες, σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013, για φορολογικούς λόγους, αποσβένονται ισόποσα σε 30 έτη και θεωρούνται εκπιπτόμενη δαπάνη. Η αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €1.112 εκατ. ήτοι ποσοστιαία κατά 85,7%, περιλαμβάνει ποσό €372 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα από 20% το 2012 σε 26% το 2013. Η υπόλοιπη αύξηση προέρχεται κυρίως από την Τράπεζα και οφείλεται: (α) στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, ύψους €158 εκατ., επί φορολογικών ζημιών, εκ των οποίων ποσό €112 εκατ. υπολογίστηκε επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων για τις οποίες δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και ποσό €46 εκατ. αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί φορολογικών ζημιών που σχηματίστηκαν τη χρήση 2013, και (β) στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των επενδυτικών χρεογράφων ύψους €1.273 εκατ. η οποία κυρίως προέρχεται από αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί της ζημίας του PSI που δεν είχε αναγνωριστεί τις προηγούμενες χρήσεις. Οι ανωτέρω αυξήσεις αντισταθμίστηκαν κυρίως: (α) από τη μείωση κατά €322 εκατ. των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των παραγώγων (β) από τη μείωση κατά €160 εκατ. των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και (γ) από τη μείωση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά €57 εκατ. επί των παροχών προς το προσωπικό.

Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, τα αναλογούντα κέρδη περιόδου στους μετόχους της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 ανήλθαν σε ζημιές ύψους €2.127 εκατ., κέρδη €809 εκατ. και κέρδη €66 εκατ.

Πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014.

Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 (που περιλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις του 2012) αντίστοιχα.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012

Εκατ. €*	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	940	745	(106)	71	312	1.265	138	3.365
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	88	85	(177)	6	90	400	3	495
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(9)	(49)	(469)	156	17	169	(148)	(333)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	1.019	781	(752)	233	419	1.834	(7)	3.527
Άμεσες δαπάνες	(615)	(51)	(59)	(116)	(272)	(748)	(20)	(1.881)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.736)	(654)	(247)	(31)	(258)	(286)	(409)	(3.621)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	2	-	2
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.332)	76	(1.058)	86	(111)	802	(436)	(1.973)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά αποτελέσματα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013

Εκατ. €*	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματοοργανών – Κεφαλαγιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλι-στικών δραστη-ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη-ριοτήτων	Τραπεζικών δραστη-ριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστη-ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	619	696	(101)	84	299	1.299	261	3.157
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	75	90	(140)	7	90	401	6	529
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (1)	-	(46)	28	102	15	44	(58)	85
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	694	740	(213)	193	404	1.744	209	3.771
Άμεσες δαπάνες	(569)	(50)	(55)	(98)	(260)	(859)	(286)	(2.177)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.114)	(421)	528	14	(117)	(338)	(320)	(1.768)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(4)	1	1	(3)	-	(5)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(989)	269	256	110	28	544	(397)	(179)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά αποτελέσματα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €*	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματοοργανών – Κεφαλαγιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλι-στικών δραστη-ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη-ριοτήτων	Τραπεζικών δραστη-ριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστη-ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	573	743	189	55	315	1.139	115	3.129
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	72	98	(125)	5	93	393	(5)	531
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (1)	23	(63)	(106)	103	14	(24)	(43)	(96)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	668	778	(42)	163	422	1.508	67	3.564
Άμεσες δαπάνες	(456)	(47)	(50)	(90)	(253)	(764)	(52)	(1.712)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.569)	(755)	(66)	(9)	(125)	(347)	(404)	(3.275)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(2)	1	1	1	-	1
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.357)	(24)	(160)	65	45	398	(389)	(1.422)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά αποτελέσματα χρηματιστηριακών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ανάλυση ανά τομέα

Η αύξηση των ζημιών προ φόρων του Ομίλου κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014 αντικατοπτρίζει κυρίως την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων, οι οποίες, παρά την μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ανήλθαν σε €2.865 εκατ. έναντι €1.373 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Τα κέρδη προ φόρων από τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Τουρκία μειώθηκαν το 2014 συγκριτικά με το 2013, με τη μείωση να αποδίδεται στην υποτίμηση της TRY έναντι του EUR το 2014 και στις μη ευνοϊκές συνθήκες τα αγοράς που οδήγησαν σε ζημιές από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Η μείωση των ζημιών προ φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012, οφείλεται κυρίως στη βελτίωση του εγχώριου οικονομικού κλίματος το οποίο συνέβαλε στη μείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, στον αντιλογισμό της πρόβλεψης όπως υπολογίσθηκε κατά το 2012 για απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και στον περιορισμό των υψηλών ζημιών από επενδυτικές δραστηριότητες προηγούμενου έτους. Η συνεισφορά της Finansbank ήταν ιδιαίτερα σημαντική παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν στην Τουρκική αγορά κατά το δεύτερο μισό του 2013, ενώ ο Τομέας Διεθνών Δραστηριοτήτων κατέγραψε κέρδη προ φόρων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σύγκριση με τις ζημιές προ φόρων την αντίστοιχη περίοδο του 2012.

Ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου, κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσίασε σημαντική αύξηση των ζημιών προ φόρων ύψους €1.357 εκατ., έναντι ζημιών €989 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2013 και ζημιών €1.332 εκατ. το 2012. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων το 2014 αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων από €796 εκατ. το 2013 σε €1.287 εκατ. το 2014. Αντίθετα, οι δαπάνες εξαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων και των αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, μειώθηκαν κατά €146 εκατ. ως αποτέλεσμα της πολιτικής περιορισμού του κόστους που περιελάμβανε

το μεγάλης κλίμακας πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου, τον εξορθολογισμό του δικτύου και το κλείσιμο 12 καταστημάτων. Οι προσπάθειες απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής συνεχίστηκαν και κατά το 2014. Σε συνέχεια των προσπαθειών των προηγούμενων ετών που αφορούν στη ρύθμιση στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, η Τράπεζα διατήρησε και το 2014 την εισαγωγή ευέλικτων όρων αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα.

Η μείωση των ζημιών προ φόρων το 2013 οφείλεται κυρίως στη μείωση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και στην αντίστοιχη μείωση της πρόβλεψης απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τα εν λόγω δάνεια. Συγκεκριμένα, η μείωση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του τομέα Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου κατά €325 εκατ. οφείλεται κυρίως στην μείωση κατά €213 εκατ. της καταναλωτικής πίστης η οποία ξεπερνά την αύξηση των εσόδων της στεγαστικής πίστης και των χορηγήσεων προς μικρομεσαίες και μικρές επιχειρήσεις κατά €77 εκατ. και €35 εκατ., αντίστοιχα. Οι προσπάθειες απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου της Λιανικής Τραπεζικής συνεχίστηκαν και κατά το 2013. Η Τράπεζα συνέχισε το 2013 τις προσπάθειες ρύθμισης στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων εισάγοντας ευέλικτους όρους αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων μειώθηκαν σε €796 εκατ. τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 από ποσό €1.436 εκατ. που είχαν σχηματιστεί για την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην σταδιακή βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα.

Ο τομέας της Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, πραγματοποίησε ζημιές προ φόρων ύψους €24 εκατ. έναντι κερδών €269 εκατ. για το δωδεκάμηνο του 2013 και κερδών €76 εκατ. το 2012. Η μείωση των κερδών το 2014 αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων σε €694 εκατ. από €375 εκατ. το 2013, η οποία υπερκάλυψε την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους ύψους €743 εκατ. το 2014 έναντι €696 εκατ. το 2013. Η αύξηση των κερδών το 2013 οφείλεται κυρίως στη μείωση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων από €608 εκατ. το 2012 σε €375 εκατ. το 2013, η οποία υπερβαίνει την μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ύψους €745 εκατ. το 2012 σε €696 εκατ. το 2013. Η Τράπεζα διατήρησε τη συντηρητική της προσέγγιση σε νέες επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις δίνοντας έμφαση στα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις οι οποίες εκλαμβάνονται ως μειωμένου ρίσκου.

Ο τομέας Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας παρουσίασε ζημιές προ φόρων ύψους €160 εκατ. κατά το 2014 σε σχέση με τα κέρδη προ φόρων ύψους €256 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013 και ζημιές €1.058 εκατ. το 2012. Η επιδείνωση το 2014 αποδίδεται κυρίως στον αντιλογισμό το 2013 των προβλέψεων προηγουμένων χρήσεων ύψους €548 εκατ. (διαφορετικά το 2013 θα είχαν αναφερθεί ζημιές ύψους €292 εκατ.) οι οποίες είχαν σχηματισθεί έναντι απαιτήσεων κατά του Ελληνικού Δημοσίου και ζημιών από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα το 2014. Η σημαντική αύξηση των κερδών το 2013 οφείλεται κυρίως στον αντιλογισμό εντός του 2013 των προβλέψεων, όπως υπολογίστηκαν κατά το 2012 για απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και στις προβλέψεις απομείωσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων εξαιτίας του PSI κατά το δωδεκάμηνο του 2012. Επιπρόσθετα, η μείωση της χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ σε συνδυασμό με την αλλαγή της χρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος της Τράπεζας από τον ΕΛΑ στην ΕΚΤ, επηρέασαν θετικά τα καθαρά έσοδα από τόκους καθώς τα χαμηλότερα επιτόκια της ΕΚΤ το 2014 περιόρισαν το κόστος χρηματοδότησης.

Ο τομέας των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, παρουσίασε κατά το 2014 κέρδη προ φόρων ύψους €65 εκατ. σε σύγκριση με €110 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013 και €86 εκατ. το 2012. Η μείωση το 2014 των κερδών οφείλεται κυρίως στη πώση των επιτοκίων και των υπολοίπων των προθεσμιακών καταθέσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα οποία είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση των εσόδων από τόκους, η οποία ωστόσο αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των καθαρών εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων το 2013 αποδίδεται στον έλεγχο του κόστους κυρίως των απαιτήσεων των κλάδων ζωής και αυτοκινήτου, στην αποτελεσματική διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, στην ανάπτυξη και προώθηση νέων προϊόντων, στην ενίσχυση του δικτύου πωλήσεων και στην αποτελεσματική συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών μέσω της ανάπτυξης των συνεργειών με την Τράπεζα. Επιπρόσθετα, ο εφάπαξ αντιλογισμός της ζημιάς απομείωσης για εταιρικά ομόλογα την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 βελτίωσε την κατανομή των δαπανών και προβλέψεων σε €14 εκατ. σε σύγκριση με την επιβάρυνση €9 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2014. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε €193 εκατ. το 2013 σε σύγκριση με €233 εκατ. το 2012, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τη μείωση της παραγωγής στο κλάδο των γενικών ζημιών, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας.

Ο τομέας των διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου παρουσίασε αύξηση των κερδών προ φόρων σε €45 εκατ. το 2014 από €28 εκατ. το 2013 και ζημιές προ φόρων €111 εκατ. το 2012. Η βελτίωση το 2014 αποδίδεται στην κατά €18 εκατ.

αύξηση των καθαρών λειτουργικών εσόδων τα οποία ανήλθαν σε €422 εκατ. το 2014 έναντι €404 εκατ. το 2013. Οι προβλέψεις έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €128 εκατ. το 2014 έναντι €114 εκατ. το 2013 παρά την οριακή μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, βελτιώνοντας το δείκτη κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση κατά 2,5 ποσοστιαίες μονάδες σε 54,4%. Επιπλέον, κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, επιτεύχθηκε περαιτέρω μείωση των δαπανών εξαιρουμένων των προβλέψεων έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων και των αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες ανήλθαν σε €226 εκατ. έναντι €236 εκατ. το 2013. Η βελτίωση της κερδοφορίας το 2013 οφείλεται κυρίως στη σταθεροποίηση του ρυθμού ανάπτυξης των επισφαλειών, αντικατοπτρίζοντας τη σταθεροποίηση της οικονομικής δραστηριότητας στην περιοχή, καθώς και στη βελτίωση των δανειακών εισπράξεων. Για τον λόγο αυτό οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων μειώθηκαν σε €114 εκατ. το 2013, από €255 εκατ. το 2012. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, επιτεύχθηκε σημαντική μείωση στις άμεσες δαπάνες όπου ανήλθαν σε €260 εκατ. σε σύγκριση με €272 εκατ. με την αντίστοιχη περίοδο του 2012.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, μειώθηκαν σε €398 εκατ. από €544 εκατ. στην αντίστοιχη περίοδο του 2013 και €802 εκατ. το 2012. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην υποτίμηση κατά τη διάρκεια του 2014 της Τούρκικης Λίρας έναντι του Ευρώ, η οποία είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους σε σύγκριση με το 2013. Επιπρόσθετα, δυσμενείς συνθήκες στην αγορά οδήγησαν σε ζημιές από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €24 εκατ. κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, σε σύγκριση με τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €44 εκατ. για το δωδεκάμηνο του 2013. Οι άμεσες δαπάνες περιορίστηκαν κατά €95 εκατ. λόγω της αποτελεσματικής συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών. Οι προβλέψεις έναντι πιστωτικού και άλλων κινδύνων παρέμειναν σταθερές σε €342 εκατ. το 2014 έναντι €339 εκατ. το 2013, παρά την αύξηση που παρουσίασαν σε όρους εγχώριου νομίσματος, γεγονός το οποίο οφείλεται στην υποτίμηση της Τούρκικης Λίρας έναντι του Ευρώ το 2014. Επιπλέον, ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση αυξήθηκε σε 75,0% το 2014 από 67,5% το 2013 παρά τη μείωση του δείκτη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών σε 5,3% από 6,1% το 2013. Η μείωση το 2013 οφείλεται στην τροποποίηση του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τον Τουρκικό τραπεζικό κλάδο, στην αύξηση των επιτοκίων καθώς και στην πτώση της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τούρκικης λίρας έναντι του Ευρώ κατά το 2013. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση καθαρών εσόδων το 2013, καθώς στο 2012 είχε συμπεριληφθεί η σημαντική συνεισφορά του κέρδους ύψους €157 εκατ. από την πώληση του 51,0% της Cigna Finans Pension, καθώς και στην αύξηση των άμεσων δαπανών ως αποτέλεσμα της επέκτασης στην Τουρκική αγορά με το άνοιγμα 93 νέων καταστημάτων εντός του 2013. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €338 εκατ. το 2013, από €286 εκατ. το 2012, ως αποτέλεσμα της έμφασης της ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank σε προϊόντα υψηλού περιθωρίου και στη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας.

Ο τομέας Λοιπές Δραστηριότητες περιλαμβάνει τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και δραστηριότητες αποθηκευτικών υπηρεσιών και λοιπά μη καταναμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Οι ζημιές προ φόρων, στον τομέα αυτό για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, κυμάνθηκαν στο ίδιο επίπεδο με την προηγούμενη χρήση και ανήλθαν σε €389 εκατ. Οι ζημιές προ φόρων κατά τη χρήση του 2013 ανήλθαν σε €397 εκατ. (2012: €436 εκατ.). Η μείωση των ζημιών οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους ύψους €261 εκατ. το 2013, από €138 εκατ. το 2012. Οι άμεσες δαπάνες αυξήθηκαν το 2013 σε €286 εκατ. από €20 εκατ. το 2012, λόγω του προγράμματος εθελουσίας της Τράπεζας που έλαβε χώρα το Δεκέμβριο 2013 με συνολικό κόστος περίπου €193 εκατ.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της χρήσης 2012, 2013 και 2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.500	5.910	5.837
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.318	2.847	3.324
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.429	3.087	2.408
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.693	3.671	5.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	69.135	67.250	68.109
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.315	17.477	16.715
Ακίνητα επενδύσεων	280	535	912
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	159	143	141
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.138	1.709	1.756
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.969	1.766	2.109
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.297	2.414	4.024
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	636	721	848
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	371	441	522
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.558	2.758	2.591
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	201	225
Σύνολο ενεργητικού	104.798	110.930	115.464
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.972	27.897	22.226
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.770	3.029	6.258
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.722	62.876	64.929
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.385	2.199	3.940
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.386	1.607	2.051
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.460	2.404	2.532
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	80	53	44
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	388	530	337
Φόρος εισοδήματος	48	46	75
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.629	2.407	2.599
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	8	7
Σύνολο παθητικού	106.840	103.056	104.998
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.138	2.073	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326	11.975	14.060
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	(2)	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(11.748)	(6.935)	(6.862)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.284)	7.111	9.612
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	70	683	772
Προνομιούχοι τίτλοι	172	80	82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(2.042)	7.874	10.466
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	104.798	110.930	115.564

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ορισμένα ποσά στην περίοδο 2012 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της περιόδου 2013 σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012		
	Αναμορφωμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.297	1.298	(1)
Σύνολο ενεργητικού	104.798	104.799	(1)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	80	84	(4)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	388	230	158
Σύνολο παθητικού	106.840	106.686	154
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(11.748)	(11.593)	(155)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.284)	(2.129)	(155)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(2.042)	(1.888)	(154)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	104.798	104.799	(1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου	Μεταβολή	Μεταβολή
	2012	2013	2014	2013-2012 (%)	2014-2013 (%)
Στεγαστικά δάνεια	23.471	22.505	21.956	(4,1)	(2,4)
Καταναλωτικά δάνεια	8.984	8.633	8.780	(3,9)	1,7
Πιστωτικές κάρτες	6.725	5.691	4.895	(15,4)	(14,0)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.275	6.360	6.851	1,4	7,7
Λιανική τραπεζική	45.455	43.189	42.482	(5,0)	(1,6)
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	31.450	32.914	36.201	4,7	10,0
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	76.905	76.103	78.683	(1,0)	3,4
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(7.770)	(8.853)	(10.574)	(13,9)	19,4
Σύνολο	69.135	67.250	68.109	(2,7)	1,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αύξηση κατά 2,7% σημείωσαν τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου, τα οποία στο τέλος του 2014 ανήλθαν σε €72.055 εκατ. έναντι €70.144 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Συγκεκριμένα, μείωση παρουσίασαν το εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο κατά €1.172 εκατ. και το δανειακό χαρτοφυλάκιο της ΝΑ Ευρώπης κατά €129 εκατ., η οποία ωστόσο αντισταθμίστηκε πλήρως από την αύξηση των δανειακών χαρτοφυλακίων της Τουρκίας κατά €3.212 εκατ.

- 1) Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Δεκέμβριο 2014 ανήλθαν σε €42.482 εκατ., μειωμένα κατά 1,6% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2013.
- 2) Μείωση κατά 2,4% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Δεκέμβριο του 2014 να ανέρχονται σε €21.956 εκατ.
- 3) Σε €8.780 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο δωδεκάμηνο του 2014, παρουσιάζοντας αύξηση 1,7%.
- 4) Επιπλέον, μείωση 14,0% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €4.895 εκατ. το Δεκέμβριο του 2014.
- 5) Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση διαμορφώθηκε στο 23,4% την 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι 22,5% την 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο αντίστοιχος δείκτης για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε στο 30,4%.

Μείωση κατά μόλις 0,5% σημείωσαν τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του 2013 ανήλθαν σε €70.144 εκατ. έναντι €70.509 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012. Συγκεκριμένα, το εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά €1.798 εκατ. κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των χαρτοφυλακίων της

Probank και της FBB, όπου αντιστάθμισε τη μείωση των δανειακών χαρτοφυλακίων της Finansbank κατά €1.845 εκατ. (ενώ σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία, το χαρτοφυλάκιο της Τουρκίας παρουσίασε αύξηση 12,9%) και της NA Ευρώπης κατά €318 εκατ.

- 1) Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Δεκέμβριο 2013 ανήλθαν σε €43.189 εκατ., μειωμένα κατά 5,0% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2012.
- 2) Μείωση κατά 4,1% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Δεκέμβριο του 2013 να ανέρχονται σε €22.505 εκατ.
- 3) Σε €8.633 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων το Δεκέμβριο του 2013, παρουσιάζοντας μείωση 3,9% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2012.
- 4) Επιπλέον, μείωση 15,4% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €5.691 εκατ. το Δεκέμβριο του 2013.
- 5) Ο προσαρμοσμένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση διαμορφώθηκε στο 22,5% το Δεκέμβριο του 2013 έναντι 19,0% το Δεκέμβριο του 2012. Ο αντίστοιχος δείκτης για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε στο 27,4%.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών:	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014
<i>Εκατ. €*</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	7.119	7.770	8.853
Αύξηση / (μείωση) λόγω εξαγοράς / πώλησης θυγατρικής	-	759	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	2.545	1.135	2.441
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	37	-	-
Διαγραφές απαιτήσεων	(234)	(239)	(203)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	18	58	78
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(220)	(244)	(303)
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(8)	(216)	(336)
Δάνεια που ανταλλάχθηκαν με το PSI	(1.502)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	15	(170)	44
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	7.770	8.853	10.574

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, διενήργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €2.441 εκατ. έναντι €1.135 εκατ. το 2013 και €2.545 εκατ. το 2012. Η αύξηση των προβλέψεων τη χρήση 2014 οφείλεται στους υψηλότερους συντελεστές ζημίας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου, παρά τη μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών καθώς και στη διενέργεια μειωμένων προβλέψεων τη χρήση 2013 σε σύγκριση με τη χρήση 2012, κατά την οποία η κρίση στην Ελλάδα έφθασε στο αποκορύφωμά της και ο ρυθμός αύξησης νέων επισφαλειών στο ανώτερο σημείο του. Ο δείκτης κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε σε 62,8% το 2014 έναντι 56,0% το 2013 και 54,3% το 2012 (εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο).

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο προσαρμοσμένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) ανήλθε σε 31,7%, ενώ ο προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPE) από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ανήλθε σε 46,3%.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014, αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
<i>Εκατ. €*</i>					
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	73	125	77	71,2	(38,4)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	660	1.214	1.658	83,9	36,6
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς	552	367	152	(33,5)	(58,6)
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	30.904	20.703	14.247	(33,0)	(31,2)
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή <i>repos</i>	1.097	4.713	4.968	329,6	5,4
Λοιπές καταθέσεις	686	775	1.124	13,0	45,0
Σύνολο	33.972	27.897	22.226	(17,9)	(20,3)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες μειώθηκαν από €30,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €20,7 δισ. το 2013 και €14,2 δισ. το 2014, λόγω της μείωσης του δανεισμού από την ΕΚΤ. Η συνολική μείωση των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος ωστόσο συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθώς και από τις λοιπές καταθέσεις.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή 2013-2012 (%)	Μεταβολή 2014-2013 (%)
<i>Εκατ. €*</i>					
Καταθέσεις:					
Ταμειυτηρίου	17.088	17.717	17.838	3,7	0,7
Προθεσμίας	34.201	35.893	37.158	4,9	3,5
Τρεχούμενοι & Όψεως	6.585	8.082	8.803	22,7	8,9
Λοιπές	469	572	576	22,0	0,7
Σύνολο καταθέσεων	58.343	62.264	64.375	6,7	3,4
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή <i>repos</i>	11	23	84	109,1	265,2
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	368	589	470	60,1	(20,2)
	379	612	554	61,5	(9,5)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	58.722	62.876	64.929	7,1	3,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες το 2014 αυξήθηκαν κατά 3,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας συνολικού ύψους €1.265 εκατ. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 3,5%, όσο και στις καταθέσεις ταμειυτηρίου κατά 0,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 8,4%. Είναι αξιοσημείωτο ότι η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ειδικότερα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά λόγω της αύξησης των καταθέσεων του Ομίλου στην Τουρκία. Συγκεκριμένα, οι καταθέσεις της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 9,2% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την υποτίμηση της Τουρκικής λίρας το 2014 σε σύγκριση με το 2013, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank, σε επίπεδο Ομίλου, ανήλθε σε 14,1%. Επιπρόσθετα, οι εγχώριες καταθέσεις παρουσίασαν οριακή αύξηση κατά 0,3%.

Η αύξηση των καταθέσεων στο 2014 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης προς καταθέσεις να κατέλθει στο επίπεδο του 94,7% έναντι 97,5% το 2013.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω συμβάσεων επαναγοράς ομολόγων μειώθηκε σε €14,2 δισ. από €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ ήταν μηδενική. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η χρηματοδότηση ήταν μόνο από τον ΕΛΑ και ανήλθε σε €30,9 δισ. Το 2014, η συνολική μείωση των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος ωστόσο συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθώς και από τις λουπές καταθέσεις.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν κατά 7,1% το 2013 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως λόγω των καταθέσεων συνολικού ύψους €4.049 εκατ. που προήλθαν από τις FBB και Probank κατά την ημερομηνία απόκτησης τους. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 4,9%, όσο και στις καταθέσεις ταμειωτηρίου κατά 3,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 22,7%. Είναι αξιοσημείωτο ότι η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ειδικότερα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν σημαντικά μέσω όλων των κυρίων περιοχών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Συγκεκριμένα, οι εγχώριες καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 12,5% κυρίως λόγω της απόκτησης των FBB και Probank, όπως αναφέρεται ανωτέρω. Η ΝΑ Ευρώπη αυξήθηκε κατά 9,0% ενώ οι καταθέσεις της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 16,0%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία, με τις χαμηλού κόστους καταθέσεις όψεως να αποτελούν αυξημένο ποσοστό των συνολικών καταθέσεων. Ωστόσο, σε επίπεδο Ομίλου, η αύξηση των καταθέσεων από τη Finansbank αντισταθμίστηκε από την πτώση της τούρκικης λίρας έναντι του Ευρώ κατά 20,4%.

Η αύξηση των καταθέσεων στο 2013 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης προς καταθέσεις να κατέλθει στο επίπεδο του 97,5% έναντι 107,7% το 2012.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2012, 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013 και 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2014.

Εκατ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως		
	31 Δεκεμβρίου 2012 (Όπως αναμορφώθηκαν)	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων περιόδου	(1.973)	(179)	(1.422)
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	3.228	1.774	3.090
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	231	226	206
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εκδοθέντων πιστωτικών τίτλων και δανειακών υποχρεώσεων	(138)	3	(80)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	3.172	1.430	2.944
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	20	216	31
Αναλογία (κερδών) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(2)	5	(1)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	5	5	3
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(4)	(3)	(3)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	2	(4)	(4)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών / ποσοστών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	(158)	-	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	75	(191)	(109)
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	45	75	84
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	217	63
Αρνητική υπεραξία	-	(208)	(2)
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(34)	3	(42)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(2.695)	6.362	(5.848)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	13	(525)	(129)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(68)	1.551	(587)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.401)	1.632	923
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(165)	23	(2.271)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(651)	3.774	(3.422)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(423)	(93)	(362)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(1.325)	(9.031)	(364)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(136)	(6.393)	(4.190)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.156)	111	572
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	393	(1.640)	3.069
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(79)	(29)	(283)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	(177)	(56)	127
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(123)	(203)	(139)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(47)	(821)	480
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.765)	(1.074)	(4.544)

Εκατ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως		
	31 Δεκεμβρίου 2012 (Όπως αναμορφώθηκαν)	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση θυγατρικών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που αποκτήθηκαν	-	561	(54)
Συμμετοχή στην (αύξηση) / μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που πωλήθηκαν	37	19	-
Απόκτηση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(14)	-	-
Διάθεση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	16
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	8	9
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(244)	(212)	(849)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7	7	12
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(7.869)	(8.554)	(5.788)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	10.546	8.276	7.347
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	2.469	105	693
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	1.079	2.500
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(119)	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	2.931	3.244	5.808
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.697)	(3.298)	(4.002)
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	(38)	(8)	(278)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	-	543	34
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	121	27	82
Αγορά ιδίων μετοχών	(121)	(29)	(81)
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-	6
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(3)	-	-
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(10)	(238)	(74)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	183	1.201	3.995
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	9	(144)	50
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	(104)	88	194
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.271	4.167	4.255
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	4.167	4.255	4.449

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Εκατ. €*

	31 Δεκεμβρίου 2012		
	Αναμορφωμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Ζημιές προ φόρων περιόδου	(1.973)	(1.986)	13
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές	3.228	3.241	(13)
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	20	33	(13)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.765)	(2.765)	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμειακών ροών, βλ. ενότητα 3.12 «Πηγές Ρευστότητας και Αντληση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου 2012 – 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση μετοχών αξιολογώσεων		Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών		Αντιστάθ-μηση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθ-μηση ταμειακών καθορισμένων παροχών	Λοιπά Αποθεματ κά & εις νέον	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομι/χοί	Σύνολο	
	Κοινές μετοχές	Προνο-μύχες	Κοινές μετοχές	Προνο-μύχες	-	-	-	-	-	-	Σύνολο	Τίτλοι	Σύνολο	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012 όπως δημοσιεύθηκε	4.780	1.358	2.943	383	-	(324)	(1.329)	(457)	(4)	-	(8.073)	(723)	470	(253)
Προσαρμογές λόγω εφαρμογής νέων λογιστικών προτύπων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(114)	-	(114)	-	(114)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012 όπως αναμορφώθηκε	4.780	1.358	2.943	383	-	(324)	(1.329)	(457)	(4)	(114)	(8.073)	(837)	470	(367)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	522	117	-	(2)	(54)	(10)	573	-	573
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.127)	(2.127)	(4)	(2.131)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	522	117	-	(2)	(54)	(2.137)	(1.554)	(4)	(1.558)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114	114	(214)	(100)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(10)	(13)
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 1 Ιανουαρίου 2013	4.780	1.358	2.943	383	-	198	(1.212)	(457)	(6)	(168)	(10.103)	(2.284)	242	(2.042)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(91)	(1.085)	-	36	37	(62)	(1.165)	(3)	(1.168)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	809	809	(2)	(1.168)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(91)	(1.085)	-	36	37	747	(356)	(5)	(361)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	953	-	9.076	-	-	-	-	-	-	-	-	10.029	-	10.029
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	(5.014)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.014	-	-	-
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(238)	-	-	-	-	-	-	-	-	(238)	-	(238)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(4)	-	(189)	-	-	-	-	-	-	74	(119)	-	(119)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55	55	(91)	(36)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26	617	643
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.781	194	(2)	107	(2.297)	(457)	30	(131)	(4.187)	7.111	763	7.874
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(95)	322	-	(48)	(58)	(112)	9	2	11
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	66	40	106
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(95)	322	-	(48)	(58)	(46)	75	42	117
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500	-	2.500
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	49	47
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.866	194	-	12	(1.975)	(457)	(18)	(189)	(4.235)	9.612	854	10.466

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα ίδια κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €10.466 εκατ. έναντι €7.874 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.500 εκατ. Επίσης, τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €106 εκατ. κέρδη μετά από φόρους.

Τα ίδια κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €7.874 εκατ. έναντι αρνητικών ιδίων κεφαλαίων ύψους €2.042 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η μεταβολή οφείλεται στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά €10.029 εκατ. η οποία προήλθε αφενός από την ανακεφαλαιοποίηση στην οποία συμμετείχαν το ΤΧΣ με εισφορά ομολόγων EFSF ποσού €8.677 εκατ. και ιδιώτες επενδυτές με εισφορά μετρητών ποσού €1.079 εκατ. και αφετέρου από

την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €273 εκατ. λόγω έκδοσης μετοχών της Τράπεζας και ανταλλαγής αυτών με μετοχές της Eurobank. Επίσης η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων οφείλεται και στα κέρδη μετά από φόρους της χρήσης 2013, τα οποία ανήλθαν σε €807 εκατ. Η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει με ζημίες ύψους €1.085 εκατ. που προήλθαν από συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Finansbank λόγω πτώσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας έναντι του Ευρώ.

3.21.4 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 για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τις κεφαλαιακές δράσεις που έχουν πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της εφαρμογής του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.6.1. «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)» στο πλαίσιο της Συνολικής Αύξησης και αφορούν την ολοκλήρωση των Προσφορών LME και τη Διεθνή Προσφορά (βλ. επίσης ενότητα 4.3.1 «Γενικά στοιχεία έκδοσης - Διάθεση Νέων Μετοχών»).

3.21.5 Μερισματική πολιτική

Περιορισμοί στην πληρωμή μερισμάτων βάσει νόμου

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Τράπεζας, τα καθαρά κέρδη περιόδου της Τράπεζας διανέμονται με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό από 5% μέχρι και 20% των καθαρών κερδών της Τράπεζας 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 περιόδου 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 την Ετήσια 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.

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία η Τράπεζα δύναται επίσης να διανείμει προσωρινό μέρος κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον 20 τουλάχιστον μέρες πριν την εν λόγω διανομή, υποβληθεί στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας λογιστική κατάσταση της Τράπεζας και δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και μία ημερήσια εφημερίδα ή, αντί της ημερήσιας εφημερίδας, αναρτηθεί στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας και ενημερωθεί αμελλητί το οικείο μητρώο (σύμφωνα με το άρθρο 232 του Ν. 4072/2012). Τα εν λόγω μερίσματα δε δύναται να υπερβαίνουν το ήμισυ των καθαρών κερδών όπως αυτά ορίζονται από τη λογιστική κατάσταση. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να δηλώνει και να καταβάλλει τα εν λόγω μερίσματα χωρίς να λάβει προηγουμένως σχετική έγκριση από τη γενική συνέλευση των μετόχων θα πρέπει όμως τα εν λόγω μερίσματα να επιστραφούν στην Τράπεζα, εάν κατά τη λήξη της χρήσης (στην οποία ανάγονται τα μερίσματα) η Τράπεζα δεν έχει διανεμητέα κέρδη ή τα τελευταία είναι χαμηλότερα από το προσωρινό μέρος που έχει καταβληθεί. Δεδομένης της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας, η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να δηλώνει και να καταβάλλει προσωρινά μερίσματα περιορίζεται, και σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των καθαρών της κερδών σε μη ενοποιημένη βάση.

Σύμφωνα με το Άρθρο 131 του Ν. 4261/2014 (που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη το άρθρο 141 της Οδηγίας CRD IV), η Τράπεζα δεν μπορεί να προβαίνει, μεταξύ άλλων, σε καταβολές μερισμάτων, στο βαθμό που τέτοιου είδους καταβολές σε σχέση με το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) ξεπερνούν, σωρευτικά μαζί με άλλου είδους καταβολές, όπως περιγράφονται στο Άρθρο 131 (1) του Ν. 4261/2014, το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό. Ειδικότερα, σύμφωνα με το Άρθρο 131 (Περιορισμοί στη Διανομή) του Ν. 4261/2014, τα πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας ("combined buffer requirement"), απαγορεύεται να προβαίνουν σε πληρωμές σε σχέση με τα Μέσα Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) στο βαθμό που μια τέτοια πληρωμή οδηγεί το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σε τέτοιο επίπεδο ώστε να μην πληρούται πλέον η συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας, ενώ τα πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας θα πρέπει να υπολογίσουν το μέγιστο διανεμητέο ποσό («ΜΔΠ») και να το κοινοποιήσουν στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην τελευταία περίπτωση, το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα δύναται να προβαίνει σε «προαιρετικές καταβολές» (συμπεριλαμβανομένης της καταβολής μερισμάτων, καταβολής μεταβλητών αποδοχών και πληρωμές για σε πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 1) πριν από τον υπολογισμό και την κοινοποίηση του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού και μετά από τον υπολογισμό του, οι εν λόγω πληρωμές δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό. Ο ως άνω περιορισμός θα εφαρμόζεται για τη μεταβατική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018 στην περίπτωση ιδρυμάτων που δεν πληρούν τη συνολική απαίτηση αποθεμάτων ασφαλείας.

Οι περιορισμοί που τίθενται είναι ανάλογοι προς την έκταση της μη τήρησης της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας και υπολογίζονται ως ποσοστό επί των κερδών του πιστωτικού ιδρύματος από την τελευταία διανομή κερδών ή την πληρωμή των προαιρετικών πληρωμών. Ο υπολογισμός αυτός θα καταλήγει στο Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό για κάθε εξεταζόμενη περίοδο. Για παράδειγμα, σύμφωνα με τη διαβάθμιση στο πρώτο (χαμηλότερο) τεταρτημόριο της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, δεν επιτρέπεται η πληρωμή οποιωνδήποτε προαιρετικών πληρωμών. Στην περίπτωση μη τήρησης της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας, η Τράπεζα θα πρέπει να υπολογίσει το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, και ως αποτέλεσμα αυτού, μπορεί η Τράπεζα να χρειαστεί να μειώσει το ύψος των προαιρετικών πληρωμών, μεταξύ άλλων, μέσω της άσκησης της ευχέρειας να ακυρώσει, εν όλω ή εν μέρει, την καταβολή μερισμάτων. Το κριτήριο της συνολικής απαίτησης αποθεμάτων ασφαλείας θεωρείται ότι δεν τηρείται όταν η Τράπεζα δεν καλύπτει τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια σε έναν τουλάχιστον από τους κεφαλαιακούς δείκτες που ισχύουν για την Τράπεζα, καθώς επίσης και σε μερικές άλλες περιπτώσεις.

Επιπλέον, στο βαθμό που η Τράπεζα λάβει κρατική ενίσχυση και εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες στο ΤΧΣ, δεν θα μπορεί να καταβάλει μέρος στους κοινούς μετόχους της εάν το Διοικητικό Συμβούλιο επιλέξει να μην καταβάλει τόκο επί των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο πληρωμής τόκου.

Τρέχοντες περιορισμοί στην πληρωμή μερισμάτων

Πέραν των ανωτέρω, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 αναφορικά

με το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, τα μερίσματα της Τράπεζας δε 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 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στην Ετήσια 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 δύνανται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Βλ. ενότητα 4.2.1. «Δικαιώματα Μετόχων» για περισσότερες πληροφορίες για τους όρους των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας σχετικά με την προνομαϊκή απόληψη μερίσματος, σε περίπτωση διανομής μερίσματος από την Τράπεζα.

Οι περιορισμοί του Ν. 3723/2008 σχετικά με τη διανομή μερισμάτων μέχρι του 35% εφαρμόζονται αναλόγως και για όσο το ΤΧΣ είναι μέτοχος της Τράπεζας. Επίσης, για το ίδιο χρονικό διάστημα, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος 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.

Σύμφωνα περαιτέρω με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη λήψη κεφαλαίων Κρατικής Ενίσχυσης από τις ελληνικές τράπεζες, δεν επιτρέπεται η Τράπεζα να διανείμει μερίσματα ή να πληρώσει κουπόνια κινητών αξιών έκδοσής της ή να χρησιμοποιήσει αποθεματικά της για αυτό το λόγο μέχρι τη λήξη της περιόδου αναδιάρθρωσής της, εκτός αν η ως άνω καταβολή εκπληρώνει νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας ή η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής χορηγεί σχετική εξαίρεση.

Με το Ν. 4079/2012 ορίστηκε ότι η απαγόρευση της μη απόκτησης ιδίων μετοχών 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 πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος. Κατά την εφαρμογή του προηγούμενου εδαφίου δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, κατά παρέκκλιση των διατάξεων της περίπτωσης β της παραγράφου 2 και της παραγράφου 4 του άρθρου 16 και των περιπτώσεων γ και ε της παραγράφου 3 του άρθρου 17β του ίδιου ως άνω νόμου (Κ.Ν. 2190/1920).

Τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης 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 διανείμει 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.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν εκδοθεί βάσει του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλει σταθερή απόδοση 10% στο Ελληνικό Δημόσιο ως προνομιούχο μέτοχο πριν από τη διανομή μερισμάτων στους κοινούς μετόχους του. Οιαδήποτε τέτοια καταβολή θα μειώνει αντίστοιχα τα διανεμητέα προς τους κοινούς μετόχους της Τράπεζας ποσά. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας μπορούσαν να διανείμουν μέρισμα στους κοινούς μετόχους μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως και 2013, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών. Κατά την ημερομηνία του παρόντος, δεν υφίσταται περιορισμός στην πληρωμή μερισμάτων με τη μορφή κοινών μετοχών για τη χρήση του 2014. Ωστόσο, ενδέχεται τέτοιος περιορισμός να επιβληθεί όπως έγινε και τα προηγούμενα έτη.

3.21.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Κατά της Τράπεζας και ορισμένων θυγατρικών της έχουν ασκηθεί δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους. 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 την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανέρχονται σε €81 εκατ. και αφορούν τις περιπτώσεις εκείνες που η ζημιά είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα. Τα αντίστοιχα ποσά το 2014 ανέρχονταν σε €67 εκατ. 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 ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, 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.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δηλώνει ότι δεν υπήρξαν, κατά την περίοδο των δώδεκα μηνών που προηγείται από την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, περιλαμβανομένων διαδικασιών που εκκρεμούν ή που ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Τράπεζας ή/και των εταιρειών του Ομίλου και έχουν περιέλθει σε γνώση της, οι οποίες να είχαν προσφάτως (κατά την προαναφερόμενη περίοδο) ή να μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Ο Όμιλος της Finansbank ενδέχεται να αντιμετωπίσει απώλειες που θα προκύψουν από τις απαιτήσεις πελατών για επιστροφές προμηθειών κατάθεσης φακέλου δανείων

Τα αποτελέσματα του Ομίλου της Finansbank, όπως και των άλλων τουρκικών τραπεζών, επηρεάστηκαν αρνητικά κατά το 2014 και κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 εξαιτίας των επιστροφών προμηθειών ιδιωτών πελατών, οι οποίοι επωφελήθηκαν την απόφαση δικαστηρίου δίνοντάς τους το δικαίωμα να ζητήσουν την επιστροφή των καταβαλλόμενων προμηθειών κατάθεσης φακέλου δανείων. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος της Finansbank κατέβαλε TRY 95 εκατ. και TRY 130 εκατ., αντίστοιχα σε μεμονωμένους πελάτες σχετικά με τις εν λόγω επιστροφές.

Αυτή η απόφαση του δικαστηρίου είναι συνεπής με τη συνολική κανονιστική προσέγγιση του Τραπεζικού Ρυθμιστικού Οργανισμού και Εποπτείας («BRSA») τα τελευταία χρόνια που έχει ως σκοπό να περιορίσει την ανάπτυξη του τομέα των χορηγήσεων προς ιδιώτες και να επιβάλει περιορισμούς στις αμοιβές και προμήθειες που χρεώνονται στους πελάτες λιανικής.

Όπως και οι άλλες τουρκικές τράπεζες έτσι και ο Όμιλος της Finansbank έχει τροποποιήσει τις διαδικασίες του και τις πολιτικές τιμολόγησης των δανείων στα πλαίσια των αποφάσεων του δικαστηρίου και τους κανονισμούς του Τραπεζικού Ρυθμιστικού Οργανισμού και Εποπτείας (BRSA), αποζημιώσεις προηγούμενων περιόδων που μπορεί να εξακολουθήσουν να καταβάλλονται και για το 2015 και μετέπειτα και οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών του Ομίλου της Finansbank, την χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές της.

3.22 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

3.22.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) του Ομίλου, για τις χρήσεις 2012-2014. Οι ακόλουθοι πίνακες έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου								
	2012			2013			2014		
	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού									
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.336	8	0,2%	4.159	7	0,2%	4.472	5	0,1%
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	4.326	53	1,2%	3.320	30	0,9%	3.064	32	1,0%
Χρεόγραφα ⁽²⁾	15.014	898	6,0%	16.739	599	3,6%	18.878	606	3,2%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ^{(3), (4)}	77.189	5.271	6,8%	76.586	4.884	6,4%	77.138	4.642	6,0%
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(6.950)			(8.032)			(9.431)		
Σύνολο	92.915	6.230	6,7%	92.772	5.520	6,0%	94.121	5.285	5,6%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ⁽¹⁾	35.438	766	2,2%	29.949	303	1,0%	22.399	175	0,8%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	57.317	1.963	3,4%	61.592	1.907	3,1%	65.209	1.776	2,7%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις ⁽³⁾	2.583	136	5,3%	3.042	153	5,0%	4.155	205	4,9%
Σύνολο	95.338	2.865	3,0%	94.583	2.363	2,5%	91.763	2.156	2,3%

*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 (τέλος προηγούμενης χρήσης, τέλος τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τριμήνων περιόδων).

⁽²⁾ Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και (ii) «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».

⁽³⁾ Δεν περιλαμβάνονται οι καλυμμένες ομολογίες που έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

⁽⁴⁾ Συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια σε καυστήρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) για τα οποία έχει παύσει ο εκτοκισμός τους.

Ανάλυση της μεταβολής των Καθαρών Εσόδων από τόκους πρό Προβλέψεων – Ανάλυση λόγω 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) του Ομίλου, 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, για τις χρήσεις που παρουσιάζονται για τις δραστηριότητες του Ομίλου. 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 κατανεμηθεί 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. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις μεταβολές στα καθαρά έσοδα από τόκους βλ. ενότητα 3.21.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34» και 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014».

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2014 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2013		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	(1)	2	(3)	(2)	1	(3)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(23)	(12)	(11)	2	(2)	4
Χρεόγραφα	(299)	103	(402)	7	77	(70)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(387)	(41)	(346)	(242)	35	(277)
Σύνολο	(710)	52	(762)	(235)	111	(346)
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(463)	(119)	(344)	(128)	(76)	(52)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(56)	146	(202)	(131)	112	(243)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	17	24	(7)	52	56	(4)
Σύνολο	(502)	51	(553)	(207)	92	(299)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

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

Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού – 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 2012-2014. Οι πληροφορίες απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις μεταβολές στα καθαρά έσοδα από τόκους βλ. ενότητα 3.21.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34» και 3.21.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014».

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2012	2013	2014
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	92.915	92.772	94.121
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.230	5.520	5.285
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	95.338	94.583	91.763
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.865	2.363	2.156
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽¹⁾	3,6%	3,4%	3,3%

*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 πηλίκο των καθαρών εσόδων από τόκους δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

3.22.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες και δείκτες για τον Όμιλο για τις αναφερόμενες χρήσεις.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2012	2013	2014
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.365	3.157	3.129
Καθαρά κέρδη περιόδου αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(2.127)	809	66
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	92.915	92.772	94.121
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	(1.504)	2.413	8.362
Καθαρά έσοδα από τόκους ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	3,6%	3,4%	3,3%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	**	130,8%	37,4%
Καθαρά κέρδη περιόδου αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	**	0,9%	0,1%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	**	33,5%	0,8%
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾ ανά σύνολο μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	**	2,6%	8,9%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Μη μετρήσιμα επειδή τα αποτελέσματα για το 2012 ήταν αρνητικά λόγω του PSI.

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.

3.22.3 Ενεργητικό

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €18.819 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 17,0% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η λογιστική αξία των κρατικών ομολόγων ανήλθε σε €17.488 εκατ. ή 92,9% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει των 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 2015, 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 διαθέσιμων προς πώληση, διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) ανερχόταν σε €3,9 δισ. και αντιπροσώπευαν το 3,5% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Σεπτεμβρίου,
	2012	2013	2014	2015
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Ομόλογα και λουπές υποχρεώσεις Δημοσίου	207	304	313	276
Έντοκα γραμμάτια	4.885	2.213	1.932	2.402
Λουπές ομολογίες	287	530	152	201
Μετοχές	38	33	9	18
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	12	7	2	6
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	5.429	3.087	2.408	2.903

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί 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 2012, 2013, 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2015
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	17	52	501	69
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	318	491	440	390
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.495	2.669	3.023	2.790
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	164	177	147	6
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	22	80	68	66
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	159	-	1	1
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	311	307	222	158
Σύνολο χρεογράφων	4.486	3.776	4.402	3.480
Μετοχές	233	235	157	160
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	495	274	216	278
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	5.214	4.285	4.775	3.918
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη (στο αποσβέσιμο κόστος)				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	120	67	73	76
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	144	110	99	51
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	92	941	1.177	959
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	-	10	11	12
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	-	109	193	217
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	356	1.237	1.553	1.315
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.289	2.467	963	1.344
Ομόλογα ΕΤΧΣ εισφερθέντα από το ΤΧΣ	-	9.123	9.091	9.068
Ομόλογα εταιριών με έδρα εντός Ελλάδος	-	-	-	93
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	284	292	293	169
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	172	73	40	9
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	2.745	11.955	10.387	10.683
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	8.315	17.477	16.715	15.916

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο ανά χώρα ομολογιών και εντόκων γραμματίων κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών (πλην Ελλάδας), που κατείχε ο Όμιλος στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση και στο χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη χρεογράφων στις 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Εκατ. €*	30 Σεπτεμβρίου 2015
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	
Τουρκία	1.597
FYROM	256
Βουλγαρία	215
Ρουμανία	208
ΕΤΧΣ	132
Κύπρος	17
Λουιπά	595
Σύνολο Ομολογιών κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.020
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	
Τουρκία	889
Κύπρος	50
Γαλλία	55
Σύνολο Ομολογιών κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	994

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 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:

Εκατ. €	Έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.488	206	184	2.878
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	500	1.124	1.856	3.480
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	50	525	740	1.315
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	62	5.000	5.622	10.684
Σύνολο	3.100	6.855	8.402	18.357

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Αναταξινομήσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος μετέφερε χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα χρεόγραφα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Η ονομαστική και η λογιστική αξία των μεταφερθέντων χρεογράφων την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε αξίας €681 εκατ. και €494 εκατ. αντίστοιχα. Σχετικά με τα μεταφερθέντα χρεόγραφα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και πριν την αναταξινόμηση, αναγνωρίστηκε ζημιά €137 εκατ. στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ενώ τα έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθαν σε €32 εκατ. Το 2010, 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. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2010 και διακρατούνται ακόμη από τον Όμιλο ανέρχεται σε €993 εκατ. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €316 εκατ. για τον Όμιλο. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, €12 εκατ. έσοδα από τόκους αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων του Ομίλου μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €30 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένου και του δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο, την 30 Σεπτεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

Εκατ. €*	30 Σεπτεμβρίου 2015					Σύνολο
	Ελληνικό Δημόσιο	Κράτη Ε.Ε.	Τουρκία και λοιπές χώρες	Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί	Εταιρικά	
Χρεωστικοί τίτλοι:						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.224	464	68	99	23	2.878
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	231	994	2.025	158	72	3.480
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	1.421	9.118	944	396	120	11.999
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.876	10.576	3.037	653	215	18.357
Δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο	6.223	-	-	-	-	6.223
Σύνολο	10.099	10.576	3.037	653	215	24.580

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα προσαρμοσμένα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης ανήλθαν σε €73.282 εκατ. την 30 Ιουνίου 2015. Τα προσαρμοσμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης δανείων αποτελούνται από 57,4% χορηγήσεις προς ιδιώτες και 42,6% επιχειρηματικές χορηγήσεις, ενώ το 62,5% των προσαρμοσμένων δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων απομείωσης δανείων του Ομίλου, αφορά την εγχώρια δραστηριότητα την 30 Ιουνίου 2015 .

Υπόλοιπα των δανείων του Ομίλου ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πίστης σε ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις, δημόσιες επιχειρήσεις και ιδιώτες, περιλαμβανομένων ενέγγυων πιστώσεων, μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	23.471	22.505	21.956	21.395
Πιστωτικές κάρτες	6.725	5.691	4.895	4.688
Καταναλωτικά δάνεια	8.984	8.633	8.780	8.883
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.275	6.360	6.851	7.131
Σύνολο	45.455	43.189	42.482	42.097
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	5.057	5.367	5.645	6.628
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	1.509	1.779	2.235	2.340
Εμπόριο και υπηρεσίες	7.897	8.643	6.940	8.090
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	2.527	2.972	2.662	2.791
Τουρισμός	531	869	870	887
Ναυτιλία	1.676	1.995	2.405	2.497
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	841	691	680	839
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	7.623	7.104	7.468	7.119
Λοιπά	3.789	3.494	7.296	6.241
Σύνολο	31.450	32.914	36.201	37.432
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	76.905	76.103	78.683	79.529
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(7.770)	(8.853)	(10.574)	(13.126)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	69.135	67.250	68.109	66.403

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2012-2014 και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επιπρόσθετα, οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα υπόλοιπα των δανείων του εγχώριου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου εξωτερικού την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
<i>Εγχώριο χαρτοφυλάκιο</i>				
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	18.877	18.575	18.220	17.974
Πιστωτικές κάρτες	1.470	1.395	1.322	1.236
Καταναλωτικά δάνεια	4.940	4.895	4.365	4.324
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	3.768	4.338	4.160	4.172
Σύνολο	29.055	29.203	28.067	27.706
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	3.381	3.812	3.733	4.027
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	723	668	668	596
Εμπόριο και υπηρεσίες	4.747	5.457	4.794	5.963
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	930	1.074	979	1.240
Τουρισμός	400	673	658	713
Ναυτιλία	1.659	1.968	2.262	2.349
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	234	244	280	430
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	7.492	6.966	7.340	7.036
Λοιπά	2.432	2.348	2.889	1.987
Σύνολο	21.998	23.210	23.603	24.341
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
	51.053	52.413	51.670	52.047
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(5.999)	(7.110)	(8.697)	(11.021)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	45.054	45.303	42.973	41.026

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2012-2014 και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
<i>Χαρτοφυλάκιο εξωτερικού</i>				
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	4.594	3.930	3.736	3.422
Πιστωτικές κάρτες	5.255	4.296	3.573	3.451
Καταναλωτικά δάνεια	4.044	3.738	4.415	4.559
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	2.507	2.022	2.691	2.958
Σύνολο	16.400	13.986	14.415	14.390
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	1.676	1.555	1.912	2.601
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	786	1.111	1.567	1.744
Εμπόριο και υπηρεσίες	3.150	3.186	2.146	2.127
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	1.597	1.898	1.683	1.551
Τουρισμός	131	196	212	174
Ναυτιλία	17	27	143	148
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	607	447	400	409
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	131	138	128	83
Λοιπά	1.357	1.146	4.407	4.255
Σύνολο	9.452	9.704	12.598	13.092
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
	25.852	23.690	27.013	27.482
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.771)	(1.743)	(1.877)	(2.105)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	24.081	21.947	25.136	25.377

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2012-2014 και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος απεικονίζει στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 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 την 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 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, η λογιστική αξία της εν λόγω δανειακής απαίτησης ανερχόταν σε €6.628 εκατ. και €6.247 εκατ. αντίστοιχα και δεν περιλαμβάνει σχετική απομείωση. 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.

Σημειώνεται ότι, κατά την 30 Ιουνίου 2015, το περιθώριο του πιστωτικού κινδύνου του Ελληνικού Δημοσίου αυξήθηκε σημαντικά ενσωματώνοντας την αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε αναφορικά με την ελληνική οικονομία εξαιτίας της μη αποπληρωμής 2 προγραμματισμένων πληρωμών προς τον Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Επίσης η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας μειώθηκε από τον Οίκο Αξιολόγησης S&P στις 29 Ιουνίου 2015, σε CCC, κυρίως λόγω του αυξημένου κινδύνου αθέτησης των οφειλών της έναντι του ΔΝΤ ή/και των ελληνικών ομολόγων που κατέχει η ΕΚΤ. Επιπλέον, η υποβάθμιση αυτή οφείλεται εν μέρει και στην απόφαση της Ελληνικής κυβέρνησης να διεξάγει δημοψήφισμα σχετικά με τις προτάσεις των πιστωτών επί της δανειακής σύμβασης καθώς και στην αυξανόμενη ένδειξη ότι η Ελληνική κυβέρνηση θέτει σε προτεραιότητα τις εγχώριες πληρωμές σε βάρος λοιπών πληρωμών του δημοσίου χρέους. Ομοίως, στις 30 Ιουνίου 2015, ο Οίκος αξιολόγησης Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας σε CC έπειτα από την προσωρινή διακοπή των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των πιστωτών της. Στις 30 Ιουνίου 2015, η Ελληνική Δημοκρατία αθέτησε απέναντι στις υποχρεώσεις πληρωμών της προς το ΔΝΤ συνολικού ύψους €1,5 δισ.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Τράπεζας κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η έκθεση του Ομίλου στην Ελληνική Δημοκρατία πληρούσε τις προϋποθέσεις για αξιολόγηση απομείωσης την 30 Ιουνίου 2015. Στην αξιολόγησή ελήφθησαν υπόψη οι πρόσφατες εξελίξεις που αναφέρονται κατωτέρω, οι οποίες έχουν μειώσει σημαντικά τον κίνδυνο αδυναμίας της Ελληνικής Δημοκρατίας να ανταποκριθεί στις οφειλές της και να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς το ΔΝΤ και άλλους λοιπούς οφειλέτες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας.

- Την 12 Ιουλίου 2015, η Σύνοδος Κορυφής της Ευρωζώνης αποφάσισε πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα ύψους €86,0 δισ. για την περίοδο 2015- 2018. Ως μέρος της συμφωνίας, το Ελληνικό Δημόσιο έλαβε την 20 Ιουλίου 2015 ποσό ύψους €7,2 δισ. ως χρηματοδότηση γέφυρα για την αποπληρωμή υποχρεώσεων στην ΕΚΤ και το ΔΝΤ ύψους €6,3 δισ. με ημερομηνία 20 Ιουλίου 2015.

- Στις 14 Ιουλίου 2015, η Ελληνική Δημοκρατία εκπλήρωσε τις συμβατικές υποχρεώσεις της έναντι τόκων και χρεολυσίων σε κατόχους του ιδιωτικού τομέα ομολόγων της σε JPY που έληγαν κατά την ημερομηνία αυτή.
- Στα πλαίσια της συμφωνίας του Τρίτου Προγράμματος, στις 23 Ιουλίου 2015, το Ελληνικό Κοινοβούλιο ενέκρινε δέσμη προαπαιτούμενων από τους πιστωτές μέτρων προκειμένου να διαπραγματευθεί το νέο Μνημόνιο Συμφωνίας.
- Την 14 Αυγούστου 2015, το Ελληνικό Κοινοβούλιο ενέκρινε το προσχέδιο του νέου Μνημονίου Συμφωνίας με τους θεσμούς για την στήριξη της χώρας από τους Ευρωπαίους εταίρους.
- Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για το Τρίτο Πρόγραμμα και η αρχική εφαρμογή του στα μέσα Αυγούστου 2015 είχε ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του Ελληνικού δημόσιου χρέους από δύο Οίκους Αξιολόγησης: Η S&P αύξησε την αξιολόγηση της κατά δύο βαθμίδες σε CCC + στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ παράλληλα η Fitch αναβάθμισε την αξιολόγηση της κατά μία βαθμίδα σε CCC, στις 18 Αυγούστου 2015.
- Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, η Moody's επιβεβαίωσε την αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας σε Caa3 και άλλαξε την εκτίμηση των προοπτικών της από αρνητική σε σταθερή. Η ενέργεια αυτή ολοκλήρωσε την αξιολόγηση του Οίκου για υποβάθμιση, η οποία είχε ξεκινήσει την 1 Ιουλίου 2015.

Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση της Τράπεζας κατέληξε ότι κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η έκθεση της Τράπεζας στο Ελληνικό Δημόσιο δεν έχει απομειωθεί.

Ακολούθως, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριών των δανείων όπως παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες.

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 3.22.3 «Ενεργητικό - Διαχείριση Κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων»). Ο Όμιλος, επίσης, έχει προσφέρει επιδοτούμενα ή εγγυημένα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.

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. Επίσης συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια αγοράς αυτοκινήτων και αφορούν σε ιδιωτικής χρήσης οχήματα και στις περισσότερες περιπτώσεις είναι εξασφαλισμένα.

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, σημεία έγκαιρης προειδοποίησης ενδέχεται να είναι: η εξασθένηση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, η άστοχη οικονομική διαχείριση (νέες επενδύσεις οι οποίες χρηματοδοτούνται μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού, ακατάλληλη διανομή κερδών, υπερδανεισμός κτλ), αρνητική πληροφόρηση αγοράς (από μέσα μαζικής ενημέρωσης, συνεργάτες, άλλους πελάτες της Τράπεζας, κτλ) σχετικά με την ικανότητα του πιστούχου να φανεί συνεπής 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.

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 μικρής κλίμακας, 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 υποθήκες.

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 και μελλοντικά έσοδα από τη χρήση των πλοίων.

Δάνεια προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς χορηγούνται στην Ελληνική Κυβέρνηση και σε λουπές κυβερνήσεις, Δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου βάσει ληκτότητας την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου 2014			Σύνολο
	Έως 1 έτος	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	
Εγχώριο χαρτοφυλάκιο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	21.488	10.043	20.139	51.670
Χαρτοφυλάκιο εξωτερικού προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	15.826	6.586	4.601	27.013
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	37.314	16.629	24.740	78.683
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(10.036)	(400)	(138)	(10.574)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	27.278	16.229	24.602	68.109

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε χώρες του εξωτερικού

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 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 2014 και 2013 και την 30 Ιουνίου 2015 ήταν προς Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία και ΠΓΔΜ, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν προς Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, ΠΓΔΜ και Κύπρο. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν επιπρόσθετους οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους. Επιπλέον πληροφόρηση σχετικά με τους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους από την Τουρκία, καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με την διεθνή δραστηριότητα και επέκταση στις αναδυόμενες αγορές, βλ. ενότητα 2.5 «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας»).

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε χώρες του εξωτερικού, στις οποίες δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες και το υπόλοιπό τους προσεγγίζει ή υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Χώρα				
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	ΠΓΔΜ	Κύπρος
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.297	378	246	138	19
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.340	113	9	39	290
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	61	241	-	3	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17.290	2.546	1.586	756	831
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	2.999	101	225	257	148
Σύνολο	23.987	3.379	2.066	1.193	1.288

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

31 Δεκεμβρίου 2013

Εκατ. €*	Χώρα			ΠΓΔΜ
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.789	229	302	126
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	803	401	8	35
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	74	484	-	4
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	15.548	2.303	1.503	800
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	2.893	129	242	300
Σύνολο	22.107	3.546	2.055	1.265

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €*	Χώρα			ΠΓΔΜ
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.059	245	195	148
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	217	495	10	39
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	306	-	5
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18.506	2.234	1.389	857
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.194	141	267	299
Σύνολο	24.995	3.421	1.861	1.348

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

30 Ιουνίου 2015

Εκατ. €*	Χώρα			ΠΓΔΜ
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.574	271	227	129
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	723	79	51	39
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	358	-	5
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19.107	2.211	1.354	882
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.031	248	253	283
Σύνολο	25.452	3.167	1.885	1.338

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.34 και έχουν επικυρωθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, το υπόλοιπο των χορηγηθέντων δανείων προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία δανειολήπτη και ανά χώρα του εξωτερικού, στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες και το υπόλοιπό τους προσεγγίζει ή υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

Εκατ €*	31 Δεκεμβρίου 2012				
	Χώρα				
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	ΠΓΔΜ	Κύπρος
Προς ιδιώτες:					
Στεγαστικά	2.904	627	578	126	104
Πιστωτικές Κάρτες	5.091	89	7	50	6
Καταναλωτικά	2.672	517	325	308	66
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.501	835	16	162	-
Σύνολο	12.168	2.068	926	646	176
Προς επιχειρήσεις:					
Βιομηχανία και ορυχεία	1.087	125	94	70	237
Βιοτεχνία	540	129	-	-	7
Εμπόριο	2.221	249	85	42	432
Κατασκευές	591	190	48	17	101
Τουρισμός	30	29	11	5	41
Ναυτιλία	12	4	-	-	-
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	383	79	22	13	49
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	53	5	-	-	2
Λουτά	977	58	553	38	44
Σύνολο	5.894	868	813	185	913
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	18.062	2.936	1.739	831	1.089

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

Εκατ €*	31 Δεκεμβρίου 2013			
	Χώρα			
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	ΠΓΔΜ
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	2.256	589	609	134
Πιστωτικές Κάρτες	4.132	85	8	53
Καταναλωτικά	2.403	473	298	331
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.924	12	-	23
Σύνολο	10.715	1.159	915	541
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	939	231	67	134
Βιοτεχνία	657	245	9	-
Εμπόριο	2.145	442	70	84
Κατασκευές	704	287	321	30
Τουρισμός	66	53	10	10
Ναυτιλία	11	8	-	-
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	232	63	16	10
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	51	14	-	-
Λουτά	697	231	246	73
Σύνολο	5.502	1.574	739	341
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	16.217	2.733	1.654	882

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ €*	Χώρα			
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	ΠΓΔΜ
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	2.094	553	614	142
Πιστωτικές Κάρτες	3.408	82	8	60
Καταναλωτικά	3.053	462	280	356
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	2.569	11	1	30
Σύνολο	11.124	1.108	903	588
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	1.365	248	59	147
Βιοτεχνία	1.158	245	7	-
Εμπόριο	1.064	440	58	88
Κατασκευές	609	335	227	26
Τουρισμός	83	42	7	9
Ναυτιλία	125	8	3	0
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	224	64	5	11
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	58	14	-	-
Λοιπά	3.440	209	281	73
Σύνολο	8.126	1.605	647	354
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	19.250	2.713	1.550	942

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

30 Ιουνίου 2015

Εκατ €*	Χώρα			
	Τουρκία	Βουλγαρία	Ρουμανία	ΠΓΔΜ
Προς ιδιώτες:				
Στεγαστικά	1.760	532	646	143
Πιστωτικές Κάρτες	3.287	79	8	61
Καταναλωτικά	3.191	463	276	374
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	2.823	12	2	31
Σύνολο	11.061	1.086	932	609
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	1.879	222	423	144
Βιοτεχνία	1.309	238	6	-
Εμπόριο	1.082	335	58	96
Κατασκευές	589	397	44	26
Τουρισμός	48	49	10	11
Ναυτιλία	132	8	-	-
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	215	96	9	11
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	63	13	-	-
Λοιπά	3.678	277	39	70
Σύνολο	8.995	1.635	589	358
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	20.056	2.721	1.521	967

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ποιότητα Δανειακού χαρτοφυλακίου και Διαχείριση κινδύνων

Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων

Ο Όμιλος έχει ένα καλά εδραιωμένο πλαίσιο και πολιτικές για τη διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με δανεισμό σε όλα τα χρηματοδοτικά κέντρα. Το πλαίσιο και οι πολιτικές περιλαμβάνουν όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου τα οποία συμπεριλαμβάνουν την αίτηση, αξιολόγηση, έγκριση, τεκμηρίωση, την εκταμίευση, συνεχή παρακολούθηση και τη διαχείριση των προβλημάτων.

Η διαδικασία έγκρισης χορήγησης δανείων σε όλες τις θυγατρικές τράπεζες (Finansbank, UBB, Banca Romaneasca, Vojvodjanska, Storanska Banka, NBG Cyprus, NBG Albania και SABA) είναι ουσιαστικά παρόμοια, με κύρια διαφορά στα κατώτατα όρια που εφαρμόζονται για τα διαφορετικά επίπεδα έγκρισης. Τα επίπεδα έγκρισης βασίζονται στους τοπικούς κανονισμούς καθώς και σε προσαρμογές που αντικατοπτρίζουν το μέγεθος των δραστηριοτήτων σε μια συγκεκριμένη θυγατρική. Ουσιώδεις εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο χρήζουν έγκρισης από τη Διεθνή Επιτροπή Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων και/ή τη Διεθνή Διεύθυνση Πίστης της Τράπεζας.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Επιχειρηματική τραπεζική

Η Τράπεζα εφαρμόζει μία κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων, η οποία διέπεται από την Πιστωτική Πολιτική για το χαρτοφυλάκιο της Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Το χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Τραπεζικής, περιλαμβάνει τους πελάτες που διαχειρίζονται οι Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που διαχειρίζονται οι Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.), οι οποίες ιδρύθηκαν το 2014. Οι Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης έχουν ενσωματώσει τις προηγούμενες Διευθύνσεις Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση και των αντίστοιχων Ειδικών Μονάδων Καθυστερήσεων και είναι υπεύθυνες για το χειρισμό του τμήματος του χαρτοφυλακίου που απαιτεί ειδική διαχείριση (μικρότερη πιστοληπτική ικανότητα, ανάγκη για αναδιάρθρωση, μη εξυπηρετούμενο κλπ). Η Πιστωτική Πολιτική περιλαμβάνει βασικές διαδικασίες για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την έγκριση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Για τον σκοπό αυτό περιλαμβάνει διαδικασίες σχετικά με την επιμήκυνση των χρηματοδοτήσεων και την λήψη αποφάσεων από τα αρμόδια εγκριτικά όργανα.

Η Τράπεζα έχει καθιερώσει κριτήρια δανειοδότησης τα οποία διαφέρουν ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας του πιστούχου. Οι κλάδοι στους οποίους απευθύνεται η Τράπεζα 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. Περισσότερο από το 70% 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. Περίπου 28% των πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου αξιολογούνται βάσει εξειδικευμένων μοντέλων (συμπεριλαμβάνεται ο κλάδος της ναυτιλίας και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance)) και άλλων μοντέλων αξιολόγησης (π.χ. για επιχειρήσεις χωρίς καθόλου διαθέσιμα ή περιορισμένα οικονομικά στοιχεία). Η Τράπεζα έχει θεσπίσει αρμοδιότητες και πολυεπίπεδες εγκριτικές ευχέρειες οι οποίες βασίζονται στη συνολική έκθεση του πελάτη σε συνδυασμό με την αξία των εξασφαλίσεων διασφαλίζοντας την εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου ("four-eyes principle") σε όλη την εγκριτική διαδικασία.

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. Η Τράπεζα βασίζεται στην αξιολόγηση βασικών δεικτών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, οι οποίοι περιλαμβάνουν δείκτες κάλυψης τόκων, εξυπηρέτησης χρέους και διάρθρωσης ενεργητικού και παθητικού, καθώς και στις προοπτικές του πιστούχου και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται μέσω επιχειρηματικών πλάνων, προϋπολογισμών και μακροοικονομικών δεικτών και ενδείξεων. Η ανάλυση βασίζεται σε στοιχεία όπως επίσημες και δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές αναφορές, φορολογικές δηλώσεις, επιχειρηματικά σχέδια, καταστατικά λειτουργίας και προϋπολογισμοί και οποιαδήποτε επιπρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με το είδος και το σκοπό της χρηματοδότησης.

Με την παροχή χρηματοδότησης σε μικρότερες επιχειρήσεις, σε εμπορικούς και εταιρικούς οφειλέτες, η Τράπεζα λαμβάνει εξασφαλίσεις όπως προσημείωση στα περιουσιακά στοιχεία ή / και στα ακίνητα. Για τις μεγαλύτερες εταιρείες και ιδρύματα, η Τράπεζα απαιτεί τη συμμόρφωση με συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες ώστε να υπάρχει διασφάλιση και λαμβάνει εξασφαλίσεις ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα και την ικανότητα αποπληρωμής της οφειλής.

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 προτεινόμενο ποσό και τη διάρκεια των υπό έγκριση χορηγήσεων και την ταξινόμηση του δανειολήπτη και τον κλάδο στον οποίο ανήκει. Όλες οι επιμηκύνσεις χορηγήσεων υπόκεινται στην έγκριση της Διεύθυνσης Πίστης ή του Chief Credit Risk Officer. Για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο ισχύουν διαφορετικές επιτροπές Πιστοδοτήσεων και αρχές έγκρισης.

Για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο, εκτός από τις Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.), 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, τα μέλη του οποίου ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- **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 και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **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 τον 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.

Για τις Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.) τα επίπεδα έγκρισης χορηγήσεων αναλύονται ως ακολούθως:

- **Επίπεδο 1 (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.):** Για χορηγήσεις άνω των €70 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, τα μέλη της οποίας ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- **Επίπεδο 2 (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.):** Για χορηγήσεις άνω των €12 εκατ. και μέχρι €70 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Β Μ.Ε.Π.Ε.Δ», η οποία αποτελείται από τον Γενικό και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή των Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης, τον Chief Credit Risk Officer και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδο 3 (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.):** Για χορηγήσεις άνω των €5 εκατ. και μέχρι €12 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α Μ.Ε.Π.Ε.Δ», η οποία αποτελείται από τον Γενικό και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή των Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδο 4 (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.):** Για χορηγήσεις άνω των €3 εκατ. και μέχρι €5 εκατ. η έγκριση δίνεται από το Βοηθό Γενικό Διευθυντή των Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδο 5 (Μ.Ε.Π.Ε.Δ.) και κατώτερο:** Για χορηγήσεις μέχρι €3 εκατ., η έγκριση δίνεται από εγκριτικές ομάδες των Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης 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, η οποία αναθεωρείται τακτικά. Οι πιστωτικές πολιτικές εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κίνδυνων.

Η εγκριτική διαδικασία είναι κεντροποιημένη, με πολλά επίπεδα εγκριτικών οργάνων, ανάλογα με την συνολική έκθεση του πελάτη και τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις. Παρά το γεγονός ότι κάθε διεύθυνση έχει εγκριτικές αρμοδιότητες, η εγκριτική διαδικασία εποπτεύεται συνολικά από την Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής («ΔΠΛΤ»), η οποία είναι και θεματοφύλακας της και η οποία εποπτεύεται από τον Chief Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου. Η έγκριση της ΔΠΛΤ είναι απαραίτητη για χορηγήσεις που υπερβαίνουν τα ανώτατα θεσπισμένα όρια. 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 αξιολόγησης. Η ΔΠΛΤ ελέγχει και αναθεωρεί τις πιστωτικές πολιτικές της Λιανικής Τραπεζικής, τα προϊόντα και τις εγκεκριμένες τροποποιήσεις των πιστωτικών πολιτικών. Επίσης συνεργάζεται στενά με τη Διεύθυνση Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής για την ορθή εφαρμογή των νόμων και των ρυθμιστικών οδηγιών (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 4224/2013 και των οδηγιών #42 και #47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος).

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 αρχειοθετούνται αφού πρώτα πιστοποιηθούν (για παράδειγμα εκκαθαριστικά σημειώματα, αποδεικτικά μισθοδοσίας, βεβαιώσεις τίτλων εξασφαλίσεων, ταυτότητα κτλ). Η κατηγορία κινδύνου κάθε δανείου αξιολογείται αρχικά κατά την ενεργοποίησή του, μέσω μιας ειδικής εφαρμογής αξιολόγησης και στη συνέχεια παρακολουθείται καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου μέσω ειδικών συμπεριφορικών μοντέλων. Τα μοντέλα αυτά επιτρέπουν στην Τράπεζα να υπολογίζει βασικές παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου, όπως την πιθανότητα αθέτησης της δανειακής σύμβασης καθώς και την ζημία σε περίπτωση αθέτησης για τα μεγάλα χαρτοφυλάκια λιανικής. Τα συμπεριφορικά αυτά μοντέλα, τα οποία ενσωματώνουν τον συμπεριφορικό δείκτη κάθε πελάτη σε όλα τα προϊόντα λιανικής, χρησιμοποιούνται σε συνδυασμό για την δημιουργία Πίνακα Πιστοληπτικής Διαβάθμισης της Τράπεζας.

Εκτός από την εφαρμογή αξιολόγησης, η Τράπεζα βασίζεται και σε ένα πλαίσιο προιοντικών κριτηρίων αξιολόγησης όπως ο μέγιστος αποδεκτός δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI), ο μέγιστος αποδεκτός δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV), η μέγιστη διάρκεια χρηματοδότησης καθώς και ο συμπεριφορικός δείκτης που 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 eyes principle και μέσα από την διενέργεια περιοδικών επανελέγχων διασφαλίζεται η ποιότητα και πληρότητα της διαδικασίας.

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 3.12.5 «*Διαχείριση κινδύνων*»).

Στεγαστικά δάνεια

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει πιστωτικές πολιτικές για την αντιμετώπιση της κρίσης, που ξεκίνησε το 2008, μέσα από την θέσπιση αυστηρότερων πιστοδοτικών κριτηρίων.

Η Κτηματική Πίστη, πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιεί για την αξιολόγηση των αιτημάτων, μια ειδική εφαρμογή αξιολόγησης και συμπεριφορικό μοντέλο που ενισχύει την διαδικασία λήψης της τελικής απόφασης. Η βαθμολόγηση της κάθε αίτησης προκύπτει από ένα συνδυασμό κριτηρίων που περιλαμβάνει (α) τα ατομικά δεδομένα του κάθε ενεχόμενου, δανειολήπτη και εγγυητή, 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 της κάθε αίτησης λαμβάνονται υπόψη τα ατομικά δεδομένα των ενεχομένων στο δάνειο, δανειολήπτη και εγγυητή, τα δημογραφικά τους στοιχεία, το εισόδημά τους καθώς και η συναλλακτική τους συμπεριφορά τόσο με την Τράπεζα

όσο και με το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η Τράπεζα αύξησε σταδιακά το μέγιστο βαθμό απόρριψης από τον Φεβρουάριο του 2010. Επιπρόσθετα στοιχεία όπως ο δείκτης ΡΤΙ και ο δείκτης LTV λαμβάνονται επίσης υπόψη κατά την αξιολόγηση του αιτήματος και την λήψη της τελικής απόφασης.

Ο δείκτης ΡΤΙ ορίζεται ως ο λόγος των ετήσιων υποχρεώσεων των ενεχομένων, σε δάνεια λιανικής τραπεζικής τόσο στην Τράπεζα όσο και σε άλλες τράπεζες (πχ τοκοχρεωλυτικά δάνεια, όρια πιστωτικών καρτών και ανοικτά δάνεια, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εγγυήσεων) αναγόμενες σε ετήσια βάση προς τα ετήσια εισοδήματα των ενεχομένων σταθερού χαρακτήρα. Από το 2010 και μετά, η Τράπεζα σταδιακά μείωσε τον μέγιστο αποδεκτό δείκτη ΡΤΙ, ο οποίος σήμερα ανέρχεται σε 35% για απόκτηση ακινήτων και σε 30% για επισκευές και βελτιώσεις.

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική, ο μέγιστος αποδεκτός δείκτης LTV είναι το 75%. Ο μέσος δείκτης LTV των στεγαστικών δανείων που χορηγήθηκαν το πρώτο εξάμηνο 2015 ανέρχεται στο 55,6%, έναντι 53,8% το 2014 και 54,5% το 2013. Στις 30 Ιουνίου 2015, ο μέσος τρέχων δείκτης LTV του συνολικού στεγαστικού χαρτοφυλακίου ήταν 94,0%.

Εξαιτίας της εφαρμογής των ανωτέρω αυστηρών κριτηρίων αξιολόγησης, ο δείκτης εγκρισιμότητας νέων στεγαστικών δανείων της Τράπεζας μειώθηκε από 80% που ήταν το 2008, σε 33% το 2011, σε 29% το 2012 και σε 49% το 2013. Καθώς όμως η συμπεριφορά των καταναλωτών προσαρμόζεται στις νέες συνθήκες που δημιουργήθηκαν μετά τη κρίση του 2008, ο δείκτης εγκρισιμότητας νέων στεγαστικών δανείων αυξήθηκε περαιτέρω και ανήλθε στο 74% το Α' εξάμηνο 2015, έναντι 63% το 2014. Οι πελάτες έχοντας συνειδητοποιήσει τις συνθήκες μειωμένης διαθεσιμότητας κεφαλαίων που επικρατούν στην αγορά είναι πρόθυμοι να δεχθούν τους πρόσθετους όρους που θέτει η Τράπεζα προκειμένου να λάβουν χρηματοδότηση. Ταυτόχρονα το δίκτυο της Τράπεζας προσφέρει βελτιωμένες και σύγχρονες υπηρεσίες, με αποτέλεσμα την καλύτερη ποιότητα των αιτήσεων.

Η Τράπεζα αναμένει ότι αυτές οι ενέργειες θα μειώσουν την πιθανότητα αθέτησης των δανειακών συμβάσεων μέσα από την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στα επόμενα χρόνια, και θα βελτιώσει επίσης το ποσοστό ζημιάς, καθώς τα μελλοντικά απομειωμένα δάνεια θα είναι καλύτερα εξασφαλισμένα.

Η εγκριτική διαδικασία είναι κεντροποιημένη υπό τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης και διασφαλίζει τον διαχωρισμό των καθηκόντων και την ενιαία εφαρμογή κριτηρίων αξιολόγησης. Η δανειακή εξασφάλιση έχει συνήθως τη μορφή εγγραφής προσημείωσης στο προσφερόμενο ακίνητο σε ποσοστό 120% του εγκεκριμένου δανείου. Σε περίπτωση αθέτησης, η Τράπεζα δύναται να μετατρέψει την προσημείωση σε υποθήκη μετά από τελεσίδικη δικαστική εντολή ή απόφαση.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας του ακινήτου που προσφέρεται ως εξασφάλιση διενεργείται από εγκεκριμένους εκτιμητές, είτε υπαλλήλους της Τράπεζας είτε εξωτερικούς συνεργάτες οι οποίοι δεν εμπλέκονται στην εγκριτική διαδικασία. Οι εκτιμητές διενεργούν επίσης εκτιμήσεις και σε περιπτώσεις ρευστοποιήσεων, λαμβάνοντας υπόψη την αγορά ακινήτων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Οι εκτιμητές χρησιμοποιούν συντηρητική προσέγγιση κατά την εκτίμηση των τιμών της αγοράς διαμορφώνοντας ένα σημείο αναφοράς, ως ένδειξη της ελάχιστης τιμής πώλησης για το περιουσιακό στοιχείο – ακίνητο.

Η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα στεγαστικών προϊόντων, κυρίως σε ευρώ, σε ιδιοκτήτες και επενδυτές με κυμαινόμενο, σταθερό, ή σε συνδυασμό σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, εξασφαλισμένα με υποθήκη επί του χρηματοδοτούμενου ακινήτου ή άλλων αποδεκτών ασφαλειών. Το κυμαινόμενο επιτόκιο των στεγαστικών δανείων αναπροσαρμόζεται με βάση το τρίμηνο Euribor πλέον ενός περιθωρίου εξαρτώμενο κατά κύριο λόγο από το προφίλ του πελάτη και από τα χαρακτηριστικά του δανείου (π.χ. δείκτης LTV και ΡΤΙ, σκοπός και ποσό δανείου). Η διάρκεια του δανείου ποικίλει και μπορεί να φτάσει μέχρι 30 χρόνια (15 χρόνια σε περίπτωση επισκευής ή βελτίωσης κατοικιών), και εξαρτάται από την ηλικία του δανειολήπτη. Εκτός από τα προαναφερθέντα προϊόντα, η Τράπεζα δεν προσφέρει υβριδικά ή δάνεια μειωμένης εξασφάλισης (“sub-prime” mortgages). Παρόλο που ένας τυπικός ορισμός του «sub-prime» δανείου δεν υφίσταται, η Τράπεζα ορίζει ως τέτοιο το δάνειο που προσφέρεται σε υψηλού κινδύνου οφειλέτες, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλετών με ένα ή συνδυασμό παραγόντων υψηλού πιστωτικού κινδύνου, όπως υψηλός δείκτης ΡΤΙ και προηγούμενο δυσμενές ιστορικό δανειακής αποπληρωμής. Η Τράπεζα δεν χορηγεί τέτοιου είδους δάνεια.

Στις 30 Ιουνίου 2015, το 9,4% του στεγαστικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, αποτελείται από δάνεια είτε εγγυημένα είτε επιδοτούμενα από το Ελληνικό Δημόσιο. Η οικονομική κρίση που πλήττει την Ελλάδα δεν είχε μέχρι στιγμής συνέπειες στις επιδοτήσεις και εγγυήσεις. Μια περαιτέρω επιδείνωση όμως, των οικονομικών του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά της να καταβάλει τις επιδοτήσεις και να τηρήσει τις εγγυήσεις και ως εκ τούτου η πρόβλεψη για επισφαλή δάνεια ενδέχεται να αυξηθεί στο μέλλον.

Επιδοτούμενα Στεγαστικά Δάνεια

Η Τράπεζα προσφέρει στεγαστικά δάνεια επιδοτούμενα από το Ελληνικό Δημόσιο. Οι επιδοτήσεις είναι διαθέσιμες αποκλειστικά για χρηματοδότηση με σκοπό την απόκτηση ή την κατασκευή της πρώτης κατοικίας του δανειολήπτη. Τα εν λόγω

επιδοτούμενα στεγαστικά δάνεια προσφέρονται μόνο στην Ελλάδα και ως εκ τούτου δε προσφέρονται από καμία θυγατρική τράπεζα του Ομίλου που λειτουργεί εκτός της ελληνικής επικράτειας.

Το επιδοτούμενο στεγαστικό πρόγραμμα αφορά την επιδότηση του δανειακού επιτοκίου και προσφέρεται για το ήμισυ της διάρκειας του δανείου με μέγιστο τα οκτώ έως δέκα έτη, ανάλογα με τις σχετικές υπουργικές αποφάσεις. Η εγκριτική διαδικασία για τα επιδοτούμενα στεγαστικά δάνεια ακολουθεί αυτή των υπόλοιπων δανείων, ωστόσο, ο οφειλέτης θα πρέπει να πληροί ορισμένα κριτήρια που έχουν τεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο όπως είναι η οικονομική και οικογενειακή του κατάσταση, προκειμένου να λάβει έγκριση ένταξης στο πρόγραμμα.

Το επιδοτούμενο στεγαστικό πρόγραμμα έχει διακοπεί από τον ΟΕΚ από τα μέσα του 2010. Η επιδότηση υπολογιζόταν ως ποσοστό του επιτοκίου του δανείου σε συνάρτηση με την οικογενειακή κατάσταση του οφειλέτη και προσφερόταν για εννιά χρόνια. Η διαδικασία έγκρισης ήταν η ίδια με αυτή που ακολουθείται για τα υπόλοιπα στεγαστικά δάνεια, με επιπλέον την προσκόμιση πιστοποιητικού από τον ΟΕΚ για ένταξη στο πρόγραμμα καθώς και την διενεργηθείσα από αυτόν τεχνική αξιολόγηση του ακινήτου. Με βάση το Νόμο 4305/2014, δόθηκε η δυνατότητα, σε δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν πρόβλημα ομαλής αποπληρωμής του δανείου τους, να επιμηκύνουν τη διάρκεια αυτού, χωρίς ταυτόχρονη αύξηση και του δικαιούμενου ύψους της επιδότησης.

Στις 30 Ιουνίου 2015, το υπόλοιπο των επιδοτούμενων δανείων από το Ελληνικό Δημόσιο ή τον ΟΕΚ ανερχόταν στα €579 εκατ., έναντι €709 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, και €1.062 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Στις 30 Ιουνίου 2015, τα επιδοτούμενα δάνεια σε καθυστέρηση (κεφαλαίου ή τόκων) πάνω από 90 μέρες μειώθηκαν στα €41 εκατ. από €48 εκατ. το 2014 και €74 εκατ. το 2013.

Εγγυημένα Στεγαστικά δάνεια

Τα στεγαστικά δάνεια εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο αφορούν δάνεια που χορηγούνται σε πληγέντες από φυσικές καταστροφές (π.χ. σεισμούς, πλημμύρες, κατολισθήσεις και πυρκαγιές), σε επαναπαρισμένους Έλληνες της πρώην Σοβιετικής Ένωσης και σε Έλληνες Ρομά. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται τόσο το κεφάλαιο όσο και τους τόκους των συγκεκριμένων δανείων. Οι αιτήσεις των εν λόγω δανείων δεν ακολουθούν τη προβλεπόμενη εγκριτική διαδικασία της Τράπεζας, αντίθετα, όλα τα έγγραφα, μαζί με την αίτηση δανειοδότησης υποβάλλονται στην αρμόδια δημόσια αρχή προς έγκριση. Το ανώτατο ποσό δανείου είναι €60.000, με εξαίρεση τα δάνεια πληγέντων από φυσικές καταστροφές, όπου το ποσό του δανείου καθορίζεται από τη δημόσια αρχή σύμφωνα με την κείμενη ελληνική νομοθεσία. Τα εν λόγω δάνεια προσφέρονται μόνο στην Ελλάδα και ως εκ τούτου δε προσφέρονται από καμία θυγατρική τράπεζα του Ομίλου που λειτουργεί εκτός της ελληνικής επικράτειας.

Στις 30 Ιουνίου 2015, το συνολικό ποσό των εγγυημένων στεγαστικών δανείων από το Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε €1.116 εκατ., από €1.156 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, €1.232 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €1.322 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Στις 30 Ιουνίου 2015, τα εγγυημένα δάνεια που είναι σε καθυστέρηση (κεφαλαίου ή τόκων) πάνω από 90 ημέρες ανέρχονται σε €54 εκατ., σε σύγκριση με €65 εκατ. το 2014 και €47 εκατ. το 2013. Τα εγγυημένα στεγαστικά δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο δεν υπόκεινται σε αναδιάρθρωση.

Καταναλωτικά δάνεια — Πιστωτικές κάρτες

Η εγκριτική διαδικασία για χορήγηση προσωπικών δανείων και πιστωτικών καρτών, είναι κεντροποιημένη χρησιμοποιώντας εξειδικευμένα μοντέλα αξιολόγησης (application scorecards), που αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών δεδομένων. Τα μοντέλα αυτά χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των αιτήσεων προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και ακριβής λήψη αποφάσεων. Η Τράπεζα εφαρμόζει συνεχώς εξελιγμένες στατιστικές μεθόδους προκειμένου να καθορίσει δείκτες τιμών και δείκτες κινδύνου/ απόδοσης. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων καθώς και στρατηγικού marketing χρησιμοποιούνται συμπεριφορικά μοντέλα.

Η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. παράγει, μεταξύ άλλων αναφορών, ανάλυση ωρίμανσης υπολοίπων 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 περιπτώσεων, 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 των κατά τόπους ελεύθερων επαγγελματιών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, βάσει τυποποιημένων κριτηρίων.

Τα κέντρα αυτά αποτελούνται από εγκριτικές ομάδες που επιβλέπονται από τους αρμόδιους επικεφαλείς. Η πιστωτική αξιολόγηση διενεργείται βάσει ενός εσωτερικού συστήματος αξιολόγησης κινδύνου (SME Risk Rating System) που βοηθά στην λήψη εγκριτικών αποφάσεων. Οι παράμετροι του συστήματος ελέγχθηκαν πρόσφατα και τροποποιήθηκαν ώστε να ενσωματώνουν τις τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες. Το σύστημα, αναμένεται να βελτιώσει περαιτέρω την ποιότητα των εγκρίσεων και να επιταχύνει την διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης. Πρόσφατα ενσωματώθηκε στο SME Risk Rating System ένα συμπεριφορικό μοντέλο, με στόχο την διαρκή αξιολόγηση της συμπεριφοράς της δανειακής αποπληρωμής του πελάτη ώστε να ενισχυθεί η ποιότητα του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Υπάρχουν τέσσερα εγκριτικά επίπεδα στην Διεύθυνση, ωστόσο πιστοδοτήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις άνω των €1,5 εκατ. μέχρι €3,0 εκατ. εγκρίνονται από τους Προϊστάμενους Διευθύνσεων Πίστης Λιανικής Τραπεζικής & Πιστοδοτήσεων MME ενώ δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό των €3,0 εκατ. εγκρίνονται από κοινού από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και από τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου.

Τον Σεπτέμβριο του 2014 και σύμφωνα με το Ν. 4224/2013 και τις πράξεις #42 και #47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα θέτει σε ισχύ τις Διευθύνσεις Μικρών και Μεσαίων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (Δ.ΜΚ.Ε.Π.ΕΔ. & Δ.ΜΣ.Ε.Π.ΕΔ.), οι οποίες είναι υπεύθυνες για τη διαχείριση των προβληματικών δανείων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Οι Διευθύνσεις Μικρών και Μεσαίων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης λειτουργούν ανεξάρτητα από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με ένα ειδικό Εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής και Εκτελεστικών Οδηγιών και με διακριτή οργανωτική δομή και γραμμές αναφοράς.

Οι Διευθύνσεις Μικρών και Μεσαίων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης προσφέρουν μια σειρά από βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες λύσεις (συμπεριλαμβανομένης της επιμήκυνσης, αναδιάρθρωσης κλπ), καθώς και λύσεις που αποσκοπούν στην οριστική λύση των προβληματικών πιστοδοτήσεων. Το γενικό πλαίσιο περιγράφεται στο σχετικό εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής, σύμφωνα και με τις διατάξεις του Ν. 4224/2013 και τις πράξεις #42 και #47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εξασφαλίσεις

Οι τρέχουσες αξίες των εξασφαλίσεων και οι σχετικές τάσεις στην Ελλάδα παρακολουθούνται και ενημερώνονται με βάση ανεξάρτητες εκτιμήσεις, το δείκτη ακίνητης περιουσίας που δημοσιεύεται για την ελληνική αγορά από ανεξάρτητους φορείς, καθώς και τις επίσημες εκθέσεις που εκπονούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων, μόνο σε πολύ σπάνιες περιπτώσεις αναμένεται η είσπραξη του ανεξόφλητου δανειακού υπολοίπου μέσω της διαδικασίας των πλειστηριασμών, δεδομένου του χαμηλού δείκτη LTV. Ο μέσος δείκτης LTV του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ήταν στις 30 Ιουνίου 2015 94.0%, έναντι 85,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 74,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της μείωσης των τιμών των ακινήτων. Εκτιμάται ότι η πιθανότητα μελλοντικών πλειστηριασμών σε συνδυασμό με εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ν. 4224/2013, θα αποτρέψει τους δανειολήπτες από αθέτηση των υποχρεώσεών τους και θα τους ωθήσει στην ανεύρεση των αναγκαίων πόρων προκειμένου να ανταποκριθούν στο πρόγραμμα των πληρωμών. Ως εκ τούτου, κατά τον σχηματισμό προβλέψεων θα λαμβάνονται υπόψη και οι αξίες των εξασφαλίσεων.

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική της Τράπεζας, η αποτίμηση των εξασφαλίσεων παρακολουθείται στενά. Η συχνότητα και το εύρος των εκτιμήσεων καθορίζονται από τα αρμόδια εγκριτικά όργανα και συνήθως πραγματοποιούνται εντός περιόδου δύο ετών.

Παρόμοιες πρακτικές ακολουθούνται και από τη Finansbank, ενώ οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στα Βαλκάνια, σε γενικές γραμμές, διεξάγουν εκτιμήσεις συχνότερα.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία απομείωσης δανείων του Ομίλου, οι υπεύθυνες επιχειρηματικές μονάδες πρέπει να διασφαλίζουν ότι στις περιπτώσεις όπου αναμένονται ταμειακές ροές από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, η αξία αυτών πρέπει να βασίζεται σε πρόσφατη ανεξάρτητη εκτίμηση (εντός του τρέχοντος έτους) από πιστοποιημένο εκτιμητή, εκτός εάν το ανεξόφλητο υπόλοιπο των δανείων υπολείπεται σημαντικά της αξίας των εξασφαλίσεων.

Finansbank

Η Finansbank ακολουθεί παρόμοιες διαδικασίες με την Τράπεζα σε όλα τα στάδια της εγκριτικής διαδικασίας, από την έγκριση των χορηγήσεων, την 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, λαμβάνοντας επαρκείς εξασφαλίσεις σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Finansbank έχει το δικαίωμα να χορηγεί δάνεια, εντός των ορίων που έχουν τεθεί από τον Τουρκικό νόμο Τραπεζικών Εργασιών. Επιπρόσθετα, μπορεί να αναθέσει στην Επιτροπή Πιστοδοτήσεων και στη Διοίκηση της τράπεζας ευχέρεια για χορήγηση δανείων μέχρι το 1% και 10% των κεφαλαίων της τράπεζας, αντίστοιχα. Η Διοίκηση της Finansbank μπορεί να εκχωρεί την ευχέρεια χορήγησης πίστωσης στις διευθύνσεις της, στις περιφερειακές μονάδες και στα καταστήματα. Η Διοίκηση της Finansbank και οι περιφερειακές μονάδες είναι αρμόδιες να εγκρίνουν πιστοδοτήσεις μέχρι το ποσό των TRY 80 εκατ.

Τα δάνεια για ποσά από TRY 80 εκατ. μέχρι TRY 800 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Finansbank, η οποία απαρτίζεται από τον Γενικό Διευθυντή και τρία τακτικά και δύο έκτακτα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank. Δάνεια άνω των TRY 800 εκατ. εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικές Πολιτικές

Ο Όμιλος ελέγχει συστηματικά και παρακολουθεί στενά τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Τράπεζα και κάθε θυγατρική ξεχωριστά. Οι πιστωτικές πολιτικές καθορίζονται σε επίπεδο Ομίλου και εφαρμόζονται από κάθε θυγατρική τράπεζα και υπόκεινται σε προσαρμογές όταν αυτό απαιτείται από τις εθνικές τραπεζικές ρυθμιστικές αρχές. Η Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου μαζί με τη Διεθνή Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας 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 3.12.5 «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 κατηγοριοποίηση του δανειολήπτη και ύστερα από απόφαση του αρμόδιου Εγκριτικού Οργάνου. Κάθε εισήγηση Πλαισίου Πιστοδότησης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το σκοπό και το ύψος της προτεινόμενης χορήγησης, 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, ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται.

Αξιολόγηση κινδύνου και όρια

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική κάθε πιστούχος ή όμιλος πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου κατηγοριοποιείται 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 μέσω της υιοθέτησης κανονιστικού πλαισίου για την θέσπιση ορίων ανά πιστούχο, κλάδο δραστηριότητας και μεγάλα ανοίγματα. Τα όρια πιστούχου συνδέονται άμεσα με την κατηγοριοποίησή του 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 και να ληφθούν προληπτικά διορθωτικά μέτρα. Οι επιχειρηματικές μονάδες, ο επικεφαλής του τμήματος πιστοδοτήσεων καθώς και οι αρμόδιες εγκριτικές ομάδες είναι υπεύθυνοι για την διαδικασία κατηγοριοποίησης. Στη διαδικασία αυτή, υπάρχουν πέντε κατηγορίες (Α έως Ε): Χωρίς αρνητικές ενδείξεις, Πιθανή

εξασθένιση, Προφανής εξασθένιση, Μη Πιθανή Εξυπηρέτηση και Αδύνατη Εξυπηρέτηση. Η κατηγοριοποίηση του πιστούχου καθορίζει την συχνότητα της επισκόπησής τους και το αρμόδιο εγκριτικό όργανο.

Οι Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης είναι υπεύθυνες για την παρακολούθηση και την διαχείριση (είσπραξη και αναδιάρθρωση) επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου σε προσωρινή και οριστική καθυστέρηση, βλ. ενότητα 3.8.3 «Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα - Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης (ΜΕΠΕΔ)».

Πιστοληπτική αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχος στη λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εκτίμηση των βασικών παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Πιθανότητας Αθέτησης και της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης για όλα τα χαρτοφυλάκια Λιανικής. Ως εκ τούτου, η αναμενόμενη απώλεια υπολογίζεται εσωτερικά για όλα αυτά τα χαρτοφυλάκια. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των υπολοίπων 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.

Επιπρόσθετα, η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή και την παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής των διατάξεων όπως περιγράφονται στο Ν. 4224/2013 και τις οδηγίες #42 και #47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδας. Σε αυτό το πλαίσιο, έχουν αναπτυχθεί βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες λύσεις, καθώς και λύσεις που αποσκοπούν στην οριστική λύση των προβληματικών πιστοδοτήσεων. Το γενικό πλαίσιο περιγράφεται πλήρως στους όρους των σχετικών προϊόντων και στις εκτελεστικές οδηγίες.

Η Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής & Πιστοδοτήσεων του Ομίλου παρακολουθεί την ορθή εφαρμογή και την επισκόπηση των Πολιτικών Λιανικής Πιστωτικής, των Προγραμμάτων των Προϊόντων και τις εγκεκριμένες πολιτικές τροποποιήσεων. Επιπλέον, η Διεύθυνση συνεργάζεται στενά με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής για την ορθή εφαρμογή των ρυθμιστικών και νομικών προσαρμογών (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 4224/2013 και των πράξεων #42 και #47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδας).

Finansbank

Η Επιτροπή Πολιτικής Πιστώσεων επιβλέπει όλη τη διαδικασία πιστοδοτήσεων με την θέσπιση κριτηρίων δανεισμού, πολιτικών 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 έκθεσης για συγκεκριμένους τομείς και κλάδους έτσι ώστε να διασπείρει τον κίνδυνο και ως εκ τούτου να μειώσει τις επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων. Εκτός από συγκεντρωτικά όρια έκθεσης 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 νομιμότητα των εξασφαλίσεων πρέπει να επιβεβαιώνεται με επαρκή νομικό έλεγχο 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 σταθερότητάς τους και, όπου είναι απαραίτητο, την βελτίωση τους.

Η διαδικασία αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου της Finansbank απαιτεί την συνεχή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών για όλη τη 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 παρακολούθηση. Ομοίως, ρυθμισμένα δάνεια παρακολουθούνται συστηματικά, σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική.

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 σύμφωνα με την πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχει υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και η οποία εφαρμόζεται απ' όλες τις θυγατρικές και καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Επιπλέον, έχει συσταθεί Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εγκρίνει το ποσό των προβλέψεων σε ατομική και σε συλλογική βάση. Μέλη των επιτροπών αυτών είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

Η εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και η παράθεση των σχετικών γνωστοποιήσεων διενεργούνται κατά τα προβλεπόμενα από το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση της αξίας των δανείων που θεωρούνται σημαντικά σε ατομική βάση, δηλαδή για πελάτες με υπόλοιπο μεγαλύτερο από €750.000 και συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά. Επιπλέον, ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναφερθεί (IBNR) και οι οποίες σχετίζονται με δάνεια που δεν έχουν απομειωθεί και για τα οποία δεν μπορούν να αναγνωρισθούν ζημιολόγονα γεγονότα, και με δάνεια που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και δεν έχουν απομειωθεί.

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 (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων 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 συνεκτιμημένα 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 ο Όμιλος αναμένει ότι η συνεπής εφαρμογή της μεθοδολογίας που περιγράφεται παραπάνω θα μειώσει αυτές τις αποκλίσεις. Για να διασφαλιστεί αυτό, ο Όμιλος αξιολογεί τα δάνεια την εφαρμοζόμενη μεθοδολογία, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμηση των ποσοστών ζημιών, σε τακτά διαστήματα, με τη χρήση εκτιμήσεων της διοίκησης για τη μεταβαλλόμενη δυναμική του χαρτοφυλακίου.

Κατά τη χρήση 2014, στο πλαίσιο του “Management’s Annual Report on Internal Control over Financial Reporting”, η Διοίκηση διαπίστωσε ουσιώδη αδυναμία επί του εσωτερικού ελέγχου που αφορά σε χρηματοοικονομική πληροφόρηση, σε σχέση με τον σχεδιασμό και την υλοποίηση συγκεκριμένων δικλίδων ασφαλείας που σχετίζονται με την διαδικασία σχηματισμού προβλέψεων απομείωσης δανείων η οποία πιο συγκεκριμένα αφορά στα κάτωθι ζητήματα:

- i. Επάρκεια και καταλληλότητα της απαιτούμενης τεκμηρίωσης για τη διενέργεια προβλέψεων για συγκεκριμένα σημαντικά ανοίγματα σε ατομικό επίπεδο.
- ii. Έγκαιρη επεξεργασία των πληροφοριών που απαιτούνται για τον υπολογισμό των προβλέψεων για ομάδες στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων για τις οποίες οι πελάτες έχουν υποβάλλει αίτηση δικαστικού διακανονισμού, λόγω της σημαντικής αύξησης των αιτήσεων εξαιτίας των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.
- iii. Αναγνώριση συγκεκριμένων καταναλωτικών δανείων για την ανάγκη τυχόν προβλέψεων απομείωσης.
- iv. Διαδικασίες για την επικύρωση συγκεκριμένων μη εξυπηρετούμενων δανείων, αναμενόμενων χρηματορροών συγκεκριμένων δανείων από το χαρτοφυλάκιο των ρυθμισμένων εταιρικών δανείων καθώς και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των προβλέψεων των δανείων που αξιολογούνται σε συλλογικό επίπεδο.

Ο Όμιλος, για να επιλύσει αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου αναφορικά με τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, έχει προχωρήσει το 2015 στη διενέργεια διορθωτικών ενεργειών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- βελτιώσεις σε επίπεδο διαδικασιών και σημείων ελέγχου περιλαμβανομένων των βελτιώσεων στην τεκμηρίωση των αναμενόμενων χρηματορροών (“estimated cash flows”) και στον χρονικό ορίζοντα ρευστοποίησης των εμπράγματων ασφαλειών (“collaterals liquidation”).
- ενίσχυση των αρμόδιων χώρων με προσωπικό, παροχή σχετικής εκπαίδευσης και ανασχεδιασμός των εσωτερικών διαδικασιών για την αντιμετώπιση του αυξανόμενου όγκου των εισερχόμενων αιτήσεων ρύθμισης των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων (για τον δικαστικό διακανονισμό των δανείων).
- ενίσχυση των συμφωνιών της πληροφορίας μεταξύ των πρωτογενών και υποστηρικτικών συστημάτων καθώς και σχεδιασμός νέων αναφορών για την άντληση των στοιχείων που απαιτούνται για τον υπολογισμό των προβλέψεων των δανείων που έχουν υπαχθεί στη ρύθμιση του Ν. 3869/2010 βάσει επικαιροποιημένων προδιαγραφών. Οι αναφορές βρίσκονται στο τελικό στάδιο των δοκιμών και εκτιμάται ότι θα έχουν τεθεί σε εφαρμογή για το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015.
- επικύρωση των ρυθμισμένων δανείων από τις αρμόδιες Μονάδες.
- επικαιροποίηση των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των προβλέψεων των δανείων που αξιολογούνται σε συλλογικό επίπεδο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις και την 30 Ιουνίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	7.119	7.770	8.853	10.574
Αύξηση / (μείωση) λόγω εξαγοράς / πώλησης θυγατρικής		759	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	2.545	1.135	2.441	2.870
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	37	-	-	-
Διαγραφές απαιτήσεων / Μεταβολή της Παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(454)	(483)	(506)	(310)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	18	58	78	3
Δάνεια που ανταλλάχθηκαν με το PSI	(1.502)	-	-	-
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(8)	(216)	(336)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	15	(170)	44	(11)
Υπόλοιπο τέλος 31 Δεκεμβρίου	7.770	8.853	10.574	13.126

Επιπρόσθετα οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του εγχώριου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου εξωτερικού κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις και την 30 Ιουνίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
Εγχώριο Χαρτοφυλάκιο				
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	5.770	5.999	7.110	8.697
Αύξηση / (μείωση) λόγω εξαγοράς / πώλησης θυγατρικής	-	759	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	2.038	706	1.982	2.625
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	37	-	-	-
Διαγραφές απαιτήσεων / Μεταβολή της Παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(347)	(357)	(379)	(288)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	3	3	5	-
Δάνεια που ανταλλάχθηκαν με το PSI	(1.502)	-	-	-
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	-	(25)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	4	(13)
Υπόλοιπο τέλος 31 Δεκεμβρίου	5.999	7.110	8.697	11.021

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου,
	2012	2013	2014	2015
Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού				
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	1.349	1.771	1.743	1.877
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	507	429	459	245
Διαγραφές απαιτήσεων / Μεταβολή της Παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(107)	(126)	(127)	(22)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	15	55	73	3
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(8)	(216)	(311)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	15	(170)	40	2
Υπόλοιπο τέλος 31 Δεκεμβρίου	1.771	1.743	1.877	2.105

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2012) και 2014 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επικακοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθαν σε €2.441 εκατ. έναντι ποσού €1.135 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2013 (αύξηση κατά 115,1%), ως αποτέλεσμα της σημαντικά μικρότερης ανάπτυξης των δανείων σε καθυστέρηση το 2013 και τον αντιλογισμό πρόβλεψης ύψους €493 εκατ. που αφορά σε δάνειο προς το ελληνικό Δημόσιο. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €10.574 εκατ. και αντιπροσωπεύουν το 14,7% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το υψηλό επίπεδο προβλέψεων απομείωσης στα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, σε επίπεδο Ομίλου, οφείλεται στην αναθεώρηση των εκτιμήσεων της Τράπεζας και την εφαρμογή υψηλότερου συντελεστή ζημιών σε όλα τα Ελληνικά δανειακά χαρτοφυλάκια που αντικατοπτρίζει την παρατεταμένη οικονομική ύφεση και τη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, ανήλθαν σε €2.870 εκατ. έναντι ποσού €706 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2014, λόγω περαιτέρω αναθεώρησης των εκτιμήσεων της Τράπεζας που οδήγησε σε ακόμη υψηλότερους συντελεστές ζημιών. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις

απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 30 Ιουνίου 2015 ανήλθαν σε €13.126 εκατ. και αντιπροσωπεύουν το 17,9% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου.

Οι βασικότεροι δείκτες των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τα έτη 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου,			30
	2012	2013	2014	Ιουνίου,
	(%)			
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης	10,3	12,6	14,7	17,9
Ανακτήσεις απαιτήσεων έναντι διαγραφών απαιτήσεων κατά το προηγούμενο έτος	4,5	12,8	16,1	13,2
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	54,3	56,0	62,8	72,9

Επιπρόσθετα οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τους βασικότερους δείκτες των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του εγχώριου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου εξωτερικού για τα έτη 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015:

	31 Δεκεμβρίου,			30
	2012	2013	2014	Ιουνίου,
	(%)			
Εγχώριο Χαρτοφυλάκιο				
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης	12,3	15,3	19,2	24,1
Ανακτήσεις απαιτήσεων έναντι διαγραφών απαιτήσεων κατά το προηγούμενο έτος	1,1	0,9	1,4	1,9
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	53,2	55,8	63,1	74,9
Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού				
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις απομείωσης	6,9	7,4	7,0	7,7
Ανακτήσεις απαιτήσεων έναντι διαγραφών απαιτήσεων κατά το προηγούμενο έτος	10,5	51,4	57,9	51,6
Προσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	57,8	56,6	61,5	63,8

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Το ποσοστό κάλυψης των προσαρμοσμένων δανείων από προσαρμοσμένες προβλέψεις ανέρχεται σε 17,9% την 30 Ιουνίου 2015, 14,7% τη 31 Δεκεμβρίου 2014 σε σχέση με 12,6% την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 10,3% την 31 Δεκεμβρίου 2012, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική αύξηση των δάνειων σε καθυστέρηση στην Ελλάδα λόγω της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης και τη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας.

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανέρχονται σε 72,9% την 30 Ιουνίου 2015, 62,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι 56,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και 54,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Δάνεια σε καθυστέρηση και προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και Διαγραφές δανείων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, 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. Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015, περιλαμβάνουν δάνεια για τα οποία ο Όμιλος έχει συναινέσει και προβεί σε ρυθμίσεις λόγω οικονομικών δυσκολιών του οφειλέτη.

31 Δεκεμβρίου 2012	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
<i>Εκατ. €*</i>						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	15.025	4.666	4.876	3.089	18.243	45.899
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.758	944	645	493	1.879	6.719
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	5.549	3.319	1.200	2.147	1.107	13.322
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	139	55	4	546	10.221	10.965
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	23.471	8.984	6.725	6.275	31.450	76.905
Πρόβλεψη απομείωσης	(991)	(1.885)	(915)	(1.096)	(2.883)	(7.770)
Σύνολο	22.480	7.099	5.810	5.179	28.567	69.135

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2013	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
<i>Εκατ. €*</i>						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	13.000	4.062	3.721	3.144	24.236	48.163
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.451	922	549	404	1.848	6.174
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	6.900	3.572	1.420	2.489	1.822	16.203
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	154	77	1	323	5.008	5.563
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	22.505	8.633	5.691	6.360	32.914	76.103
Πρόβλεψη απομείωσης	(1.013)	(2.221)	(934)	(1.229)	(3.456)	(8.853)
Σύνολο	21.492	6.412	4.757	5.131	29.458	67.250

*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 χρήση 2013 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2014	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
<i>Εκατ. €*</i>						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	13.102	4.656	3.099	3.674	27.095	51.626
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.558	1.019	574	413	1.733	6.297
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	6.143	3.038	1.221	2.336	1.442	14.180
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	153	67	1	428	5.931	6.580
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	21.956	8.780	4.895	6.851	36.201	78.683
Πρόβλεψη απομείωσης	(1.412)	(2.381)	(959)	(1.708)	(4.114)	(10.574)
Σύνολο	20.544	6.399	3.936	5.143	32.087	68.109

*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 χρήση 2014 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

30 Ιουνίου 2015	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Εκατ. €*						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	12.271	4.617	2.890	3.767	26.852	50.397
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.135	1.064	515	443	1.819	5.976
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	6.846	3.142	1.282	2.451	2.190	15.911
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	143	60	1	470	6.571	7.245
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	21.395	8.883	4.688	7.131	37.432	79.529
Πρόβλεψη απομείωσης	(2.347)	(2.520)	(1.024)	(1.826)	(5.409)	(13.126)
Σύνολο	19.048	6.363	3.664	5.305	32.023	66.403

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί 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 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015.

31 Δεκεμβρίου 2012						
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Εκατ. €*						
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.355	611	540	305	959	3.770
Από 31-90 μέρες	873	291	105	159	322	1.750
Πάνω από 90 μέρες	530	42	-	29	598	1.199
Σύνολο	2.758	944	645	493	1.879	6.719

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2013						
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Εκατ. €*						
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.349	653	457	261	983	3.703
Από 31-90 μέρες	696	229	92	136	470	1.623
Πάνω από 90 μέρες	406	40	-	7	395	848
Σύνολο	2.451	922	549	404	1.848	6.174

*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 χρήση 2013 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2014						
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Εκατ. €*						
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.352	708	457	275	1.127	3.919
Από 31-90 μέρες	746	276	117	122	302	1.563
Πάνω από 90 μέρες	460	35	-	16	304	815
Σύνολο	2.558	1.019	574	413	1.733	6.297

*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 χρήση 2014 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

30 Ιουνίου 2015

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Εκατ. €*				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.344	771	406	303	1.144	3.968
Από 31-90 μέρες	769	258	109	120	409	1.665
Πάνω από 90 μέρες	22	35	-	20	266	343
Σύνολο	2.135	1.064	515	443	1.819	5.976

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προς επιχειρήσεις και Δημόσιο και προς μικρές επιχειρήσεις ύψους €286 εκατ., €320 εκατ., €402 εκατ. και €625 εκατ. τα οποία στις 30 Ιουνίου 2015 και στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών εξετάστηκαν για απομείωση σε ατομική βάση. Κατά τον έλεγχο απομείωσης, διαπιστώθηκε ότι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων τις ανακτήσιμης αξίας των εξασφαλίσεων, δεν υπολείπεται της λογιστικής αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και για τον λόγο αυτόν δεν αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης.

Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών-Διαγραφές

Ο κάτωθι πίνακας απεικονίζει τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τον Όμιλο ανά κατηγορία δανείων για κάθε μία από τις χρήσεις 2012,2013 και 2014 και 30 Ιουνίου 2015:

	2012		31 Δεκεμβρίου, 2013		2014		30 Ιουνίου, 2015	
	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%
Στεγαστικά δάνεια	991	12,8	1.013	11,4	1.412	13,4	2.346	17,8
Πιστωτικές κάρτες	914	11,8	934	10,6	959	9,1	1.025	7,8
Καταναλωτικά δάνεια	1.885	24,3	2.221	25,1	2.381	22,5	2.519	19,2
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.095	14,0	1.229	13,9	1.708	16,2	1.827	13,9
Σύνολο πρόβλεψης λιανικής τραπεζικής	4.885	62,9	5.397	61,0	6.460	61,1	7.717	58,8
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	2.885	37,1	3.456	39,0	4.114	38,9	5.409	41,2
Σύνολο πρόβλεψης	7.770	100,0	8.853	100,0	10.574	100,0	13.126	100,0

Επιπρόσθετα οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του εγχώριου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου εξωτερικού ανά κατηγορία δανείων για κάθε μία από τις χρήσεις 2012,2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015:

Εγχώριο χαρτοφυλάκιο	2012		31 Δεκεμβρίου, 2013		2014		30 Ιουνίου, 2015	
	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%
Στεγαστικά δάνεια	918	11,8	933	10,5	1.325	12,5	2.250	17,1
Πιστωτικές κάρτες	536	6,9	644	7,3	671	6,3	667	5,1
Καταναλωτικά δάνεια	1.477	19,0	1.831	20,7	1.993	18,8	2.074	15,8
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	856	11,0	1.141	12,9	1.587	15,0	1.676	12,8
Σύνολο πρόβλεψης λιανικής τραπεζικής	3.787	48,7	4.549	51,4	5.576	52,7	6.667	50,8
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	2.212	28,5	2.561	28,9	3.121	29,5	4.354	33,2
Σύνολο πρόβλεψης	5.999	77,2	7.110	80,3	8.697	82,2	11.021	84,0

Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού	31 Δεκεμβρίου,				30 Ιουνίου,			
	2012		2013		2014		2015	
	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%	Εκατ. €	%
Στεγαστικά δάνεια	73	0,9	80	0,9	87	0,8	96	0,7
Πιστωτικές κάρτες	378	4,9	290	3,3	288	2,7	358	2,7
Καταναλωτικά δάνεια	408	5,3	390	4,4	388	3,7	445	3,4
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	239	3,1	88	1,0	121	1,1	151	1,2
Σύνολο πρόβλεψης λιανικής τραπεζικής	1.098	14,2	848	9,6	884	8,3	1.050	8,0
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	673	8,6	895	10,1	993	9,4	1.055	8,0
Σύνολο πρόβλεψης	1.771	22,8	1.743	19,7	1.877	17,8	2.105	16,0

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται ανάλυση των διαγραφών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των ανακτήσεων απαιτήσεων για κάθε μία από τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και 30 Ιουνίου 2015:

	31 Δεκεμβρίου,				30 Ιουνίου,			
	% των προσαρμοσμέ νων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης		% των προσαρμοσμέ νων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης		% των προσαρμοσμέ νων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης		% των προσαρμοσμέ νων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	
	2012	2013	2013	2014	2014	2015	2015	
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων								
Στεγαστικά δάνεια	88	0,12	104	0,15	85	0,12	50	0,07
Πιστωτικές κάρτες	49	0,07	57	0,08	42	0,06	24	0,03
Καταναλωτικά δάνεια	99	0,14	100	0,14	116	0,16	51	0,07
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	55	0,08	60	0,09	88	0,12	36	0,05
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	163	0,23	162	0,23	175	0,24	149	0,20
Σύνολο διαγραφών απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	454	0,64	483	0,69	506	0,70	310	0,42
Ανακτήσεις απαιτήσεων								
Λιανική τραπεζική	14	0,02	54	0,08	75	0,10	-	0,00
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	4	0,01	4	0,01	3	0,00	3	0,00
Σύνολο ανακτήσεων απαιτήσεων	18	0,03	58	0,09	78	0,11	3	0,00

Επιπρόσθετα οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των διαγραφών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των ανακτήσεων απαιτήσεων του εγχώριου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου εξωτερικού για κάθε μία από τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την 30 Ιουνίου 2015:

Εγχώριο χαρτοφυλάκιο	31 Δεκεμβρίου,				30 Ιουνίου,			
	2012	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2013	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2014	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2015	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης
<i>(εκατ. €, εκτός ποσοστών)</i>								
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων								
Στεγαστικά δάνεια	87	0,12	96	0,14	82	0,18	49	0,11
Πιστωτικές κάρτες	30	0,04	24	0,03	18	0,04	19	0,04
Καταναλωτικά δάνεια	70	0,10	70	0,10	88	0,19	46	0,10
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	55	0,08	51	0,07	84	0,19	36	0,08
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	105	0,15	116	0,17	108	0,24	138	0,30
Σύνολο διαγραφών απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	347	0,49	357	0,51	380	0,84	288	0,63
Ανακτήσεις απαιτήσεων								
Λιανική τραπεζική	3	0,00	3	0,00	2	0,00	-	-
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	-	-	-	-	3	0,01	-	-
Σύνολο ανακτήσεων απαιτήσεων	3	0,00	3	0,00	5	0,01	-	-

Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού	31 Δεκεμβρίου,				30 Ιουνίου,			
	2012	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2013	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2014	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης	2015	% των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων απομείωσης
<i>(εκατ. €, εκτός ποσοστών)</i>								
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων								
Στεγαστικά δάνεια	1	0,00	8	0,01	3	0,01	1	0,00
Πιστωτικές κάρτες	19	0,03	33	0,05	24	0,09	5	0,02
Καταναλωτικά δάνεια	29	0,04	30	0,04	28	0,10	5	0,02
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	-	0,00	9	0,01	4	0,01	-	0,00
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	58	0,08	46	0,07	67	0,25	11	0,04
Σύνολο διαγραφών απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	107	0,15	126	0,18	126	0,47	22	0,08
Ανακτήσεις απαιτήσεων								
Λιανική τραπεζική	11	0,02	51	0,07	73	0,27	3	0,01
Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	4	0,01	4	0,01	-	-	-	-
Σύνολο ανακτήσεων απαιτήσεων	15	0,03	55	0,08	73	0,27	3	0,01

Ρυθμίσεις

Οι ρυθμίσεις εφαρμόζονται σε περιπτώσεις που αναγνωρίζεται οικονομική αδυναμία του πιστούχου να εξυπηρετήσει το δάνειο σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της δανειακής σύμβασης. Αξιολογώντας αυτές τις δυσκολίες, η Τράπεζα τροποποιεί τους όρους της δανειακής σύμβασης ώστε να μπορέσει ο οφειλέτης να εξυπηρετήσει ή να αναχρηματοδοτήσει το δάνειο, είτε ολικώς είτε μερικώς.

Για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες, χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις), τα προγράμματα ρύθμισης αφορούν κυρίως σε επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων όπου ο οφειλέτης καταβάλλει ποσοστό της προβλεπόμενης δόσης το οποίο κυμαίνεται μεταξύ 10% και 70% για τα πρώτα έτη της ρύθμισης είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για μέγιστο διάστημα 24 μηνών. Τα συγκεκριμένα προγράμματα παρέχουν επίσης την δυνατότητα έκπτωσης επί των εξωλογιστικών τόκων.

Για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο τα προγράμματα ρύθμισης που εφαρμόζονται ποικίλουν μεταξύ νέων προγραμμάτων αποπληρωμής, τα οποία προσαρμόζονται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στην δυνατότητα του δανειολήπτη να αποπληρώσει, επέκταση της διάρκειας του δανείου ανάλογα με τον δανειολήπτη και τις ανάγκες του καθώς και μετατροπή του είδους δανεισμού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο.

Τόσο για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, όσο και για τα χαρτοφυλάκια της λιανικής τραπεζικής, στα αντίστοιχα εγχειρίδια Πιστωτικής Πολιτικής υφίστανται καταγεγραμμένες οδηγίες – διαδικασίες με τις οποίες αποτυπώνεται πλήρως το σύνολο των παρεχόμενων προϊόντων ρύθμισης, οι προϋποθέσεις ένταξης των πιστούχων και η διαχείριση και παρακολούθηση ρυθμισμένων δανείων από το στάδιο της έγκρισης μέχρι και το στάδιο λύσης της σύμβασης. Περιγράφονται επίσης με σαφήνεια οι εγκριτικές αρμοδιότητες κάθε εμπλεκόμενης μονάδας.

Η Διοίκηση διαχειρίζεται και παρακολουθεί ξεχωριστά από το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο τα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν ρυθμιστεί. Για παράδειγμα, εξετάζεται η εξέλιξη των ρυθμισμένων δανείων βάσει των νέων αθετήσεων, αναγνωρίζονται τα αίτια και όπου απαιτείται επαναπροσδιορίζεται η πολιτική ρυθμίσεων.

Σε ένα απομειωμένο ρυθμισμένο δάνειο θεωρείται ότι έχει παρέλθει η δοκιμαστική περίοδος όταν οι καθυστερήσεις είναι μικρότερες από 30 μέρες για 12 συνεχόμενους μήνες από την ημερομηνία της ρύθμισης. Σε κάθε περίπτωση που διαπιστωθεί παραβίαση των όρων της ρύθμισης σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της ως άνω περιόδου, αυτό οδηγεί σε επανεκκίνηση της περιόδου και το δάνειο θεωρείται ακόμα απομειωμένο.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού της πρόβλεψης για απομείωση, τα ρυθμισμένα δάνεια για τα οποία δεν έχει παρέλθει η δοκιμαστική περίοδος αξιολογούνται ξεχωριστά σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία υπολογισμού βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών εισροών λαμβάνοντας υπόψη την διαθέσιμη πληροφόρηση την στιγμή της εκτίμησης. Για το χαρτοφυλάκιο λιανικής ο υπολογισμός λαμβάνει υπόψη την μέση ετήσια συχνότητα αθέτησης ενώ για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο η πρόβλεψη απομείωσης υπολογίζεται σε εξατομικευμένη βάση ανά δανειολήπτη καθώς η ρύθμιση αποτελεί ένδειξη απομείωσης για εξατομικευμένη αξιολόγηση. Για τους δανειολήπτες οι οποίοι ανήκουν μεν στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο αλλά τα υπόλοιπα δεν εμπίπτουν στα κριτήρια εξατομικευμένης αξιολόγησης, η πρόβλεψη απομείωσης υπολογίζεται συλλογικά βάσει της πιθανότητας αθέτησης η οποία αντιστοιχεί στην εσωτερική βαθμίδα διαβάθμισης.

Οι ρυθμίσεις δεν οδηγούν σε αποαναγνώριση της απαίτησης εκτός και αν οι αλλαγές στους αρχικούς όρους της σύμβασης, οδηγήσουν ουσιαστικά σε διαφορετική απαίτηση όπως για παράδειγμα, η απαίτηση να έχει μεταβληθεί με τέτοιο τρόπο ώστε οι όροι της τροποποιημένης σύμβασης να είναι ουσιαστικά διαφορετικοί από αυτούς που προβλέπει η αρχική σύμβαση. Περιπτώσεις που μια τροποποίηση οδηγεί σε αποαναγνώριση συχνά συμβαίνουν όταν μια απαίτηση χωρίς εξασφαλίσεις μετατρέπεται σε απαίτηση πλήρως εξασφαλισμένη μετά από τροποποιήσεις των όρων της σύμβασης. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το νέο περιουσιακό στοιχείο θα αναγνωριστεί στην εύλογη αξία και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της αρχικής απαίτησης και της εύλογης αξίας της νέας αναγνωρισμένης απαίτησης θα αναγνωριστεί άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της για τα κριτήρια με βάση τα οποία χαρακτηρίζονται τα δάνεια και απαιτήσεις ως ρυθμίσεις. Συγκεκριμένα, από την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος εφάρμοσε νέα κριτήρια για το χαρακτηρισμό του πελάτη σε οικονομική δυσχέρεια, λαμβάνοντας υπόψη δείκτες πιστωτικής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, όπως για παράδειγμα τις ημέρες καθυστέρησης για τα χαρτοφυλάκια στεγαστικών, καταναλωτικών και πιστωτικών καρτών, και τις ημέρες καθυστέρησης και την πιστοληπτική διαβάθμιση για τις χορηγήσεις σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.

Επιπλέον, μετά την έκδοση του τελικού σχεδίου εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής για τις ρυθμίσεις και τα ανοίγματα σε καθυστέρηση, ο Όμιλος εφαρμόζει κοινό ορισμό για τις ρυθμίσεις τόσο για σκοπούς εποπτικής συμμόρφωσης όσο και για τη δημοσίευση οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Έτσι, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος εφάρμοσε το κριτήριο της διετούς περιόδου αναστολής από την ημερομηνία που η ρύθμιση καθίσταται ενήμερη, πριν την οριστική έξοδο της από το καθεστώς ρύθμισης.

Με βάση τα ανωτέρω, ο Όμιλος επαναπροσδιόρισε την περίμετρο των ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα ρυθμισμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ανά είδος ρύθμισης:

Ανάλυση Ρυθμίσεων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα- Όμιλος

Εκατ. €	30 Ιουνίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	50.397	2.353	5%	51.626	2.193	4%
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	5.976	736	12%	6.297	830	13%
Απομειωμένα	23.156	5.418	23%	20.760	4.298	21%
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	79.529	8.507	11%	78.683	7.321	9%
Πρόβλεψη Απομείωσης - Ατομική	(6.182)	(1.234)	20%	(3.889)	(715)	18%
Πρόβλεψη Απομείωσης- Συλλογική	(6.944)	(897)	13%	(6.685)	(668)	10%
Σύνολο	66.403	6.376	10%	68.109	5.938	9%

Τα ρυθμισμένα δάνεια και απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν υπόλοιπα με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών (180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια) τα οποία έχουν ρυθμιστεί.

Εκατ. €	30 Ιουνίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Στεγαστικά δάνεια	1.201	1.434
Καταναλωτικά δάνεια	281	306
Πιστωτικές κάρτες	109	109
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	215	247
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	1.503	879
Σύνολο	3.309	2.975

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά κατηγορία

Εκατ. €	30 Ιουνίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Λιανική Τραπεζική	4.715	4.473
Στεγαστικά δάνεια	3.283	3.002
Καταναλωτικά δάνεια	700	576
Πιστωτικές κάρτες	167	158
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	565	737
Επιχειρηματική Τραπεζική	1.661	1.436
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.029	799
Μεσαίες επιχειρήσεις	632	637
Δημόσιος Τομέας	-	29
Ελλάδα	-	29
Συνολική καθαρή αξία	6.376	5.938

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά Γεωγραφική Περιοχή

Εκατ. €	30 Ιουνίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Ελλάδα	5.398	5.100
Τουρκία	369	281
Νοτιοανατολική Ευρώπη	322	222
Λουιτές χώρες	287	335
Συνολική καθαρή αξία	6.376	5.938

Ανάλυση Ρυθμίσεων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	45.899	-	-	48.163	-	-
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.719	-	-	6.174	-	-
Απομειωμένα	24.287	7.153	29%	21.766	10.229	47%
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	76.905	7.153	9%	76.103	10.229	13%
Πρόβλεψη Απομείωσης - Ατομική	(2.994)	(400)	13%	(3.293)	(954)	29%
Πρόβλεψη Απομείωσης- Συλλογική	(4.776)	(890)	19%	(5.560)	(1.223)	22%
Σύνολο	69.135	5.863	8%	67.250	8.052	12%
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	42.041	5.215	12%	41.579	6.843	16%
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου				1.135	73	6%

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν ρυθμιστεί περιλαμβάνουν δάνεια με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών (180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια).

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου,	
	2012	2013
Στεγαστικά δάνεια	2.140	2.643
Καταναλωτικά δάνεια	724	727
Πιστωτικές κάρτες	80	319
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	481	540
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	767	1.504
Σύνολο	4.192	5.733

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά κατηγορία

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου,	
	2012	2013
Λιανική Τραπεζική	4.786	6.202
Στεγαστικά δάνεια	2.964	3.974
Καταναλωτικά δάνεια	940	1.040
Πιστωτικές κάρτες	74	315
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	808	873
Επιχειρηματική Τραπεζική	1.057	1.767
Μεγάλες επιχειρήσεις	619	915
Μεσαίες επιχειρήσεις	438	852
Δημόσιος Τομέας	20	83
Ελλάδα	20	83
Συνολική καθαρή αξία	5.863	8.052

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά Γεωγραφική Περιοχή

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου,	
	2012	2013
Ελλάδα	5.170	7.067
Τουρκία	356	608
Νοτιοανατολική Ευρώπη	335	375
Λοιπές χώρες	2	2
Συνολική καθαρή αξία	5.863	8.052

Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015, αναλύονται ως ακολούθως:

Εκατ. €	31 Δεκεμβρίου,		30 Σεπτεμβρίου,	
	2012	2013	2014	2015
Δόσεις στεγαστικών δανείων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο	212	307	377	460
Απαιτήσεις από τον ΟΕΚ	93	97	62	19
Απαιτήσεις από την προμήθεια διαχείρισης του επιχειρησιακού προγράμματος «Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη» και άλλα ευρωπαϊκά προγράμματα.	15	10	10	10
Λοιπές κρατικές επιδοτήσεις επιτοκίου	22	4	31	10
Λοιπά	9	9	12	11
Σύνολο	351	426	492	510

3.22.4 Παθητικό

Καταθέσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσες καταθέσεις και τα μέσα επιτόκια για τις δραστηριότητες του Ομίλου την χρήση 2012, 2013, 2014 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012		31 Δεκεμβρίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2014		30 Σεπτεμβρίου 2015	
	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου								
- Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	17.920	0,3	17.202	0,3	17.578	0,2	17.504	0,1
- Καταθέσεις Προθεσμίας	32.472	5,2	36.106	4,5	37.277	4,2	32.546	3,0
- Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	6.925	3,1	8.284	2,6	10.354	1,7	9.150	2,6
Σύνολο	57.317	3,4	61.592	3,1	65.209	2,7	59.199	2,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Ο Όμιλος κατά πάγια πολιτική του 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, ο Όμιλος λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τριμήνων περιόδων).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Υποχρεώσεις προς πελάτες» σε επίπεδο Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013, 2014 και για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	30	
			31 Δεκεμβρίου 2014	Σεπτεμβρίου 2015
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.972	27.897	22.226	29.786
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.722	62.876	64.929	55.772
- Ως προς καταθέσεις προθεσμίας	34.201	35.893	37.158	27.877
- Ως προς καταθέσεις ταμιευτηρίου	17.088	17.717	17.838	18.497
- Ως προς λοιπές καταθέσεις	7.433	9.266	9.933	9.398
Σύνολο	92.694	90.773	87.155	85.558

*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 2012, 2013 και 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Εκατ. €*	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	30 Σεπτεμβρίου 2015
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:				
Μικρότερες του έτους	33.643	27.475	23.339	26.468
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	292	323	1.753	3.118
Άνω των πέντε ετών	37	99	134	200
Σύνολο	33.972	27.897	22.226	29.786
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
Μικρότερες του έτους	57.489	62.239	62.912	51.520
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1.027	621	2.012	3.913
Άνω των πέντε ετών	206	16	5	339
Σύνολο	58.722	62.876	64.929	55.772
Γενικό Σύνολο	92.694	90.773	87.155	85.558

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2014 μειώθηκαν σημαντικά κατά 20,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 κυρίως λόγω της μείωσης του δανεισμού από την ΕΚΤ και τις Κεντρικές Τράπεζες από €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €14.2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 (όπου αφορούσε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ), όπου εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος όμως συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 κατά 3,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2013. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 3,5%, όσο και στις καταθέσεις ταμειωτηρίου κατά 0,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 8,4%. Και για το 2014, συνεχίστηκε η αύξηση των καταθέσεων παράλληλα με τη αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν κυρίως στην Τουρκία κατά 9,2% (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία), και κατά 2.3% στη ΝΑ Ευρώπη.

Η αύξηση των καταθέσεων στο 2014 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις μετά από προβλέψεις να κατέλθει στο επίπεδο του 94,7% έναντι 97,5% το 2013.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2013 μειώθηκαν σημαντικά σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 κυρίως λόγω της μείωσης του δανεισμού από την ΕΚΤ και τις Κεντρικές Τράπεζες από €30,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (όπου αφορούσε χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ) σε €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 (όπου αφορούσε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ), όπου εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά, ο οποίος όμως συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθώς και από τις καταθέσεις πελατών.

Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά 7,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012, εμφανίζοντας σταθεροποίηση το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε άνοδος τόσο στις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 5,0%, όσο και στις καταθέσεις ταμειωτηρίου κατά 3,7% αλλά και στους λοιπούς λογαριασμούς (τρεχούμενους όψεως και λοιπούς) κατά 22,7%. Είναι αξιοσημείωτο ότι η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ειδικότερα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκε σημαντικά μέσω όλων των κυρίων περιοχών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Συγκεκριμένα, οι εγχώριες καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 12,5%, στη ΝΑ Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 9,0%, ενώ οι καταθέσεις της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 16,0% (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία), με τις χαμηλού κόστους καταθέσεις όψεως να αποτελούν αυξημένο ποσοστό των συνολικών καταθέσεων.

Η αύξηση των καταθέσεων στο 2013 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις μετά από προβλέψεις να κατέλθει στο επίπεδο του 97,5% έναντι 107,7% το 2012.

3.23 Πρόσθετες πληροφορίες

3.23.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €2.414 εκατ. και διαιρείται α) σε 3.533.149.631 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 12.639.831 εξαγοράσιμες

προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Ν.3723/2008, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €1.060 εκατ., και διαιρείται σε 3.533.149.631 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2011 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης ή Διοικητικού Συμβουλίου της έγκρισης	Περιγραφή	Αριθμός νέων μετοχών	Αριθμός μετοχών μετά την αύξηση / μείωση / συνένωση	Ονομ/κή αξία μετοχής σε €	Τιμή διάθεσης μετοχής σε €	Μετρητοίς	Αποθεματικό λόγω μείωσης ονομαστικής αξίας μετοχής σε €	Μεταφορά προς συμψηφισμό ζημιών	Αύξηση κεφαλαίου σε είδος σε €	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / μείωση σε €
23.11.2012	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από €5,0 σε €1,0	-	956.090.482	1,00	-	-	3.824.361.928	-	-	956.090.482
23.11.2012	Αύξηση κεφαλαίου	270.510.718	1.226.601.200	1,00	-	-	-	-	270.510.718	1.226.601.200
29.04.2013	Συνένωση μετοχών με αναλογία 10:1	-	122.660.120	-	-	-	-	-	-	1.226.601.200
29.04.2013	Αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,0 σε €10,0 λόγω συνένωσης	-	122.660.120	10,00	-	-	-	-	-	1.226.601.200
29.04.2013	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	-	122.660.120	0,30	-	-	1.189.803.164	-	-	36.798.036
19.6.2013	Αύξηση κεφαλαίου	2.274.125.874	2.396.785.994	0,30	4,29	-	-	-	8.676.864.927	719.035.798
10.5.2014	Αύξηση κεφαλαίου	1.136.363.637	3.533.149.631	0,30	2,20	-	-	-	-	1.059.944.889
17.11.2015	Συνένωση μετοχών με αναλογία 15:1	-	235.543.309	-	-	-	-	-	-	-
17.11.2015	Αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €0,30 σε €4,50 λόγω συνένωσης	-	235.543.309	4,50	-	-	-	-	-	-
17.11.2015	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	-	235.543.309	0,30	-	-	-	(989.281.897)	-	-

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ειδικότερα, από τη χρήση 2011 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων 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 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού.
- η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή έναντι εισφοράς εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank ονομαστικής αξίας €2,22 εκάστης, 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.

Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε αποκλειστικά από τους μετόχους της Eurobank που αποδέχθηκαν τη δημόσια πρόταση της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η ανωτέρω απόφαση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης την 12 Φεβρουαρίου 2013. Επιπλέον, η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε μερικώς (84,4%) με την εισφορά 466.397.790 μετοχών της Eurobank (οι «Εισφερθείσες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την από 22 Φεβρουαρίου 2013 συνεδρίασή του, πιστοποίησε την καταβολή του ποσού της αύξησης κατά το ποσό των €271 εκατ., κατόπιν της μερικής κάλυψης αυτής. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €270.510.718, ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή. Η εύλογη αξία αυτών των μετοχών, που εκδόθηκαν ως αντάλλαγμα για τις μετοχές της Eurobank, ήταν €273 εκατ. και βασίστηκε στην τιμή κλεισίματος των μετοχών της Τράπεζας στις 15 Φεβρουαρίου 2013 στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Την 29 Απριλίου 2013, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.189.803.164 μέσω ταυτόχρονης:

- αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας από €1,00 σε €10,00 και μείωσης του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας από 1.226.601.200 σε 122.660.120 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας, και
- μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split) από €10,00 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού €1.189.803.164, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920.
- αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €9,756 εκατ. στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών συστημικών τραπεζών.

Η ως άνω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών και Μεταφορών με τις από 20 Μαΐου 2013 και 21 Μαΐου 2013 αποφάσεις τους, αντίστοιχα.

Την 19 Ιουνίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε την καταβολή ποσού €1.079 εκατ. σε μετρητά από τους ιδιώτες επενδυτές και ποσού €8.677 εκατ. από το ΤΧΣ μέσω των ομολόγων ΕΤΧΣ τα οποία ήδη έχουν ληφθεί από την Τράπεζα εντός του 2012 και την έκδοση 2.274.125.874 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή.

Από το ποσό των €9,756 εκατ., €682 εκατ. πιστώθηκαν στο μετοχικό κεφάλαιο ενώ το υπόλοιπο ποσό των €9,074 εκατ. αφαιρουμένων των εξόδων πιστώθηκε σε λογαριασμό αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Με την από 10 Μαΐου 2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ. με την έκδοση 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστική αξίας στο άρτιο €0,30 με εισφορές σε μετρητά, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου 2014. Η τιμή κάλυψης ορίστηκε στα €2,20 ανά μετοχή όπως ορίστηκε από τη διαδικασία ανοίγματος διεθνούς βιβλίου προσφορών σε θεσμικούς και άλλους επιλέξιμους επενδυτές.

Την 12 Μαΐου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε ότι το ποσό των €2.500 εκατ. καλύφθηκε με μετρητά. Από το ποσό αυτό, €341 εκατ. πιστώθηκαν στο μετοχικό κεφάλαιο ενώ το υπόλοιπο ποσό των €2,159 εκατ. αφαιρουμένων των εξόδων πιστώθηκε στο λογαριασμό αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 30 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 3.533.149.631, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν 2.396.785.994 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή, αντίστοιχα, και στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 956.090.482, με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή.

Την 17 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε:

- την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας από 0,30 Ευρώ σε 4,50 Ευρώ και μείωση του συνολικού αριθμού αυτών από 3.533.149.631 σε 235.543.309 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας με συνένωση των εν λόγω μετοχών (reverse split) σε αναλογία δεκαπέντε (15) παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας
- τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split), από 4,50 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, προς συμψηφισμό ζημιών.
- την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και την υπ' αρ. 36/02.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου για άντληση κεφαλαίων μέχρι ποσού €4.482 εκατ., μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με καταβολή σε μετρητά ή/και με εισφορά εις είδος και διάθεση αυτών αφενός για το σκέλος της αύξησης που δύναται να καλυφθεί με μετρητά από ιδιωτική τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό και με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα, αφετέρου για το σκέλος της αύξησης που δύναται να καλυφθεί με εισφορά σε είδος, από τα πρόσωπα που προβλέπει το αρ. 6α του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, στην περίπτωση της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, λόγω αναγκαστικής μετατροπής κεφαλαιακών μέσων ή/και λοιπών επιλέξιμων υποχρεώσεων, και από το ΤΧΣ.

Προνομιούχες μετοχές

Εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές σε δολάρια άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος.

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 με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή. 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 €403 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 εκδόσεως 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 εκδόσεως του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €1 δισ.
- Την 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει υποβάλει πρόταση για την αγορά, έναντι μετρητών, για 22.500.000 εκ του συνόλου των 25.000.000 ADSs σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στο έγγραφο προσφοράς. Σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης, η Τράπεζα προσέφερε σε μετρητά το καθαρό ποσό των USD 12,50 ανά ADS. Ο σκοπός της πρότασης ήταν η δημιουργία Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) για την Τράπεζα και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής της βάσης. Μέχρι την 28 Ιουνίου 2013, ημέρα λήξης της προσφοράς, 12.360.169 ADSs προσφέρθηκαν εγκύρως τα οποία αντιπροσωπεύουν το 49,4% των υφιστάμενων ADSs κατά την ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Προσφοράς, η συνολική αξία των αγορασθέντων ADSs ανήλθε σε USD 155 εκατ. και η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 3 Ιουλίου 2013. Συνεπώς, κατόπιν της παραπάνω αγοράς, 12.639.831 ADSs βρίσκονται σε κυκλοφορία. Η Τράπεζα ακύρωσε τα ADSs και τις Προνομιούχες Μετοχές που αντιπροσωπεύονται από τα ADRs, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων που έλαβε.

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.

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 30 Ιουνίου 2015, ενώ οι θυγατρικές της κατείχαν 457.466 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης €0,5 εκατ.

3.23.2 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 λοιπών 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 Αστικού Κώδικα και εταιρείες του άρθρου 784 Αστικού Κώδικα με πολιτιστικό, μορφωτικό και οικονομικό σκοπό ως και να συμμετέχει σε υφιστάμενες τέτοιες εταιρείες.

3.23.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Κανονιστικό Πλαίσιο και Εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα

Ο Όμιλος υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ήτοι στους νόμους, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πρακτικές που διέπουν την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε κάθε μία από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

επίσης, ο Όμιλος υπόκειται στο κανονιστικό πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ»), καθώς και σε διάφορους ακόμη ευρωπαϊκούς και ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και στην εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») η οποία είναι επίσης αρμόδια για τη νομισματική πολιτική της Ευρωζώνης και της Τράπεζας της Ελλάδος (Κεντρική Τράπεζα στην Ελλάδα).

Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism / SSM)

Ο Κανονισμός υπ' αριθ. 1024/2013 εγκαθίδρυσε τον ΕΕΜ για τις τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα της Ευρωζώνης. Ο ΕΕΜ διατηρεί μία ουσιώδη διάκριση μεταξύ σημαντικών και μη-σημαντικών ιδρυμάτων, τα οποία θα υπόκεινται σε διαφορετικό καθεστώς εποπτείας. Η ΕΚΤ θα διενεργεί την προληπτική εποπτεία των σημαντικών ιδρυμάτων και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος έχει συμπεριληφθεί στη λίστα των σημαντικών επιβλεπόμενων ιδρυμάτων που δημοσιεύθηκε από την ΕΚΤ και επικαιροποιήθηκε στις 16 Μαρτίου 2015. Ως εκ τούτου, στην ΕΚΤ έχουν χορηγηθεί από τις 4 Νοεμβρίου 2014 συγκεκριμένες εποπτικές εξουσίες, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- α) την εξουσία να χορηγεί και να ανακαλεί άδεια λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων,
- β) όσον αφορά σε πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία είναι εγκατεστημένα σε άλλο κράτος – μέλος, που ιδρύουν υποκατάστημα ή παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε κράτη μέλη που δεν είναι μέρος της Ευρωζώνης, την εξουσία να εκτελεί τα καθήκοντα της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής,
- γ) την εξουσία να αξιολογεί γνωστοποιήσεις για την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- δ) την εξουσία να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις διατάξεις διά των οποίων επιβάλλονται στα πιστωτικά ιδρύματα απαιτήσεις στους τομείς της τιτλοποίησης ιδίων κεφαλαίων, των ορίων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, της ρευστότητας, της μόχλευσης, καθώς και απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και δημοσίευσης πληροφοριών σχετικά με τα εν λόγω θέματα,
- ε) την εξουσία να διασφαλίζει τη συμμόρφωση προς τις διατάξεις οι οποίες υποχρεώνουν τα πιστωτικά ιδρύματα να διαθέτουν άριστες ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων περί των ικανοτήτων και του ήθους των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, των πολιτικών και πρακτικών αμοιβών και των αποτελεσματικών εσωτερικών διαδικασιών για την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας (συμπεριλαμβανομένων των υποδειγμάτων εσωτερικής διαβάθμισης),
- στ) την εξουσία να διενεργεί εποπτικούς ελέγχους, συμπεριλαμβανομένων, όπου απαιτείται και σε συντονισμό με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΑΤ»), ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και εποπτικών ελέγχων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην επιβολή ειδικών απαιτήσεων πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, δημοσίευσης, ρευστότητας και άλλων μέτρων,
- ζ) την εξουσία να ασκεί εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση, επεκτείνοντας την εποπτεία στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και
- η) την εξουσία να εκτελεί εποπτικά καθήκοντα όσον αφορά στα σχέδια ανάκαμψης και να παρεμβαίνει έγκαιρα όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή όμιλος δεν πληροί ή είναι πιθανό να παραβεί τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που επιτρέπονται ρητά από τη νομοθεσία, να επιφέρει διορθωτικές αλλαγές ώστε να προλαμβάνει τις οικονομικές πιέσεις ή την κατάρρευση, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Ο Κανονισμός 468/2014 (ΕΚΤ/2014/17) για τον ΕΕΜ θεσπίζει τις πρακτικές λεπτομέρειες για τον ΕΕΜ, ενώ ο Κανονισμός 1163/2014 καθορίζει τη μεθοδολογία και τη διαδικασία για τα ετήσια εποπτικά τέλη που επιβάλλονται στα εποπτευόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Στην Ελλάδα, η ΕΚΤ ασκεί τις εποπτικές της αρμοδιότητες σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος ως η Εθνική Αρμόδια Αρχή (η «ΕΑΑ»). Η ΕΚΤ εποπτεύει άμεσα τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου, ενώ η ΕΑΑ είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία των λιγότερο σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η ΕΚΤ θα έχει το δικαίωμα επιβολής χρηματικών κυρώσεων και καθορισμού δεσμευτικών κανονιστικών προτύπων. Ιδιαίτερα, το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλλεται σε συνεχή αξιολόγηση της κεφαλαιακής του επάρκειας από τον ΕΕΜ και θα μπορούσε να του ζητηθεί να λειτουργήσει με υψηλότερους από τους κατώτατους δείκτες εποπτικών κεφαλαίων ή/και ρευστότητας.

Προς το τέλος του 2015, η ΕΑΤ θα διενεργήσει άσκηση για τη διαφάνεια, δημοσιεύοντας λεπτομερή στοιχεία για τους ισολογισμούς των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καλύπτοντας τη σύνθεση του κεφαλαίου, τον δείκτη μόχλευσης, τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ανά είδος κινδύνου, την έκθεση σε δημόσιο χρέος και την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Τα στοιχεία θα περιλαμβάνουν επίσης πληροφορίες σχετικά με την ποιότητα του ενεργητικού, τον κίνδυνο αγοράς και τα ανοίγματα από τιτλοποιήσεις από το Δεκέμβριο του 2014 και τον Ιούνιο του 2015. Η συλλογή δεδομένων θα βασίζεται, κατά κύριο λόγο, σε στοιχεία τα οποία υποβάλλονται σε τακτική βάση στο πλαίσιο εποπτικών αναφορών (COREP και FINREP) με περιορισμένες επιπρόσθετες πληροφορίες που θα συλλέγονται απευθείας από τα ιδρύματα.

Το Εποπτικό Συμβούλιο της ΕΑΤ έχει συμφωνήσει επίσης σε ορισμένα βασικά στοιχεία της Πανευρωπαϊκής άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2016, η οποία θα περιλαμβάνει πολλά στοιχεία της Πανευρωπαϊκής άσκησης του 2014. Η Πανευρωπαϊκή άσκηση του 2016 αναμένεται να ξεκινήσει το πρώτο τρίμηνο του 2016, με την ανακοίνωση του λεπτομερούς σεναρίου και μεθοδολογίας. Η αξιολόγηση και οι ποιοτικοί έλεγχοι αναμένεται να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι το τρίτο τρίμηνο του 2016, όταν κυκλοφορήσουν τα επιμέρους αποτελέσματα των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στο ζήτημα του ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων, οι αρμόδιες εθνικές εποπτικές αρχές, επιπλέον της υποστήριξης στην ΕΚΤ σε καθημερινά ζητήματα στο πλαίσιο του εποπτικού της έργου, θα συνεχίσουν να είναι υπεύθυνες για εποπτικά ζητήματα για τα οποία δεν έχουν ανατεθεί σχετικές αρμοδιότητες στην ΕΚΤ, όπως προστασία του καταναλωτή, νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, υπηρεσίες πληρωμών και υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων χωρών. Η ΕΚΤ, από την άλλη, θα είναι αποκλειστικά αρμόδια για την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, με τις εποπτικές εξουσίες που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Για να ενισχυθεί η συνοχή και η αποτελεσματικότητα των εποπτικών πρακτικών στην Ευρωζώνη, η ΕΑΤ συνεχίζει να αναπτύσσει το Ενιαίο Βιβλίο Κανόνων της ΕΑΤ (EBA Rulebook), ένα ενιαίο σύνολο εποπτικών κανόνων που εφαρμόζεται στα κράτη μέλη της Ευρωζώνης.

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) περιλαμβάνει συγκεκριμένες εξουσιοδοτήσεις προς την ΕΑΤ ώστε αυτή να αναπτύξει σχέδια ρυθμιστικών ή εφαρμοστικών τεχνικών προτύπων καθώς και κατευθυντήρες γραμμές και εκθέσεις, προς ενίσχυση της κανονιστικής εναρμόνισης στην Ευρώπη μέσω του Ενιαίου Βιβλίου Κανόνων. Ήδη έχει εκδοθεί μια σειρά από Κανονισμούς που αφορούν σε ρυθμιστικά πρότυπα ή τεχνικά πρότυπα εφαρμογής.

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

Ο Κανονισμός περί Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης (Single Resolution Mechanism, SRM) καθιερώνει ένα ενιαίο σύνολο κανόνων και μια ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης.

Ο Κανονισμός περί Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης, ο οποίος θα συμπληρώνει τον ΕΕΜ (όπως περιγράφεται υπό τον τίτλο «Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός» ανωτέρω) θα εφαρμόζεται σε όλες τις τράπεζες που εποπτεύει ο ΕΕΜ, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Οι εν λόγω ενιαίοι κανόνες και η ενιαία διαδικασία που καθιερώθηκαν σύμφωνα με τον Κανονισμό περί Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης θα εφαρμόζονται από ένα ενιαίο συμβούλιο εξυγίανσης (το «**Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης**»), από κοινού με το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις εθνικές αρχές εξυγίανσης στο πλαίσιο του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης. Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης θα έχει στη διάθεσή του το εύρος των μέτρων, που είναι διαθέσιμα σύμφωνα με τη BRRD, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης θα υποστηρίζεται από ένα ενιαίο ταμείο εξυγίανσης (το «**Ταμείο**»). Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης θα είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική και ομοιόμορφη λειτουργία του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και θα χρησιμοποιεί το Ταμείο μόνο προς τον σκοπό διασφάλισης της αποτελεσματικής εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης και της άσκησης των εξουσιών εξυγίανσης. Την εποπτεία του Ταμείου έχει το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης.

Οι διατάξεις σχετικά με την συνεργασία μεταξύ του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης και των εθνικών αρχών εξυγίανσης για την προετοιμασία των σχεδίων εξυγίανσης των τραπεζών εφαρμόζονται από την 1 Ιανουαρίου 2015 και ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης θα λειτουργήσει πλήρως αρχής γενομένης από την 1 Ιανουαρίου 2016.

Κεφαλαιακή επάρκεια / Εποπτεία

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 ανθεκτικά πιστωτικά ιδρύματα και τραπεζικά συστήματα» και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου, τα πρότυπα και την παρακολούθηση της ρευστότητας») που περιέχουν το αναμορφωμένο πλαίσιο για το κεφάλαιο και τη ρευστότητα («Βασιλεία III»). Οι εκθέσεις της Βασιλείας III έχουν έκτοτε επικαιροποιηθεί. Το πλαίσιο «Βασιλεία III» εφαρμόστηκε στην ΕΕ μέσω των νέων τραπεζικών κανονισμών που υιοθετήθηκαν στις 26 Ιουνίου 2013: α) της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων («Οδηγία CRD IV»), η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/2014 όπως ισχύει και β) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις προληπτικές απαιτήσεις για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις επιχειρήσεις επενδύσεων («Κανονισμός CRD IV» και μαζί με την Οδηγία CRD IV, «CRD IV»), ο οποίος είναι νομικά δεσμευτικός και άμεσα εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ. Η εφαρμογή του νέου εποπτικού πλαισίου ξεκίνησε την 1^η Ιανουαρίου 2014 και προβλέπεται να ολοκληρωθεί σταδιακά εντός συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος: Οι σημαντικότερες απαιτήσεις θα εφαρμοστούν μέχρι το 2019 και για κάποιες μεταβατικές διατάξεις ελάσσοнос σημασίας προβλέπεται ενσωμάτωση έως το 2024. Η Οδηγία 2013/36 ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο δυνάμει του Νόμου 4261/2014.

Μερικά από τα κυριότερα σημεία του νέου πλαισίου περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- **Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων:** Η CRD IV αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο κεφαλαιακού μέσου. Καθιέρωσε επίσης ως ελάχιστο δείκτη των Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) το 4,5% και του συνόλου του κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (Tier I) το 6%, και εισήγαγε την υποχρέωση καθιέρωσης ενός μηχανισμού αφομοίωσης ζημιών μέσω διαγραφής ή μετατροπής των πρόσθετων Μέσων Κατηγορίας 1 (Additional Tier I) και Μέσων Κατηγορίας 2 (Tier II) σε περίπτωση αναδιάρθρωσης του παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος.
- Εκτός από τον ελάχιστο δείκτη Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) ύψους 4,5% τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να διακρατούν επιπρόσθετα κεφαλαιακά αποθέματα των Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1, όπως αυτά καθορίζονται από τις αρμόδιες αρχές:
 - Ένα «**Απόθεμα Ασφαλείας**» (Conservation Buffer) 2,5%. Η υποχρέωση αυτή θα εφαρμοστεί σταδιακά μεταξύ 2016 και 2019 με ετήσιο βήμα 0,625%. Αυτό συνεπάγεται ότι στο τέλος του 2019 ο ελάχιστος δείκτης Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) θα ανέρχεται στο 7%. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης οι εποπτικές αρχές θα επιβάλλουν περιορισμούς στη διανομή μερίσματος και στις επιπλέον αμοιβές των στελεχών οι οποίες θα είναι αντιστρόφως ανάλογες του επιπέδου του πραγματικού δείκτη Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I).
 - Ένα «**Αντικυκλικό Απόθεμα**» (Countercyclical Buffer) το οποίο θα κυμαίνεται από 0% έως 2,5% εξαρτώμενο από μακροοικονομικούς παράγοντες. Η υποχρέωση αυτή θα εφαρμοστεί επίσης σταδιακά μεταξύ 2016 και 2019 ως εξής: 0% - 0,625% το 2016, 0% - 1,25% το 2017, 0% - 1,875% το 2018 και 0% - 2,5% το 2019.
 - Ένα «**Απόθεμα Συστημικού Κινδύνου**» (Systemic Risk Buffer) τουλάχιστον 1% αποτελούμενο από στοιχεία Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 το οποίο θα είναι στη διακριτική ευχέρεια των εθνικών αρχών των κρατών μελών της ΕΕ. Θα μπορεί να επιβληθεί στα πιστωτικά ιδρύματα σε ατομικό ή ενοποιημένο επίπεδο ή ακόμη σε επίπεδο έκθεσης του πιστωτικού ιδρύματος σε συγκεκριμένες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο τραπεζικός όμιλος.
 - Επιπρόσθετα αποθέματα που αφορούν **Συστημικώς Σημαντικά Ιδρύματα** (Systemically Important Institutions, SIs). Για τα Παγκοσμίως Συστημικώς Σημαντικά Ιδρύματα (Globally SIs) το επιπρόσθετο απόθεμα κυμαίνεται μεταξύ 1% και 3,5%, ενώ για τα λοιπά Συστημικώς Σημαντικά Ιδρύματα (Other SIs) μπορεί να φτάσει έως 2%.
- **Αφαιρούμενα στοιχεία των Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1:** Η CRD IV 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 εξ ολοκλήρου από τα Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1.
- **Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1) και τα μέσα Κατηγορίας 2 (Tier II):** Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα νέα κριτήρια για υπαγωγή στα Πρόσθετα μέσα

της Κατηγορίας 1 ή της Κατηγορίας 2 θα διαγράφονται εντός περιόδου αρχομένης την 1 Ιανουαρίου 2014 και λήγουσας την 31 Δεκεμβρίου 2021. Η εποπτική αναγνώριση των κεφαλαιακών στοιχείων που πληρούσαν τα κριτήρια για υπαγωγή στα ίδια κεφάλαια μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα απομειώνεται κατά συγκεκριμένο ποσοστό τα χρόνια που επακολουθούν. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εφόσον δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στο κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (Tier I) ή στο κεφάλαιο Κατηγορίας 2 (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2017.

- **Καμία μεταβατική περίοδος για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012.** Μόνο τα μέσα που έχουν εκδοθεί πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 μπορεί να πληρούν τις προϋποθέσεις για μεταβατικές περιόδους, όπως αναλύθηκαν ανωτέρω.
- **Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι:** Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλεξάρτηση πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, το νέο πλαίσιο ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της χρηματοπιστωτικής αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων (CCPs). Εισάγεται παράγοντας στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζονται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (καθώς τα ανοίγματα σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που δεν συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαιρούν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω).
- **Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:** Η CRD IV αυξάνει τις απαιτήσεις διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης (wrong way risk), δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα το πλαίσιο προβλέπει κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές απώλειες βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς (mark-to-market losses) που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου (ήτοι, κίνδυνος προσαρμογής της πιστωτικής αποτίμησης "CVA risk") και υπολογισμό του προσδοκώμενου θετικού ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη δυσμενείς (stressed) παραμέτρους.
- **Δείκτης Μόχλευσης:** Το νέο εποπτικό πλαίσιο εισήγαγε έναν μη σταθμισμένο δείκτη μόχλευσης Κεφαλαίου Κατηγορίας 1, που εφαρμόζεται για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο του Πυλώνα II από την 1^η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του δείκτη μόχλευσης ως ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα I έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).
- **Απαιτήσεις Ρευστότητας:** Από την 1 Οκτωβρίου 2015 η CRD IV σταδιακά εισαγάγει ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας (ο δείκτης καθορίζει ένα ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που θα πρέπει να κατέχονται από ένα πιστωτικό ίδρυμα, ώστε να είναι σε θέση να αντισταθμίσει εκτιμώμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός δυσμενούς σεναρίου 30 ημερών, και θα τεθεί σταδιακά σε εφαρμογή, ξεκινώντας με 60% το 2015, και αναμένεται να φτάσει μέχρι το 100% το 2018) και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (ο οποίος καθορίζει ένα ποσό μακροπρόθεσμης, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από ένα πιστωτικό ίδρυμα σε διάστημα ενός έτους με βάση παράγοντες κινδύνου ρευστότητας που αντιστοιχούν σε στοιχεία ενεργητικού και σε εκτός ισολογισμού στοιχεία, και ο οποίος αναπτύσσεται με στόχο την εισαγωγή του από την 1 Ιανουαρίου 2018). Επιτρέπεται στα κράτη μέλη να διατηρήσουν ή να εισαγάγουν εθνικές ρυθμίσεις όσον αφορά και στους δύο δείκτες, μέχρι να εισαχθούν δεσμευτικά κατώτατα όρια από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.
- **Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό.** Σύμφωνα με το άρθρο 131 του Ν. 4261/2014, η Τράπεζα δεν δύναται να προβαίνει σε εθελοντικές πληρωμές (όπως ορίζονται στο Ν. 4261/2014), που υπερβαίνουν το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, (βλ. ενότητα 3.21.5 «Μερισματική πολιτική»).

Ο Κανονισμός CRD IV είναι νομικά δεσμευτικός και άμεσα εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ. Η EAT εκδίδει δεσμευτικά τεχνικά πρότυπα, Κατευθυντήριες Γραμμές και αναφορές για την εφαρμογή του. Η πλήρης εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου CRD IV θα οδηγήσει σε αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και του κεφαλαιακού κόστους του Ομίλου.

Το πλαίσιο CRD IV μαζί με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 (βλ. παρακάτω «*Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*») αποτελούν το κοινό χρηματοοικονομικό θεσμικό πλαίσιο της ΕΕ, γνωστό ως Ενιαίο Βιβλίο Κανόνων (Single Rulebook).

Πέραν των ουσιαστικών αλλαγών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις και στις απαιτήσεις ρευστότητας που εισάγονται από τη Βασιλεία III και το εποπτικό πλαίσιο CRD IV, υπάρχουν ποικίλες νέες παγκόσμιες πρωτοβουλίες, οι οποίες βρίσκονται σε διάφορα στάδια ολοκλήρωσης, οι οποίες ασκούν επιπλέον κανονιστικές πιέσεις μακροπρόθεσμα και θα επηρεάσουν τις εξελίξεις στις ευρωπαϊκές κανονιστικές ρυθμίσεις. Μεταξύ αυτών των πρωτοβουλιών είναι η τροποποίηση της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (Οδηγία 2014/65/ΕΕ) που δεν έχει ακόμη ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία και του Κανονισμού για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων (Κανονισμός ΕΕ 600/2014), ο οποίος θα εφαρμοστεί από τις 3 Ιανουαρίου 2017 και εξής. Η Επιτροπή της Βασιλείας έχει επίσης δημοσιεύσει συγκεκριμένες προτεινόμενες αλλαγές στο υπάρχον πλαίσιο για τις τιτλοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να γίνουν αποδεκτές και να εφαρμοστούν σε εύλογο χρόνο.

Φερεγγυότητα II

Η Οδηγία 2009/138/ΕΚ (« Φερεγγυότητα II») προβλέπει ένα προληπτικό καθεστώς για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις στην ΕΕ και ως εκ τούτου εφαρμόζεται στις ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου. Τον Δεκέμβριο του 2013, το Συμβούλιο της ΕΕ υιοθέτησε την Οδηγία 2013/58/ΕΕ, ορίζοντας την ημερομηνία εφαρμογής της Οδηγίας «Φερεγγυότητα II» από την 1 Ιανουαρίου 2016. Επιπροσθέτως, η ανωτέρω αναφερόμενη Οδηγία 2009/138/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων Ασφάλισης και Αντασφάλισης συμπληρώθηκε και με τον κατ' εξουσιοδότηση εκδοθέντα Κανονισμό 2015/35 της Επιτροπής.

Υποχρεώσεις αναφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων

Οι υποχρεώσεις αναφοράς των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που διέπονται από το ανωτέρω πλαίσιο CRD IV περιλαμβάνουν τις ακόλουθες αναφορές για:

- την κεφαλαιακή διάρθρωση, τις ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό ίδρυμα,, καθώς και δάνεια ή άλλα είδη πιστώσεων που έχουν χορηγηθεί στα πρόσωπα αυτά από το πιστωτικό ίδρυμα,
- τα ίδια κεφάλαια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού / παράδοσης,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ξένου συναλλάγματος),
- πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των πιστωτικών ιδρυμάτων,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ζημιές από λειτουργικό κίνδυνο,
- τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και τον κίνδυνο συγκέντρωσης,
- τον κίνδυνο ρευστότητας,
- τα στοιχεία διαπραγματευτικής αγοράς,
- τις οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες,
- τις εποπτικές αναφορές των ρυθμίσεων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση υπό του άρθρου 99(4) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013,
- τις καλυμμένες ομολογίες,
- τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου,
- την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
- τα συστήματα πληροφορικής,

- λουπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλλει κάθε τρίμηνο στην Τράπεζα της Ελλάδος / ΕΚΤ (ΕΕΜ) πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Επιπλέον κάποιες αναφορές είναι μηνιαίες.

Επιπλέον των παραπάνω υποχρεώσεων, ο ΕΕΜ καθιέρωσε το 2014 μία διαδικασία συλλογής πληροφοριών που λαμβάνει χώρα κάθε τρίμηνο (Short Term Exercise - STE), η οποία περιλαμβάνει αναφορές σχετικές με πιστωτικό κίνδυνο, κερδοφορία, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο χώρας και κίνδυνο επιτοκίου τραπεζικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο Ομίλου. Αυτή η υποχρέωση ισχύει μέχρι το τέλος του 2016 και αποτελεί μέρος μιας ευρύτερης διαδικασίας του ΕΕΜ για τον Εποπτικό Έλεγχο και τη Διαδικασία Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process SREP) η οποία στοχεύει, μεταξύ άλλων, να αξιολογεί τις κεφαλαιακές ανάγκες και τις ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων της ΕΕ.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις σε αγορές εξωτερικού όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος

Το κανονιστικό/ρυθμιστικό πλαίσιο περί των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Τουρκία εξελίσσεται παράλληλα με τις αλλαγές σε διεθνές επίπεδο και το διεθνές ρυθμιστικό περιβάλλον. Από τον Ιούνιο 2012, τα πιστωτικά ιδρύματα της Τουρκίας απαιτούνταν να επιμετρούν και να αναφέρουν την κεφαλαιακή τους επάρκεια σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II, όπως υιοθετήθηκαν από τη Τουρκία. Οι σχετικές με το πλαίσιο της Βασιλείας III απαιτήσεις αναφορικά με το εποπτικό κεφάλαιο, τη ρευστότητα, τη μόχλευση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου αναμένεται να εφαρμοστούν σταδιακά μέχρι το 2019. Αν και η υιοθέτηση της Βασιλείας II από τη Finansbank είχε θετική επίδραση στο κεφαλαιακό δείκτη, απαιτήσεις που συνδέονται με την εφαρμογή της Βασιλείας III αναμένεται να επιδράσουν αρνητικά στον κεφαλαιακό δείκτη της Finansbank.

Επιπλέον, η Σερβία υιοθέτησε πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II την 1η Ιανουαρίου 2012. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία, η Κύπρος και η Μάλτα με την ιδιότητα των κρατών μελών της ΕΕ έχουν ήδη υιοθετήσει το πλαίσιο της CRD IV. Η Αλβανία υιοθέτησε το πλαίσιο της Βασιλείας II όπως αυτό ίσχυε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων

Με το Ν. 4335/2015 («Νόμος για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων») και συγκεκριμένα το άρθρο 2 «Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και άλλες διατάξεις», ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο την BRRD. Οι διατάξεις της Οδηγίας έχουν σκοπό να εναρμονίσουν τις διαδικασίες εξυγίανσης, μεταξύ άλλων, των πιστωτικών ιδρυμάτων των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρέχουν στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στην ΕΚΤ υπό τον ΕΕΜ, εργαλεία τα οποία αποσκοπούν στο να αποτρέψουν την αφερεγγυότητα ή, όταν προκύπτουν περιπτώσεις αφερεγγυότητας, να μετριάσουν τις αρνητικές επιπτώσεις της, μέσω της διατήρησης των συστημικά σημαντικών λειτουργιών των εν λόγω ιδρυμάτων.

Στο Ν.4335/2015 προβλέπονται μεταξύ άλλων τα εξής:

- (i) **Στάδιο Προετοιμασίας και Σχεδιασμού:** Προετοιμασία λήψης μέτρων ανάκαμψης και εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένης (α) της κατάρτισης και υποβολής στην Τράπεζα της Ελλάδος προς αξιολόγηση σχεδίων ανάκαμψης από τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία προβλέπουν τα μέτρα που θα λάβουν για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής τους θέσης κατόπιν επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής τους θέσης και (β) της κατάρτισης από την Αρχή Εξυγίανσης σχεδίου εξυγίανσης για κάθε πιστωτικό ίδρυμα.
- (ii) **Στάδιο Έγκαιρης παρέμβασης:** Σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει τις απαιτήσεις αδειοδότησης και λειτουργίας του ή προβλέπεται ότι θα τις παραβιάσει στο εγγύς μέλλον λόγω ταχείας επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής του κατάστασης, απαιτούνται σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 τα ακόλουθα:
 1. από το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος να επικαιροποιήσει το σχέδιο ανάκαμψης ή/και να εφαρμόσει ένα ή περισσότερα από τα μέτρα που προβλέπονται σε αυτό.
 2. από το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος να καταρτίσει πρόγραμμα δράσης, με συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα,
 3. από το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος να συγκαλέσει γενική συνέλευση των μετόχων του ή, στην περίπτωση που το διοικητικό συμβούλιο δεν συμμορφωθεί, να λαμβάνει χώρα αυτόκλητη γενική συνέλευση των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος,
 4. να απομακρυνθούν ή να αντικατασταθούν ένα ή περισσότερα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτερα διοικητικά στελέχη εφόσον κριθούν ακατάλληλα να εκτελέσουν τα καθήκοντά τους,

5. το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος να καταρτίσει και να υποβάλει προς διαβούλευση σχέδιο για την αναδιάρθρωση του χρέους με έναν ή με όλους τους πιστωτές του σύμφωνα με το σχέδιο ανάκαμψης,
6. να αναθεωρηθεί η επιχειρηματική στρατηγική του πιστωτικού ιδρύματος,
7. να επέλθουν αλλαγές στις νομικές ή επιχειρηματικές δομές του πιστωτικού ιδρύματος, και,
8. να συγκεντρώνει, (μεταξύ άλλων μέσω επιτόπιων επιθεωρήσεων), με επιτόπιες επιθεωρήσεις και διαβιβάζει στην Αρχή Εξυγίανσης όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την επικαιροποίηση του σχεδίου εξυγίανσης και την προετοιμασία της ενδεχόμενης εξυγίανσης του πιστωτικού ιδρύματος και την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του για τους σκοπούς της εξυγίανσης.

Σε περίπτωση σημαντικής επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης ενός ιδρύματος ή σοβαρών παραβάσεων της νομοθεσίας, των κανονιστικών πράξεων ή των καταστατικών εγγράφων του ιδρύματος ή σοβαρών διοικητικών παρατυπιών, και εφόσον τα παραπάνω μέτρα δεν επαρκούν για να αντιστραφεί η εν λόγω επιδείνωση, η αρμόδια αρχή μπορεί να απαιτήσει την απομάκρυνση των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του διοικητικού συμβουλίου του ιδρύματος, είτε στο σύνολό του είτε μεμονωμένων μελών. Όταν η αρμόδια αρχή κρίνει ανεπαρκή για την επανόρθωση της κατάστασης την αντικατάσταση των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του διοικητικού συμβουλίου, μπορεί να διορίσει στο ίδρυμα έναν ή περισσότερους επιτρόπους είτε για να αντικαταστήσει προσωρινά το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος είτε για να συνεργαστεί προσωρινά με αυτό.

- (i) **Μέτρα Εξυγίανσης:** Η Αρχή Εξυγίανσης μπορεί να λάβει μέτρα εξυγίανσης εφόσον κρίνει ότι πληρούνται σωρευτικά όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) το ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας,

(β) κανένα εναλλακτικό μέτρο του ιδιωτικού τομέα και καμία εποπτική ενέργεια, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων έγκαιρης παρέμβασης, δε θα αποτρέψει την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, και

(γ) η ενέργεια εξυγίανσης είναι αναγκαία για λόγους δημόσιου συμφέροντος, απαιτείται για την επίτευξη ενός ή περισσότερων στόχων εξυγίανσης και είναι αναλογική προς αυτούς.

Πριν προβεί σε μέτρα εξυγίανσης, η Αρχή Εξυγίανσης διορίζει νόμιμο εκτιμητή, ανεξάρτητο από κάθε δημόσια αρχή και από το ίδιο το ίδρυμα, για τη διενέργεια αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του ιδρύματος. Τα μέτρα εξυγίανσης που μπορεί να εφαρμόσει η Αρχή Εξυγίανσης είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό, (εξαιρουμένου του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων (*asset separation tool*)), το οποίο μπορεί να εφαρμοστεί μόνον σε συνδυασμό με άλλο μέτρο εξυγίανσης)), είναι τα ακόλουθα:

- η εντολή μεταβίβασης (*sale of business tool*): μεταβίβαση, με απόφασή της αρχής εξυγίανσης, σε έναν αγοραστή που δεν είναι μεταβατικό ίδρυμα μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας ή/και ορισμένων ή όλων των περιουσιακών στοιχείων του ιδρύματος υπό εξυγίανση, ήτοι δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και συμβατικών σχέσεων, χωρίς τη συγκατάθεση των μετόχων του υπό εξυγίανση ιδρύματος ή οποιουδήποτε τρίτου μέρους πλην του αποκτώντος.
- η σύσταση μεταβατικού ιδρύματος (*bridge institution tool*): σύσταση από την Αρχή Εξυγίανσης μεταβατικού ιδρύματος, στο οποίο μεταβιβάζονται μετοχές ή άλλοι τίτλοι ιδιοκτησίας ή/και ορισμένα ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία του ιδρύματος υπό εξυγίανση, ήτοι δικαιώματα, υποχρεώσεις και συμβατικές σχέσεις, χωρίς τη συγκατάθεση των μετόχων του υπό εξυγίανση ιδρύματος ή οποιουδήποτε τρίτου μέρους,
- ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων (*asset separation tool*): μεταβίβαση, με απόφαση της αρχής εξυγίανσης, περιουσιακών στοιχείων, ήτοι δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και συμβατικών σχέσεων, ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος ή ενός μεταβατικού ιδρύματος σε μία ή περισσότερες εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, χωρίς τη συγκατάθεση των μετόχων των υπό εξυγίανση ιδρυμάτων ή οποιουδήποτε τρίτου μέρους πλην του μεταβατικού ιδρύματος. Οι εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων είναι νομικά πρόσωπα που ανήκουν εξ ολοκλήρου ή εν μέρει ή ελέγχονται από μία ή περισσότερες αρχές στις οποίες συμπεριλαμβάνεται το Ταμείο Εξυγίανσης ή η Αρχή Εξυγίανσης.

- η αναδιάρθρωση του παθητικού (*bail-in tool*): απομείωση ή μετατροπή από την Αρχή Εξυγίανσης οποιωνδήποτε υποχρεώσεων ενός ιδρύματος που πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης, πλην των ακόλουθων:
 - 1) εγγυημένων καταθέσεων,
 - 2) υποχρεώσεων που καλύπτονται με εξασφάλιση,
 - 3) υποχρεώσεων που προκύπτουν από την κατοχή περιουσιακών στοιχείων ή χρημάτων πελατών,
 - 4) υποχρεώσεων που προκύπτουν από καταπιστευτική σχέση μεταξύ του ιδρύματος (ως καταπιστευματοδόχου) και ενός άλλου προσώπου (ως δικαιούχου),
 - 5) υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων, εξαιρουμένων των μελών του ομίλου, οι οποίες έχουν αρχική ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών,
 - 6) υποχρεώσεων που έχουν εναπομείναισα ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών, έναντι συστημάτων ή διαχειριστών συστημάτων,
 - 7) καταθέσεων του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων,
 - 8) υποχρεώσεων προς (i) τους εργαζομένους, εκτός από τη μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών που δεν ρυθμίζεται από συλλογική σύμβαση, (ii) τους εμπορικούς πιστωτές ή προμηθευτές, που συνδέονται με την παροχή αγαθών και υπηρεσιών στο ίδρυμα, τα οποία είναι κρίσιμα για την καθημερινή λειτουργία του, (iii) τις φορολογικές αρχές και τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης, εφόσον οι υποχρεώσεις αυτές είναι προνομιούχες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και (iv) τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων.

Επιπροσθέτως, ο Ν. 4340/2015 έχει εισαγάγει τρεις επιπρόσθετες εξαιρέσεις από την εφαρμογή της Αναδιάρθρωσης Παθητικού (*bail-in tool*), οι οποίες θα ισχύουν μόνο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2015:

1. καταθέσεις πέραν του εγγυημένου ορίου, εξαιρουμένων των καταθέσεων φυσικών προσώπων και Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (ΜΜΕ),
2. καταθέσεις άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων που τηρούνται στο όνομά τους και για λογαριασμό τους, όλα τα μέσα που εμπίπτουν στην κατηγορία των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, καταθέσεις εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που τηρούνται για λογαριασμό τους, καταθέσεις χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, καταθέσεις ασφαλιστικών εταιρειών, καταθέσεις ΟΣΕΚΑ (UCITS), συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών διαχείρισης αυτών, καταθέσεις θυγατρικών των πιστωτικών ιδρυμάτων, καταθέσεις της κεντρικής κυβέρνησης (Υπουργείων και αποκεντρωμένων κυβερνητικών φορέων), υπερεθνικών οργανισμών, περιφερειακών, νομαρχιακών ή άλλων τοπικών κυβερνητικών αρχών, και τοπικών κυβερνητικών φορέων,
3. καταθέσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων τουλάχιστον δύο υπεύθυνων προσώπων για τον προσδιορισμό της πορείας των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, σύμφωνα με τις τιθέμενες εκ του νόμου προϋποθέσεις) και των ανώτερων διοικητικών στελεχών των πιστωτικών ιδρυμάτων ή συγγενών τους μέχρι δευτέρου βαθμού, καταθέσεις των μετόχων του πιστωτικών ιδρυμάτων ή των συγγενών τους ή θυγατρικών τους, σε περίπτωση που η συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο υπερβαίνει το 5% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου των πιστωτικών ιδρυμάτων ή των θυγατρικών τους, καταθέσεις των ελεγκτών των πιστωτικών ιδρυμάτων ή των θυγατρικών τους,
4. απαιτήσεις αναφορικά με τις οποίες δεν εφαρμόζονται τα λοιπά προνόμια του άρθρου 145Α του Ν. 4261/2015 ούτε υπόκεινται σε μειωμένη εξασφάλιση σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση και οι οποίες πηγάζουν, μεταξύ άλλων, από δάνεια ή άλλες πιστωτικές συμβάσεις, συμβάσεις για την προμήθεια αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών ή από παράγωγα, με τις εξής εξαιρέσεις: (i) ομόλογα εκδοθέντα από πιστωτικά ιδρύματα (πλην ομολόγων εκδοθέντων από πιστωτικό ίδρυμα για το οποίο έχει παρασχεθεί εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου), (ii) απαιτήσεις που πηγάζουν από εγγυήσεις χορηγηθείσες από πιστωτικά ιδρύματα αναφορικά με ομόλογα εκδοθέντα από τις θυγατρικές τους, ανεξαρτήτως της καταστατικής τους έδρας, (iii) απαιτήσεις θυγατρικών των πιστωτικών ιδρυμάτων, όταν αυτές οι απαιτήσεις πηγάζουν από δάνειο ή σύμβαση καταθέσεως με το πιστωτικό ίδρυμα, δυνάμει των οποίων τα ποσά που προκύπτουν από την έκδοση των ομολόγων ή των υβριδικών τίτλων από τις θυγατρικές δίδονται ως δάνειο ή κατατίθενται στο πιστωτικό ίδρυμα.

Η Αρχή Εξυγίανσης μπορεί να εφαρμόζει την αναδιάρθρωση παθητικού για οποιονδήποτε από τους εξής σκοπούς:

1. για την ανακεφαλαιοποίηση ενός ιδρύματος, που πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης ή,
2. για τη μετατροπή σε μετοχικό κεφάλαιο ή τη μείωση της αξίας των υποχρεώσεων ή των χρεωστικών τίτλων που μεταβιβάζονται σε μεταβατικό ίδρυμα, με σκοπό την παροχή κεφαλαίου σε αυτό, ή στο πλαίσιο εφαρμογής της εντολής μεταβίβασης ή του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων. Η αναδιάρθρωση του παθητικού με χρήση των εργαλείων αναδιάρθρωσης παθητικού γίνεται κατά τρόπο που να διασφαλίζεται ότι οι ζημίες βαρύνουν πρώτα τους μετόχους, ακολουθούμενων από τα σχετικά κεφαλαιακά μέσα, υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις με που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, σύμφωνα με την ιεραρχία τους στις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας. Επίσης, κανείς πιστωτής δε θα πρέπει να βαρύνεται με ζημίες μεγαλύτερες απ' όσες θα αναλάμβανε εάν το ίδρυμα είχε εκκαθαριστεί υπό κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας, σύμφωνα με την αρχή περί «μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών».

Σε εξαιρετικές περιστάσεις, όταν εφαρμόζεται η αναδιάρθρωση παθητικού, η Αρχή Εξυγίανσης μπορεί να εξαιρεί συνολικά ή εν μέρει ορισμένες υποχρεώσεις από την άσκηση των εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής. Η εξαίρεση αυτή πρέπει να είναι απολύτως αναγκαία και αναλογική και να υπάγεται στις ειδικότερες προϋποθέσεις που προβλέπει ο νόμος.

Οι διατάξεις που αφορούν στην αναδιάρθρωση παθητικού τέθηκαν σε ισχύ στην Ελλάδα από την 1^η Νοεμβρίου 2015, δυνάμει του Ν. 4340/2015.

Πέραν των ανωτέρω μέτρων εξυγίανσης, η Αρχή Εξυγίανσης δύναται να ασκεί εξουσίες απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων όσον αφορά πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1 και της Κατηγορίας 2 του ιδρύματος, είτε ανεξάρτητα από τα μέτρα εξυγίανσης στα οποία προβαίνει η Αρχή Εξυγίανσης, είτε σε συνδυασμό με αυτά, είτε (στο σημείο της μη βιωσιμότητας), σε συνδυασμό με τα μέτρα δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης που περιγράφονται κατωτέρω, υπό τις περιστάσεις που ορίζονται στο νόμο, όπως, για παράδειγμα, όταν διαπιστωθεί ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης ή όταν η αρμόδια αρχή διαπιστώσει ότι εάν δεν ασκηθεί η εν λόγω εξουσία, το ίδρυμα θα παύσει να είναι βιώσιμο (Point of non viability, PONV). Εάν ένα ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις για εξυγίανση και η Αρχή Εξυγίανσης αποφασίζει να εφαρμόσει ένα μέτρο εξυγίανσης, τότε απαιτείται η προηγούμενη άσκηση της παραπάνω εξουσίας.

Σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν εισήγησης του Συμβουλίου Συστημικής Ευστάθειας και κατόπιν διαβούλευσης με τις αρχές εξυγίανσης, μπορεί να παρασχεθεί έκτακτη προληπτική ανακεφαλαιοποίηση μέσω μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης ως έσχατο μέσο, και μόνον εφόσον έχει προηγηθεί η αξιολόγηση και αξιοποίηση στο μέγιστο βαθμό των άλλων μέτρων εξυγίανσης, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα προκειμένου με την άμεση παρέμβαση να αποφευχθεί η εκκαθάριση του εν λόγω ιδρύματος και να επιτευχθούν οι στόχοι της εξυγίανσης. Τα μέτρα δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης είναι:

1. η δημόσια κεφαλαιακή στήριξη, που παρέχεται από το Υπουργείο Οικονομικών ή από το ΤΧΣ, έπειτα από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και
2. ο προσωρινός δημόσιος έλεγχος του ιδρύματος, ήτοι η μεταβίβαση μετοχών του ιδρύματος σε έναν εντολοδόχο του Ελληνικού Δημοσίου ή εταιρεία που ανήκει και ελέγχεται πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο.

Για την εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. το ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης,
2. οι μέτοχοι, οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας, οι κάτοχοι σχετικών κεφαλαιακών μέσων και οι κάτοχοι άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων έχουν συνεισφέρει, μέσω απομείωσης, μετατροπής ή με άλλο τρόπο, στην απορρόφηση των ζημιών και την ανακεφαλαιοποίηση με ποσό που ισοδυναμεί τουλάχιστον στο 8% των συνολικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων του υπό εξυγίανση ιδρύματος, υπολογιζόμενων κατά τον χρόνο της ενέργειας εξυγίανσης σύμφωνα με την διενεργηθείσα αποτίμηση, και
3. έχει χορηγηθεί προηγούμενη και τελική έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τους κανόνες της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων για τη χρήση του επιλεγμένου μέτρου.

Επιπλέον των ανωτέρω, για την παροχή της δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης, μια από τις επόμενες προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται:

1. Η εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης δεν θα επαρκούσε για την αποφυγή σημαντικών αρνητικών επιπτώσεων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.
2. Η εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης δεν θα επαρκούσε για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος, σε περιπτώσεις όπου έχει ήδη χορηγηθεί στο ίδρυμα έκτακτη στήριξη ρευστότητας από την κεντρική τράπεζα.
3. Σχετικά με την στήριξη μέσω του προσωρινού δημοσίου ελέγχου του ιδρύματος, η εφαρμογή των άλλων μέτρων εξυγίανσης δεν θα επαρκούσε για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος, σε περιπτώσεις όπου έχει ήδη χορηγηθεί στο ίδρυμα στήριξη ιδίων κεφαλαίων μέσω του μέτρου της δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης.

Κατ' εξαίρεση, δύναται να χορηγηθεί σε πιστωτικό ίδρυμα έκτακτη προληπτική ανακεφαλαιοποίηση με τη μορφή εισφοράς ιδίων κεφαλαίων ή αγοράς κεφαλαιακών μέσων χωρίς την ανάμιξη μέτρων εξυγίανσης, υπό τον όρο ότι συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκειμένου να αντιμετωπιστεί σοβαρή διαταραχή στην οικονομία Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης και να διαφυλαχθεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα,
- εφόσον πρόκειται για φερέγγυο πιστωτικό ίδρυμα προκειμένου να αντιμετωπιστεί κεφαλαιακό έλλειμμα που εντοπίστηκε σε άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, έλεγχο ποιότητας περιουσιακών στοιχείων ή ισοδύναμες ασκήσεις,
- σε τιμές και υπό όρους που δεν παρέχουν πλεονέκτημα υπέρ του ιδρύματος,
- σε προληπτική και προσωρινή βάση,
- με την επιφύλαξη τελικής έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή,
- όχι προς συμψηφισμό ζημιών που το ίδρυμα έχει υποστεί ή είναι πιθανό να υποστεί στο εγγύς μέλλον,
- εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα δεν έχει παραβιάσει και δεν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ώστε να υποστηριχθεί πως το πιστωτικό ίδρυμα, στο εγγύς μέλλον, θα παραβιάσει τις προϋποθέσεις αδειοδότησης του με τρόπο που θα δικαιολογούσε την ανάκληση της αδειοδότησής του,
- εφόσον τα περιουσιακά στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος δεν είναι και δεν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ώστε να υποστηριχθεί πως τα περιουσιακά στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος, στο εγγύς μέλλον, θα είναι λιγότερα από το παθητικό του,
- εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι και δεν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ώστε να υποστηριχθεί πως το πιστωτικό ίδρυμα δε θα είναι σε θέση να πληρώσει τα χρέη και τις λουιές υποχρεώσεις του μόλις αυτά καταστούν ληξιπρόθεσμα, και
- εφόσον οι συνθήκες για την άσκηση των εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής σχετικά με τα πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1 και της Κατηγορίας 2 του ιδρύματος δεν εφαρμόζονται.

Εθνικό Κανονιστικό Πλαίσιο

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων (που ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο δυνάμει του Ν. 4261/2014) και ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, θέτουν το ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων, υποχρεούνται:

- να παρακολουθούν τους δείκτες ρευστότητας σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ και τις σχετικές Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος στο μέτρο που (σύμφωνα με το άρθρο 166 του Ν. 4261/2014) δεν αντίκεινται στις διατάξεις του Ν. 4261/2014 ή στον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ και μέχρι την αντικατάστασή τους με νέες κανονιστικές αποφάσεις εκδιδόμενες κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 4261/2014,

- να τηρούν τις απαιτήσεις που αφορούν στα ίδια κεφάλαια τους σύμφωνα με όσα ορίζονται στον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ και την Απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων (ΕΠΑΘ)114/1/4.8.2014, όπως ισχύουν,
- να έχουν αποτελεσματικά και ανεξάρτητα συστήματα και διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνου (σύμφωνα με την απόφαση ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε δυνάμει μεταγενέστερων αποφάσεων του Διοικητή και της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος). Η εντολή προς με τον Επίτροπο Παρακολούθησης και το Σύμφωνο Πλαισίου Συνεργασίας επίσης περιλαμβάνουν ρυθμίσεις για την ύπαρξη αυτών των συστημάτων και διαδικασιών,
- να υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις που απαιτούνται σύμφωνα με την απόφαση ΠΔ/ΤΕ 2651/2012 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και άλλες σχετικές πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος)
- να γνωστοποιούν στοιχεία σε σχέση με την οικονομική τους κατάσταση και την πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθούν,
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν,
- να προβαίνουν αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της, σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές πράξεις (ΠΔ/ΤΕ), αποφάσεις και εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος και
- να επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να διενεργεί ελέγχους και να έχει πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και τα αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 4261/2014 και συγκεκριμένων Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος).

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 απαιτήσει από αυτό να προβεί στη λήψη των απαραίτητων μέτρων 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 σε συνεργασία με την ΕΚΤ σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 14 του Κανονισμού 1024/2013, την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων με την Απόφαση ΕΠΑΘ 21/2/4.11.2011, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει).

Το θεσμικό πλαίσιο που εφαρμόζεται στην Τράπεζα έχει επίσης επηρεαστεί από την ίδρυση του ΤΧΣ και το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης (βλ. ενότητα 3.23.4.2 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα*»).

Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, αποτελείται από τους ακόλουθους τρεις βασικούς πυλώνες:

Πρώτος Πυλώνας : Διάθεση Κεφαλαίου μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες του Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων:

Υπό τον Πρώτο Πυλώνα, το κεφάλαιο πήρε τη μορφή των εξαγοράσιμων, μη μεταβιβάσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και χωρίς δικαίωμα ψήφου σταθερής απόδοσης 10% (σε αυτή την ενότητα, οι «προνομιούχες μετοχές». Η προθεσμία συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στον Πρώτο Πυλώνα έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με το άρθρο 1 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 44Α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως κατά την οποία η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων του Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (CET1) του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών έπρεπε

να είναι ίση με την ονομαστική αξία των Κοινών Μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε πιστωτικού ιδρύματος. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω και σύμφωνα με το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920, η σταθερή απόδοση 10% δεν καταβλήθηκε για το 2014.

Σύμφωνα με τις αρχικές διατάξεις του Άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές επρόκειτο να εξαγοραστούν από την Τράπεζα στην τιμή κάλυψης είτε μετά πάροδο πέντε (5) ετών από την έκδοση είτε κατά την επιλογή κάθε συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος (βλ. επίσης ενότητα 3.12.2 «Αντληση κεφαλαίων-Κοινές και προνομιούχες μετοχές- Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου».) Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Υπουργική Απόφαση και τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009), η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή κάλυψης των προνομιούχων μετοχών με παράδοση ίσης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητών. Κατά τον χρόνο εξαγοράς 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 εξαγοράς 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 εξαγοράς θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η σταθερή μερισματική απόδοση 10%, εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα κεφάλαια προς διανομή και εφόσον η διανομή αυτή δεν θα είχε ως αποτέλεσμα να μειωθούν τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος πέραν του ελάχιστου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που απαιτείται από το κανονιστικό πλαίσιο.

Ωστόσο, σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε (5) ετών από την έκδοση τους και μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος για την αποδοχή της εξαγοράς, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση 200 μονάδων βάσης κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε (5) πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών Ελληνικού Δημοσίου.

Δυνάμει του άρθρου 1 παράγραφος 1 εδάφιο 3 του Ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε με την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 2471/4.12.2008), όπως ισχύει σήμερα, οι προνομιούχες μετοχές θα μετατρέπονται σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά αυτών των προνομιούχων μετοχών κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούνται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας. Ο δείκτης μετατροπής θα καθορισθεί αποκλειστικά τη στιγμή της μετατροπής με βάση τη μέση τιμή των μετοχών αυτών κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών διαπραγματεύσεώς τους και τα πλήρη απομειωτικά αποτελέσματα της μετατροπής στα μετοχικά δικαιώματα θα γίνουν γνωστά εκείνη τη χρονική στιγμή. Προϋπόθεση υλοποίησης της ως άνω μετατροπής αποτελεί η υποβολή - μετά τη λήξη της πενταετίας - και έγκριση από τον Υπουργό Οικονομικών μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος που αδυνατεί να ικανοποιήσει τις προϋποθέσεις εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών. Σε περίπτωση εκκαθάρισης συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος το Ελληνικό Δημόσιο κατατάσσεται προνομιακά έναντι των λοιπών μετόχων.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 της ΠΥΣ 36/02.11.2015, οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν σύμφωνα με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας συμμετέχουν σε περιπτώσεις εφαρμογής των Υποχρεωτικών Μέτρων βάσει του Ν. 3864/2010 (Νόμος του ΤΧΣ) (βλ. παρακάτω – *Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας*) και η συμμετοχή τους θα είναι επί της ίδιας βάσεως όπως αυτή επιβάλλεται σε τίτλους ίδιας τάξεως, είδους, βαθμού και ποσού συμμετοχής που υπόκεινται σε Υποχρεωτικά Μέτρα. Σύμφωνα με τα άρθρα 6α και 7α του Νόμου ΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε από το Ν.4340/2015, σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν βάσει του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας σε Κοινές Μετοχές πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με τα Υποχρεωτικά Μέτρα, η κυριότητα των Κοινών Μετοχών μεταβιβάζεται δια της εφαρμογής του Νόμου ΤΧΣ και οι εν λόγω Κοινές Μετοχές θα φέρουν πλήρη δικαιώματα ψήφου.

Δεύτερος Πυλώνας : Παροχή Εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ.: Εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. παρέχονται στο πλαίσιο του Δεύτερου Πυλώνα, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011. Οι εν λόγω εγγυήσεις παρέχονται προς εγγύηση νέων δανείων (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που πρόκειται να συναφθούν μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2015 (με ή χωρίς την έκδοση χρεωστικών τίτλων) ως αντάλλαγμα για προμήθειες πληρωθείσες από συμμετέχοντα ιδρύματα και έχουν διάρκεια από τρεις (3) μήνες έως τρία (3) έτη. Η προθεσμία συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στον Δεύτερο Πυλώνα παρατάθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2015 δυνάμει απόφασης του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1302/30.06.2015).

Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μέγεθος του μεριδίου αγοράς, την εναπομένουσα διάρκεια των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των ΜΜΕ και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/B.1465/2010 και 5209/B.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών (βλ. ενότητα 3.12.2 «*Αντληση Κεφαλαίων – Σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας – Πυλώνας II*»).

Τρίτος Πυλώνας : Διάθεση χρεωστικών τίτλων ύψους μέχρι €8 δισ.: Στο πλαίσιο του Τρίτου Πυλώνα διατέθηκαν χρεωστικοί ειδικοί τίτλοι ύψους μέχρι €8 δισ., σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008. Η προθεσμία συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στον Τρίτο Πυλώνα έληξε στις 30 Ιουνίου 2015. Οι εν λόγω τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία (3) έτη, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Νόμου 3723/2008, και παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι επαρκών εξασφαλίσεων, όπως καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδόθηκαν στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του €1.000.000 και υπόκεινται σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδόθηκαν βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και κάθε συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι χρεωστικοί τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα σχετικά πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να χρησιμοποιούν τους τίτλους μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης σχετικά με πάγιες διευκολύνσεις από την ΕΚΤ ή 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 ΜΜΕ με ανταγωνιστικούς όρους (βλ. ενότητα 3.12.2 «*Αντληση Κεφαλαίων – Σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας – Πυλώνας III*»).

Τα πιστωτικά ιδρύματα που επιλέγουν να συμμετάσχουν στο σχέδιο ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, με χρήση είτε της εγγυητικής ή της κεφαλαιακής διευκόλυνσης, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο, ως εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Ο εκπρόσωπος ορίζεται ως πρόσθετο μέλος στα υπάρχοντα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και 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. Ωστόσο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να κάνει χρήση του δικαιώματος αρνησικυρίας, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, ή εφόσον κρίνει ότι οι σχετικές εταιρικές αποφάσεις δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου πρέπει να έχει ελεύθερη και πλήρη πρόσβαση 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 Ελληνική οικονομία.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 3. του Ν. 3723/2008, για όσο χρόνο τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, οι πληρωμές μερισμάτων δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 35% των διανεμητέων κερδών (σε επίπεδο μητρικής εταιρείας).

Επίσης, η διανομή μερισμάτων για τις χρήσεις των ετών 2010, 2011, 2012 και 2013 θα μπορούσε να λάβει μόνο τη μορφή διανομής μερισμάτων από μετοχές, οι οποίες δεν θα μπορούσαν να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.21.5 «*Μερισματική Πολιτική*».

Περαιτέρω, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η επαναγορά ιδίων μετοχών από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να βελτιώσουν τη ρευστότητά τους. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 4079/2012, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιάτων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί ως εξαγοράσιμες, όταν η επαναγορά αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κυρίων στοιχείων Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1, όπως αυτά προσδιορίζονται από το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/2009, όπως ισχύει.

Προς τον σκοπό παρακολούθησης της υλοποίησης και εφαρμογής του ως άνω 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 συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων. Το Συμβούλιο συνεδριάζει μια φορά το μήνα με αποστολή να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που αποτυγχάνουν να συμμορφωθούν με τις διατάξεις του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, θα υπόκεινται σε συγκεκριμένες κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα σε αυτά ρευστότητα δυνάμει του Ν. 3723/2008 δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά. Δέον να επισημανθεί ότι η απόκτηση συμμετοχής με προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου σε πιστωτικό ίδρυμα, στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3723/2008, δεν σημαίνει ότι το πιστωτικό ίδρυμα ανήκει στον ευρύτερο δημόσιο τομέα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα της συμμετοχής του Ομίλου στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, βλ. ενότητα 3.23.3 «*Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας*».

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας -Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα

Ίδρυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «ΤΧΣ», «Ταμείο») σύμφωνα με το Πρόγραμμα.

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με το Ν.3864/2010, στο πλαίσιο του Προγράμματος, ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου το οποίο χρηματοδοτείται από κεφάλαια της ελληνικής κυβέρνησης που προέρχονται από πηγές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, προκειμένου να εξασφαλισθεί η επαρκής κεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Πρωταρχικός σκοπός του ΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Ν.4340/2015 και το Ν. 4346/2015 (ο «Νόμος του ΤΧΣ»), είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος. Η διάρκεια του ΤΧΣ έχει οριστεί έως και περιλαμβανομένης της 30^{ης} Ιουνίου 2020 και δύναται να παραταθεί κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την προϋπόθεση ότι η παράταση αυτή είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Οργανωτικά Ζητήματα: Η διοικητική διάρθρωση του ΤΧΣ αποτελείται από δύο διοικητικά όργανα με εξουσία λήψης αποφάσεων: (i) το εννεαμελές Γενικό Συμβούλιο (από τα μέλη του οποίου ένα διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και ένα από το Υπουργείο Οικονομικών) και (ii) την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή (από τα μέλη της οποίας ένα μέλος διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος). Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι υπεύθυνο για την ενίσχυση του ρόλου του Ταμείου στη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το Ταμείο συμμετέχει ως μέτοχος. Κάθε ένας εκ των Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Ευρωπαϊκή Επιτροπή και Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας δύναται να διορίσει έναν παρατηρητή, χωρίς δικαίωμα ψήφου, να συμμετέχει στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής. Εξαιρουμένων των διοριζομένων από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό, ανανέωση της θητείας και το μισθό των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Eurogroup.

Επιτροπή Επιλογής: Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, από Επιτροπή Επιλογής, η οποία θα συγκροτηθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, σύμφωνα με το άρθρο 4Α του Νόμου ΤΧΣ, το αργότερο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2015, (η «**Επιτροπή Επιλογής**»). Ο Διοικητής, οι Υποδιοικητές, τα μέλη συλλογικών οργάνων, οι σύμβουλοι και το προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος δεν μπορούν να είναι μέλη της Επιτροπής Επιλογής. 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 το Ελληνικό Δημόσιο ή από άλλο κρατικό φορέα ή ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών για τις δραστηριότητές του.

Μέχρι το διορισμό των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής και τη σύσταση των οργάνων αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3864/2010, το Ταμείο διοικείται από το υφιστάμενο διοικητικό συμβούλιο. Κατόπιν διορισμού των νέων οργάνων διοίκησης, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου καταργείται και η εντολή στα μέλη αυτού παύει εκ του νόμου και χωρίς κανένα κόστος.

Παροχή της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Διαδικασίες Ενεργοποίησης της Παροχής Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 του Νόμου ΤΧΣ, στην περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα αντιμετωπίζει κεφαλαιακό έλλειμμα που έχει αναγνωριστεί ως τέτοιο από την αρμόδια αρχή, το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να υποβάλει αίτημα στο ΤΧΣ για κεφαλαιακή ενίσχυση έως το ύψος του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος. Το αίτημα αυτό προς το ΤΧΣ πρέπει να συνοδεύεται από:

- (α) επιστολή της αρμόδιας αρχής, η οποία ορίζει το ποσό του κεφαλαιακού ελλείμματος, την καταληκτική ημερομηνία μέχρι την οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να έχει καλύψει το προαναφερόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα και το σχέδιο άντλησης κεφαλαίων, όπως έχει υποβληθεί στην αρμόδια αρχή, και
- (β) ένα προσχέδιο τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν ήδη εγκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία δεν έχουν ήδη εγκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης.

Το προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης ή το προσχέδιο τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, κατά περίπτωση, πρέπει να περιγράφει, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποια μέσα το πιστωτικό ίδρυμα θα επανέλθει σε ικανοποιητική κερδοφορία στα επόμενα τρία έως πέντε έτη.

Κατόπιν τυχόν τροποποιήσεων στο προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης ή στο προσχέδιο τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης που προτείνει το ΤΧΣ, το τελευταίο εγκρίνει το προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης ή το προσχέδιο τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, το προωθεί στο Υπουργείο Οικονομικών και το Υπουργείο Οικονομικών το υποβάλλει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί σε πιστωτικό ίδρυμα επιστολή με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση της υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 32 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 (η «Προληπτική Ανακεφαλαιοποίηση»).

Προϋποθέσεις της συμμετοχής του ΤΧΣ στην Προληπτική Ανακεφαλαιοποίηση

Σύμφωνα με το άρθρο 6Α του Νόμου ΤΧΣ, εφόσον τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό αναδείχθηκε από την αρμόδια αρχή, και προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές διαταραχές στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, το Υπουργικό Συμβούλιο προκειμένου να διασφαλίσει ότι η κρατική ενίσχυση είναι η μικρότερη δυνατή, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, εκδίδει πράξη (η «Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου»), για την εφαρμογή υποχρεωτικών μέτρων (τα «Υποχρεωτικά Μέτρα»), προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο.

Η ανωτέρω κατανομή θα ακολουθεί την ακόλουθη ιεραρχία απαιτήσεων:

- Πρώτον, κοινές μετοχές,
- Δεύτερον, εάν είναι απαραίτητο, προνομιούχες μετοχές και άλλα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET1 instruments),
- Τρίτον, εάν είναι απαραίτητο, πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 (Tier 1 instruments),
- Τέταρτον, εάν είναι απαραίτητο, μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2 instruments),
- Πέμπτον, εάν είναι απαραίτητο, όλες οι άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- Έκτον, εάν είναι απαραίτητο, μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (*unsecured senior liabilities non preferred by mandatory provisions of law*).

Σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών, που εκδόθηκαν βάσει του Ν. 3723/2008, σε Κοινές Μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, η κυριότητα των Κοινών Μετοχών περιέρχεται αυτοδικαίως στο Ταμείο. Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης. Διαφοροποιήσεις στην τάξη, σύμφωνα με τις διατάξεις αναγκαστικού δικαίου του Ελληνικού Τραπεζικού Δικαίου αναφορικά με την ιεραρχία των απαιτήσεων στην περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών

ιδρυμάτων (π.χ. άρθρο 145^A του Ν. 4261/2014, όπως ισχύει) και τις σχετικές συμφωνίες, μεταξύ απαιτήσεων που εμπíπτουν στην ίδια τάξη της ανωτέρω σειράς κατάταξης, λαμβάνονται υπόψη στην ανωτέρω κατανομή. Αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατάταξης όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, δικαιολογούνται όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι για αυτό.

Τα Υποχρεωτικά Μέτρα περιλαμβάνουν:

- την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους υφιστάμενους μετόχους ώστε να εξασφαλίζεται ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μηδενική, όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών του, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,
- τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων μέσων κεφαλαίου κατηγορίας 1 (CET1), και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των πρόσθετων μέσων κατηγορίας 1 (Additional Tier 1), και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μέσων κατηγορίας 2 (Tier 2), και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή
- σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή σε Κοινές Μετοχές των άλλων μέσων κεφαλαίου κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των πρόσθετων μέσων κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μέσων κατηγορίας 2 και των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό απαιτείται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα Υποχρεωτικά Μέτρα ενδέχεται να περιλαμβάνουν και:

- οποιοσδήποτε υποχρεώσεις έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα μέσω της παροχής εγγυήσεων σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, και
- οποιοσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων.

Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζει κατά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή τις υποχρεώσεις που υπόκεινται στα Υποχρεωτικά Μέτρα, με βάση, εάν είναι απαραίτητο, αποτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η διενέργεια της αποτίμησης αυτής θεωρείται ότι εξαντλεί κάθε υποχρέωση λήψης ανεξάρτητης αποτίμησης που προβλέπεται σε οποιονδήποτε άλλον εφαρμοστέο νόμο. Αποτίμηση που πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 36 του Ν. 4335/2015 μπορεί να λειτουργήσει ως αποτίμηση που απαιτείται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

Τα μέσα ή υποχρεώσεις που αναφέρονται στην ως άνω Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κεφαλαιακά μέσα στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 7 του Νόμου ΤΧΣ.

Κατ' εξαίρεση και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα ανωτέρω μέτρα μπορεί να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε σε σχέση με συγκεκριμένα μέσα, σε περίπτωση που το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, ότι τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή οδηγούν σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από το Ταμείο είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος και/ή όταν ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος έχει καλυφθεί μέσω μέτρων του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω εξαιρέσεων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Οι κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων ή άλλων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου του πιστωτικού ιδρύματος, το οποίο υπόκειται στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης, δεν θα πρέπει, κατόπιν της εφαρμογής των μέτρων αυτών, να βρίσκονται σε δυσμενέστερη

οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν στην περίπτωση που το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση (αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης του πιστωτή).

Στην περίπτωση κατά την οποία η αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης του πιστωτή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Ελληνικό Δημόσιο, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη άμεσα στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση.

Με σκοπό να προσδιοριστούν οι απώλειες που θα υφίσταντο οι κάτοχοι των κεφαλαιακών μέσων ή άλλων υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, αν αντί της εφαρμογής των υποχρεωτικών μέτρων, το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση, διενεργείται αποτίμηση. Κάθε μορφή κρατικής ενίσχυσης προς το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τους σκοπούς της εν λόγω αποτίμησης. Η αποτίμηση αυτή πραγματοποιείται μετά την εφαρμογή των μέτρων από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο οι μέτοχοι και οι δικαιούχοι υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης θα βρίσκονταν σε ευμενέστερη οικονομική θέση στην περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα είχε τεθεί σε ειδική εκκαθάριση αμέσως πριν από την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων.

Εφαρμογή των μέτρων Δημόσιας Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης του άρθρου 57 του Ν. 4335/2015

Στην περίπτωση που ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίσει, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 56 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015, την εφαρμογή του μέτρου της δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης (τα «**Μέτρα Δημόσιας Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης**»), το Ταμείο ορίζεται ως φορέας εφαρμογής του άρθρου 57 του Ν. 4335/2015 μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Στην περίπτωση αυτή, το Ταμείο συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος και λαμβάνει ως αντάλλαγμα είτε Κοινές Μετοχές (CET1 instruments) είτε πρόσθετα μέσα κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1).

Το Ταμείο συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και λαμβάνει ως αντάλλαγμα κεφαλαιακά μέσα μετά την εφαρμογή των όποιων μέτρων αποφασίζονται σύμφωνα με το Ν. 4335/2015.

Παροχή Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση αποκλειστικά προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιορισθεί από την αρμόδια αρχή και μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού, εφόσον έχει προηγηθεί η εφαρμογή των μέτρων του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, η οποία συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα και η έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και:

- (α) είτε η εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων, όταν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης έχει επιβεβαιώσει ότι το πιστωτικό ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης της υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 3 του εσωτερικού άρθρου 32 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015,
- (β) είτε όταν το πιστωτικό ίδρυμα έχει τεθεί σε εξυγίανση και έχουν ληφθεί μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4335/2015,

η Συμφωνία-Πλαίσιο μεταξύ του ΤΧΣ και του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος πρέπει να έχει υπογράψει δεόντως πριν χορηγηθεί η κεφαλαιακή ενίσχυση.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή με την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities, CoCos) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων που θα καλύπτονται από το ΤΧΣ.

Το Ταμείο δύναται να ασκεί, να διαθέτει ή να παραιτείται των δικαιωμάτων του προτίμησης σε περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων των πιστωτικών ιδρυμάτων που αιτούνται την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου καλύπτονται από το ΤΧΣ με μετρητά ή με ομόλογα του ΕΜΣ. Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις.

Η απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων μπορεί να προβλέπει αντί του ανώτερου αριθμού μετοχών, το ανώτερο ποσό κεφαλαίου που πρέπει να καλυφθεί και να παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος την εξουσία να

αποφασίζει, μεταξύ άλλων, το εναπομείναν ποσό μετά την εφαρμογή των μέτρων που ορίζονται στο άρθρο 6^Α του Νόμου ΤΧΣ, τον ακριβή αριθμό των μετοχών και την κατανομή των μετοχών. Η προθεσμία για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου για την έκδοση των Κοινών Μετοχών, μετατρέψιμων ομολογιών ή των άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, ορίζεται σε δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 2 του εσωτερικού άρθρου 115 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015. Η προθεσμία για τη σύγκληση οποιασδήποτε επαναληπτικής ή εξ αναβολής συνέλευσης, καθώς και για την υποβολή εγγράφων στις εποπτικές αρχές συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Το προηγούμενο εδάφιο εφαρμόζεται σε κάθε Γενική Συνέλευση που συγκαλείται στα πλαίσια του Νόμου ΤΧΣ. Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 14 του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, η τιμή κάλυψης των μετοχών ορίζεται ως η χρηματιστηριακή τιμή, όπως αυτή προκύπτει από τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών που διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ δύναται να δεχτεί αυτήν την τιμή υπό την προϋπόθεση ότι το Ταμείο έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική στις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Δεν επιτρέπεται η διάθεση νέων μετοχών στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης αυτών από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Η τιμή διάθεσης στον ιδιωτικό τομέα δύναται να είναι χαμηλότερη της τιμής προηγούμενης κάλυψης μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής.

Οι διαδικασίες που περιγράφονται στις δύο προηγούμενες παραγράφους δεν εφαρμόζονται στις περιπτώσεις που το ΤΧΣ καλείται να καλύψει το ύψος του εναπομείναντος ποσού που δεν καλύφθηκε από ιδιωτική συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων που δεν έχουν ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματος για κεφαλαιακή ενίσχυση ή εφαρμόζοντας το άρθρο 6B (*Εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης*) του Νόμου ΤΧΣ.

Η ΠΥΣ 36/02.11.2015 καθορίζει, μεταξύ άλλων, τους όρους υπό τους οποίους οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) μπορούν να εκδοθούν από τα πιστωτικά ιδρύματα και να καλυφθούν από το ΤΧΣ, καθώς και τους όρους της μετατροπής τους σε Κοινές Μετοχές του σχετικού πιστωτικού ιδρύματος. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα θεωρούνται ως μέρος των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος και η κανονιστική τους αντιμετώπιση θα διέπεται από το εφαρμοστέο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο. Οι όροι και προϋποθέσεις των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών περιγράφονται στην ΠΥΣ 36/02.11.2015 και θα συμπεριληφθούν σε λεπτομερές πρόγραμμα που θα αφορά στην έκδοσή τους. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα έχουν ονομαστική αξία 100.000 Ευρώ η καθεμία και θα εκδίδονται στο άρτιο ενώ η διάρκειά τους θα είναι αόριστη, χωρίς προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στο πιστωτικό ίδρυμα και θα κατατάσσονται, οποτεδήποτε, συμμετρως, άνευ προτιμήσεως μεταξύ τους.

Εάν οποιαδήποτε στιγμή ο δείκτης Μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) πιστωτικού ιδρύματος, υπολογιζόμενος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση, υπολείπεται του 7% (το «Γεγονός Ενεργοποίησης»), το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να μετατρέψει τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες εκδίδοντας για κάθε κάτοχο ομολογιών μετοχές μετατροπής, ο αριθμός των οποίων καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είναι ανεξόφλητες με την τιμή διάθεσης των Κοινών Μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτή καθορίζεται για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Νόμου ΤΧΣ και διαιρώντας περαιτέρω με το ποσοστό συμμετοχής του κατόχου των ομολογιών στο σύνολο του υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (οι «Μετοχές Μετατροπής»).

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες αποφέρουν τόκο με (α) ετήσιο επιτόκιο 8% (το «**Αρχικό Επιτόκιο**») από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών μέχρι και την 7η ετήσια επέτειο μετά την Ημερομηνία Έκδοσής τους (η «**7η Επέτειος**») και (β) στη συνέχεια, αν δεν αποπληρωθούν, το ισχύον Επιτόκιο Αναπροσαρμογής, δηλαδή το άθροισμα: (i) του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap για την εν λόγω περίοδο αναπροσαρμογής, πλέον (ii) περιθωρίου ίσου με τη διαφορά μεταξύ του Αρχικού Επιτοκίου και του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap κατά την Ημερομηνία Έκδοσης. Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ετησίως σε κάθε μία ημερομηνία καταβολής τόκου. Οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε Κοινές Μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος εάν για οποιονδήποτε λόγο το πιστωτικό ίδρυμα δεν καταβάλλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου. Προς αποφυγή αμφιβολιών, οι δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου δεν είναι αναγκαίο να είναι συνεχόμενες.

Η καταβολή του τόκου (εν όλω ή εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, αλλά εφόσον καταβληθεί, ο τόκος καταβάλλεται σε μετρητά. Εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα επιλέξει να μην καταβάλει τόκο, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει την επιλογή, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τόκο σε μορφή Κοινών Μετοχών του πιστωτικού

ιδρύματος (για την αποφυγή αμφιβολιών, οι εν λόγω κοινές μετοχές θα εκδίδονται πρωτογενώς για το σκοπό αυτό). Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος αποφασίσει σχετικώς, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λαμβάνει χώρα αυτόματα και χωρίς οποιοδήποτε άλλες διαδικαστικές προϋποθέσεις ή εταιρικές αποφάσεις (συμπεριλαμβανομένης της συναίνεσης των μετόχων) και οι αντίστοιχες Κοινές Μετοχές εκδίδονται αυτόματα.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού, σύμφωνα με το Άρθρο 131 του Ν. 4261/2014. Δεν θα καταβάλλεται μέρισμα στις Κοινές Μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αν το πιστωτικό ίδρυμα έχει αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο κατά την προηγούμενη ημερομηνία καταβολής τόκου.

Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να αποπληρώσει το σύνολο ή μέρος των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ανά πάσα στιγμή, στην αρχική ονομαστική αξία τους, πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρούμενων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί), με την επιφύλαξη των ακόλουθων προϋποθέσεων:

- α. το πιστωτικό ίδρυμα έχει λάβει την εκάστοτε έγκριση που μπορεί να απαιτείται από την αρμόδια εποπτική αρχή, και
- β. την ικανοποίηση τυχόν άλλων απαιτήσεων, οι οποίες προηγούνται της εξόφλησης ή εξαγοράς, όπως τυχόν καθορίζονται από το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η αποπληρωμή κατ' επιλογή του πιστωτικού ιδρύματος γίνεται σε μετρητά.

Επιπρόσθετα, οι κάτοχοι των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών θα έχουν το δικαίωμα να μετατρέψουν τις ομολογίες τους σε Μετοχές Μετατροπής στην έβδομη ετήσια επέτειο από την έκδοσή τους.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα είναι μεταβιβάσιμες με τη συναίνεση του πιστωτικού ιδρύματος (την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα αρνείται χωρίς εύλογη αιτία) και τη συναίνεση της αρμόδιας εποπτικής αρχής.

Όταν το ΤΧΣ παρέχει την Προληπτική Ανακεφαλαιοποίηση, τότε η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται ως εξής:

- α. το 25 % της κεφαλαιακής ενίσχυσης σε Κοινές Μετοχές, και
- β. το 75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης σε υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

Σε περίπτωση που το Ταμείο χορηγεί την κεφαλαιακή ενίσχυση μέσω των Μέτρων Δημόσιας Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης, τότε η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται ως εξής:

- α. ως το ύψος του ποσού που απαιτείται για να καλυφθούν ζημιές που το ίδρυμα έχει ήδη υποστεί, ή είναι πιθανό να υποστεί στο εγγύς μέλλον, με Κοινές Μετοχές, και
- β. για την κάλυψη του εναπομείναντος ποσού, που θα αντιστοιχούσε σε Προληπτική Ανακεφαλαιοποίηση, 25% με Κοινές Μετοχές και 75% με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του άρθρου 1 της ΠΥΣ 36/02.11.2015.

Δικαιώματα ΤΧΣ

Στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που θα λάβουν χώρα με βάση το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, το ΤΧΣ θα αποκτήσει Κοινές Μετοχές χωρίς περιορισμό στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Για τις μετοχές που έχουν αποκτηθεί με βάση το προηγούμενο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, όπου η προϋπόθεση της ελάχιστης ιδιωτικής συμμετοχής εκπληρώθηκε, το ΤΧΣ θα συνεχίσει να ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου (δηλαδή το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή λύσης της εταιρίας και μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών) εκτός και εάν διαπιστωθεί, με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι το πιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει ουσιώδεις υποχρεώσεις (ή διευκολύνεται τέτοια παραβίαση), που προάγουν την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης ή της Συμφωνίας-Πλαίσιο μεταξύ του ΤΧΣ και του πιστωτικού ιδρύματος.

Το ΤΧΣ εκπροσωπείται από έναν σύμβουλο στο διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος που έχει λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Το ΤΧΣ έχει διορίσει επί του παρόντος έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει συγκεκριμένες εξουσίες στο εκάστοτε πιστωτικό ίδρυμα και ειδικότερα:

- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών (συμπεριλαμβανομένων της χορήγησης πρόσθετων ενισχύσεων (bonus)) προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και σε όσους κατέχουν θέση ή εκτελούν καθήκοντα Γενικού Διευθυντή και τους αναπληρωτές τους,
 - 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/και την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (συμπεριλαμβανομένης της επιχειρηματικής στρατηγικής και της διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού - παθητικού),
 - iii) που αφορά εταιρικές πράξεις για τις οποίες δεν ισχύουν τα περιορισμένα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος,
- δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης του προσωπικού ή των συμβούλων του στα βιβλία και στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος.

Η αμοιβή του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και όσων έχουν θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή και των αναπληρωτών τους, δεν μπορεί να υπερβαίνει τη συνολική αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Κατά τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία το πιστωτικό ίδρυμα συμμετέχει στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης, σύμφωνα με το Νόμο ΤΧΣ, δεν θα χορηγούνται επιδόματα (bonus) στα ως άνω πρόσωπα και η διανομή μερισμάτων θα περιορίζεται στο 35% των διανεμητέων κερδών, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Το ΤΧΣ, με την υποστήριξη ανεξάρτητου συμβούλου, θα εκτιμήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Σύμβαση-Πλαίσιο Συνεργασίας και θα θέσει τα κριτήρια για την εν λόγω εκτίμηση με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, πέραν των κριτηρίων που τίθενται από το Νόμο ΤΧΣ. Η ανωτέρω εκτίμηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και τον επιμερισμό των εξουσιών εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού. Στη βάση αυτής της εκτίμησης, το ΤΧΣ θα προχωρήσει σε συγκεκριμένες προτάσεις σχετικά με βελτιώσεις και αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, η ΕΚΤ με την ιδιότητά της ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και το ΤΧΣ έχουν δικαίωμα να ανταλλάσσουν εμπιστευτικές πληροφορίες μεταξύ τους, στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία (βλ. ενότητα 2.2 –«Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και τη λήψη Κρατικής Ενίσχυσης– Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σχετικά με τη λειτουργία της Τράπεζας και στο μέλλον θα μπορούσε να αυξήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχει στην Τράπεζα, γεγονός που μπορεί ενδεχομένως να περιορίσει τη λειτουργική αυτονομία του Ομίλου» και ενότητα– 3.12.2 «Άντληση κεφαλαίων – Εξαγοράσιμες προνομιάς μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου»).

Στην περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση, το ΤΧΣ για όσο διάστημα συμμετέχει στο πιστωτικό ίδρυμα, ως μέτοχος, ικανοποιείται από το προϊόν εκκαθάρισης προνομιακά έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Δημόσιο ως δικαιούχο των προνομιάς μετοχών του Ν. 3723/2008.

Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement / «RFA»)

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το 2013, η Τράπεζα και το ΤΧΣ υπέγραψαν τη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement στις 10 Ιουλίου 2013.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει την υποχρέωση να εποπτεύει (α) την αποτελεσματική διαχείριση της επένδυσης στην Τράπεζα με τρόπο που προστατεύει την αξία της επένδυσής του και ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο για τους Έλληνες πολίτες (β) τη λειτουργία της Τράπεζας με όρους αγοράς, (γ) την έγκαιρη επιστροφή της Τράπεζας στην ιδιοκτησία ιδιωτών με ανοιχτούς και διαφανείς όρους, (δ) τη συμμόρφωση με τους κανόνες κρατικών ενισχύσεων. Επιπλέον, το ΤΧΣ επιβλέπει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014, το οποίο έχει συμφωνηθεί με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και στο οποίο σχέδιο το ΤΧΣ έχει συναίνεσει, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 3 του Νόμου ΤΧΣ. Στη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας καθορίζεται η σχέση μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα ζητήματα που σχετίζονται μεταξύ άλλων με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) τη σύνταξη του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014, (γ) ουσιαστικές υποχρεώσεις που απορρέουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014 και τη μεταβίβαση των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ, (δ) την επίβλεψη της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014 και του προφίλ κινδύνου της τράπεζας και (ε) τη συναίνεση του ΤΧΣ για «ουσιώδη ζητήματα» όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3.5 (α) της Σύμβασης Πλαίσιο Συνεργασίας.

Πέραν των ανωτέρω, η Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας αναφέρει ότι, με την επιφύλαξη των όρων της, των εφαρμοστέων νομοθετικών διατάξεων και του καταστατικού της Τράπεζας, τα εταιρικά όργανα της Τράπεζας θα συνεχίσουν να καθορίζουν ανεξάρτητα, μεταξύ άλλων, την εμπορική στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας (περιλαμβανομένων των επιχειρηματικών σχεδίων και των προϋπολογισμών) σε συμμόρφωση με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014 και οι αποφάσεις για την καθημερινή λειτουργία της Τράπεζας θα παραμείνουν στα αρμόδια εταιρικά όργανα της Τράπεζας και στα αρμόδια στελέχη της, κατά περίπτωση, με βάση τις καταστατικές και τις εκ του νόμου αρμοδιότητές τους και την υποχρέωση πίστης.

Δυνάμει της Σύμβασης-Πλαίσιο Συνεργασίας και για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει το δικαίωμα, μεταξύ άλλων, να εισάγει θέματα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης των κοινών μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου και να συμμετέχει στις ακόλουθες επιτροπές της Τράπεζας: Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ανάδειξης Υποψηφίων και, Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ θα έχει τα κατωτέρω δικαιώματα στις επιτροπές:

- να ζητά την προσθήκη θεμάτων ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει,
- να ζητά τη σύγκληση της εκάστοτε επιτροπής εντός επτά (7) ημερών από την υποβολή έγγραφης αίτησής του που υποβάλλεται στον πρόεδρο της επιτροπής. Αν ο πρόεδρος της επιτροπής δεν συγκαλέσει την επιτροπή εντός της ανωτέρω προθεσμίας ή δεν περιλάβει όλα τα προτεινόμενα θέματα στην πρόσκληση, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ θα δύναται να συγκαλέσει την επιτροπή εντός πέντε (5) ημερών από την παρέλευση της ανωτέρω επταήμερης προθεσμίας,
- η Τράπεζα οφείλει να ενημερώνει τον εκπρόσωπο του ΤΧΣ για τις δραστηριότητες και τις αποφάσεις των επιτροπών στις οποίες συμμετέχει και για το σκοπό αυτό οφείλει να γνωστοποιεί εγγράφως τις ημερομηνίες που συνεδριάζουν οι επιτροπές και τα θέματα ημερήσιας διάταξης αυτών. Η Τράπεζα οφείλει εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ολοκλήρωση των συνεδριάσεων των επιτροπών να ενημερώνει τον εκπρόσωπο του ΤΧΣ για τις αποφάσεις και τις συνεδριάσεις των σχετικών επιτροπών.

Επιπλέον, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, η Τράπεζα έχει την υποχρέωση να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ ως προς όλα τα ουσιώδη ζητήματα που αναφέρονται στη σύμβαση αυτή, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, την πολιτική συνδεδεμένων οφειλετών (connected borrowers) του Ομίλου, και τις τροποποιήσεις αποκλίσεις και αναθεωρήσεις αυτής, όλες τις σημαντικές εταιρικές αποφάσεις (π.χ. αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεις), σημαντικές σε αξία επενδύσεις ή μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014 και τις τροποποιήσεις αυτού και τον διορισμό των ορκωτών ελεγκτών λογιστών.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρήσει τις βασικές δεσμεύσεις που περιλαμβάνονται στο ή που προάγουν την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014, το ΤΧΣ θα ορίσει περίοδο στη διάρκεια της οποίας η Τράπεζα πρέπει να συμμορφωθεί. Εάν μετά την παρέλευση της περιόδου αυτής το πιστωτικό ίδρυμα εξακολουθεί να μην συμμορφώνεται και με την προϋπόθεση της λήψης σχετικής απόφασης από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ θα αίρεται ο περιορισμός στην άσκηση των δικαιωμάτων

ψήφου των μετοχών του ΤΧΣ, οι οποίες θα τραπούν σε μετοχές με δικαίωμα ψήφου σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του άρθρου 7Α του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6, σε συνδυασμό με την παράγραφο 1 του άρθρου 7, του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4340/2015, προϋπόθεση για τη χορήγηση πρόσθετης κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ αποτελεί, μεταξύ άλλων, η υπογραφή από την Τράπεζα αναθεωρημένης Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ. Η υπογραφή της εν λόγω αναθεωρημένης σύμβασης βρίσκεται σε εξέλιξη κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Δελτίου.

Η αναθεωρημένη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας θα αντικαταστήσει στο σύνολό της την από 10 Ιουλίου 2013 Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ. Οι σημαντικότερες αλλαγές που θα επιφέρει η αναθεωρημένη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας στην υφιστάμενη σχέση μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και οι σημαντικότερες πρόσθετες υποχρεώσεις που θα πρέπει να αναλάβει η Τράπεζα συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Εάν, κατά την υπογραφή της εν λόγω σύμβασης, η Τράπεζα έχει αναθέσει τον τακτικό της έλεγχο σε μία ελεγκτική εταιρεία για περισσότερο από πέντε (5) χρόνια, η Τράπεζα θα πρέπει να αντικαταστήσει την ελεγκτική εταιρεία. Οι νέες συμβάσεις ανάθεσης δεν θα πρέπει να ξεπερνούν τα πέντε (5) χρόνια. Από το οικονομικό έτος 2016 και εφεξής η Τράπεζα θα πρέπει να προβαίνει σε αλλαγή της ελεγκτικής εταιρείας το αργότερο κάθε πέντε (5) χρόνια.
- Το ΤΧΣ θα ορίσει έναν παρατηρητή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και στις Επιτροπές της, ο οποίος θα πρέπει να ενημερώνεται για τη δραστηριότητα και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να αυτοαξιολογείται ετησίως και να αξιολογεί τις Επιτροπές του. Τα αποτελέσματα της εν λόγω αξιολόγησης θα δημοσιοποιούνται μέσω της ετήσιας έκθεσης εταιρικής διακυβέρνησης. Το ΤΧΣ θα έχει το δικαίωμα να ελέγχει την εν λόγω αξιολόγηση και να προβαίνει σε συστάσεις για βελτίωση. Ανεξαρτήτως της παραπάνω αυτοαξιολόγησης, το ΤΧΣ θα διεξάγει, με τη συμβολή ανεξάρτητων συμβούλων διεθνούς φήμης, εμπειρίας και εξειδίκευσης, δική του αξιολόγηση του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης, του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Επίσης, Το ΤΧΣ έχει θεσπίσει ελάχιστα κριτήρια για την παρακολούθηση και αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ενώ ταυτόχρονα καθορίζει τις ουσιώδεις υποχρεώσεις της Τράπεζας προς το Ταμείο.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να εγκρίνει, μεταξύ άλλων, διάφορες πολιτικές σε σχέση με τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τη σύγκρουση συμφερόντων, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, τις προβλέψεις και διαγραφές, τις δωρεές, την ανάθεση λειτουργιών της Τράπεζας σε τρίτα μέρη (outsourcing), την αυτοαξιολόγηση της Διοικητικού Συμβουλίου Τράπεζας, καθώς και να εγκρίνει συναλλαγές πίστωσης με συνδεδεμένα μέρη στο μέτρο και στο βαθμό που ξεπερνούν κάποια αριθμητικά κριτήρια.
- Η λίστα των ουσιωδών ζητημάτων για τα οποία θα απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ θα επεκταθεί, προκειμένου να συμπεριλάβει, μεταξύ άλλων, και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων (Risk and Capital Strategy) του Ομίλου της Τράπεζας, την πολιτική αμοιβών και παροχών του Ομίλου της Τράπεζας, την πολιτική επενδύσεων και αποεπενδύσεων του Ομίλου της Τράπεζας, τη στρατηγική, την πολιτική και τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, σημαντικές σε αξία συναλλαγές σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα, διάθεση χαρτοφυλακίου δανείων και τιτλοποίηση δανείων με συνολική αξία άνω συγκεκριμένου ποσού, έκδοση ομολόγων η συνολική αξία των οποίων υπερβαίνει ένα ποσό, συναλλαγές διαχείρισης παθητικού (liability management exercises).
- Η Τράπεζα θα έχει υποχρέωση γνωστοποίησης ορισμένων συναλλαγών στο ΤΧΣ, όπως, ενδεικτικά, της υπογραφής μη δεσμευτικής συμφωνίας για την πώληση θυγατρικής της ή μέρους της επιχείρησής της, καθώς και της επικοινωνίας της με τις εποπτικές αρχές.
- Το ΤΧΣ θα παρακολουθεί στενά την εφαρμογή του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης και του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Στο πλαίσιο αυτό θα λαμβάνουν χώρα τακτικές συναντήσεις μεταξύ της Διοίκησης της Τράπεζας και του ΤΧΣ, θα διενεργείται από το ΤΧΣ τριμηνιαίος έλεγχος της εφαρμογής του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης και θα τεθούν σε εφαρμογή βασικοί δείκτες απόδοσης (Key Performance Indicators) προκειμένου να παρακολουθείται η αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε περίπτωση έκτακτων αποκλίσεων από το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το πλαίσιο διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα πρέπει να υποβάλει άμεσα στο ΤΧΣ προς έγκριση διορθωτικά μέτρα για την επανόρθωση των εν λόγω αποκλίσεων.

Διάθεση Μετοχών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών στις μεταβιβάσεις μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ στα ανακεφαλοποιηθέντα πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με τους όρους των Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants), το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από την έναρξη ισχύος του Ν. 4340/2015, ήτοι έως την 1 Νοεμβρίου 2020. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι όλες μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων και σύμφωνα με τους κοινοτικούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε οντότητα η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ, δύνανται να παρατείνονται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Προκειμένου να λάβει την ανωτέρω απόφαση το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη έκθεση ενός ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου, με διεθνώς αναγνωρισμένο κύρος και πείρα σε αντίστοιχα θέματα. Η έκθεση συνοδεύεται από αναλυτικό χρονοδιάγραμμα διάθεσης των μετοχών. Στην έκθεση αιτιολογούνται επαρκώς οι προϋποθέσεις και ο τρόπος διάθεσης των μετοχών καθώς και οι απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της διαδικασίας και την τήρηση του χρονοδιαγράμματος.

Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3401/2005, η διάθεση δύναται να πραγματοποιείται με πώληση των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένο(ους) επενδυτή(ες) ή ομάδα επενδυτών (i) μέσω ανοιχτού διαγωνισμού ή μέσω πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος σε επιλέξιμους επενδυτές, (ii) με χρηματιστηριακές εντολές, (iii) με δημόσια προσφορά μετοχών με αντάλλαγμα μετρητά ή με ανταλλαγή άλλων κινητών αξιών και (iv) με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών (bookbuilding).

Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, δια της παραίτησης από την άσκηση ή δια της διάθεσης των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν. Η τιμή διάθεσης των μετοχών από το ΤΧΣ και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από ιδιώτη επενδυτή (σε περίπτωση που το ΤΧΣ παραιτείται από την άσκηση ή διαθέτει τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν) ορίζεται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ. Σε περίπτωση που έχει λάβει χώρα διαδικασία βιβλίου προσφορών, η τιμή διάθεσης των μετοχών από το ΤΧΣ και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από ιδιώτες επενδυτές ορίζονται από το Γενικό Συμβούλιο υπό την προϋπόθεση ότι το Ταμείο έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία του βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική. Η τιμή διάθεσης ή η τιμή κτήσης που καθορίζεται σύμφωνα με τα ανωτέρω μπορεί να είναι χαμηλότερη από την πιο πρόσφατη τιμή κτήσης των μετοχών από το Ταμείο ή την τρέχουσα τιμή της αγοράς, εφόσον είναι σύμφωνες με τον σκοπό του Ταμείου και την έκθεση του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου στην οποία αιτιολογούνται επαρκώς οι προϋποθέσεις και ο τρόπος διάθεσης των μετοχών. Στην περίπτωση πώλησης πακέτων μετοχών από το Ταμείο, ο Υπουργός Οικονομικών λαμβάνει τις σχετικές εκθέσεις και αποτιμήσεις και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας αν η προτεινόμενη τιμή διάθεσης βρίσκεται εκτός του εύρους των αποτιμήσεων αυτών. Αυτό εφαρμόζεται σε όλες τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου που δεν ασκούνται σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει).

Πληροφόρηση για τους Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants- Τίτλοι ΤΧΣ)

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Νόμο ΤΧΣ (πριν τροποποιηθεί από το Ν. 4254/2014) και την ΠΥΣ 38/2012 σε συνδυασμό με την ΠΥΣ 6/2013, το ΤΧΣ εξέδωσε και παρέδωσε (δωρεάν) στους ιδιώτες επενδυτές που έλαβαν μέρος στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που έγινε το 2013 σύμφωνα με το Νόμο ΤΧΣ ένα τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών («warrant») για κάθε μια νέα κοινή μετοχή που ανέλαβε ο ιδιώτης επενδυτής λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση χωρίς καμία επιπλέον χρέωση, εφόσον είχε επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση, ήτοι άνω του 10% επί του συνολικού ποσού της αύξησης.

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες που δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους κατόχους αυτών και δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση τους. Σύμφωνα με τις ανωτέρω αναφερόμενες ΠΥΣ κάθε warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος. Ο αριθμός των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος που αντιστοιχεί σε κάθε warrant υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο: $X = A/B$, όπου: (X) είναι ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος τις οποίες δικαιούται να αγοράσει από το ΤΧΣ ο κάτοχος εκάστου warrant, (A) είναι ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και (B) είναι ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες λόγω της συμμετοχής τους στην ίδια αύξηση. Τυχόν κλασματικές μετοχές αθροίζονται για όλα τα δικαιώματα αγοράς που ασκεί ο ίδιος δικαιούχος και στη συνέχεια στρογγυλοποιούνται στον

πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό. Σύμφωνα με την ΠΥΣ 38/9.11.2012 ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε warrant και προκύπτει σύμφωνα με τα ανωτέρω αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων.

Με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου καθορίζεται η μεθοδολογία της ανταλλαγής παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/9.11.2012, όπως προβλέπεται στο άρθρο 8 παρ. 2 σημείο (iii) του Νόμου ΤΧΣ για τέτοιου είδους ανταλλαγές, και της προσαρμογής των όρων και προϋποθέσεων τους, σε περίπτωση αύξησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών με μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών μετοχών (reverse split), διάσπασης των παλαιών μετοχών με αναλογία που θα αποφασισθεί από το πιστωτικό ίδρυμα, και προσαρμογής της ονομαστικής αξίας της νέας μετοχής (split), καθώς και αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης η προσαρμογή μπορεί να γίνει μόνο στην τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσης μετοχών. Η προσαρμογή μπορεί να γίνει μέχρι του ποσού που αναλογεί στα έσοδα του ΤΧΣ από την πώληση των δικαιωμάτων προτίμησης και πραγματοποιείται μετά την πώληση αυτή. Η ως άνω ΠΥΣ, η οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει εκδοθεί, προσδιορίζει κάθε άλλη λεπτομέρεια σχετικά με την εφαρμογή αυτής της παραγράφου.

Το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/9.11.2012, όπως τροποποιήθηκε από την ΠΥΣ 6/2013, προβλέπει ότι για τους σκοπούς της πράξης αυτής και του Νόμου ΤΧΣ οι Φορείς Γενικής Κυβέρνησης κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1B του Ν. 2362/1995 ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσει της ως άνω διάταξης, από το Μητρώο Φορέων Γενικής Κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, δεν εμπίπτουν στην έννοια των «ιδιωτών επενδυτών» ούτε στην έννοια του «ιδιωτικού τομέα».

Δεδομένου ότι η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που έλαβε χώρα το 2013 ήταν μεγαλύτερη του 10% επί του συνολικού ποσού της αύξησης, το ΤΧΣ εξέδωσε και παρέδωσε στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην αύξηση δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για κάθε μετοχή που απέκτησαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Κάθε warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ σε καθορισμένη τιμή 8,22923881005499 κοινές μετοχές της Τράπεζας που περιήλθαν στην κυριότητα του ΤΧΣ συνεπεία της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (δικαίωμα προαίρεσης). Τα Warrants εκδόθηκαν στις 26 Ιουνίου 2013. Τα Warrants δεν δίδουν δικαιώματα ψήφου στους δικαιούχους τους ή τους κατόχους τους.

Το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, μετοχές, για περίοδο τριάντα έξι (36) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, εκτός αν η μεταβίβαση προκύπτει ως αποτέλεσμα της άσκησης των Warrants. Μετά τη λήξη της ως άνω περιόδου και μέχρι τη λήξη των Warrants, το ΤΧΣ δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση σε κατόχους των Warrants οι οποίοι έχουν επιλέξει να μην αποκτήσουν τις μετοχές αυτές.

Τα Warrants δύνανται να ασκούνται από τους κατόχους τους κάθε έξι (6) μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι (6) μήνες από την έκδοσή τους και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την ημερομηνία έκδοσής τους.

Οι κάτοχοι των τίτλων δύνανται να ασκήσουν τα Warrants και όταν το ΤΧΣ αποφασίσει να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές μετά την αρχική περίοδο των τριάντα έξι (36) μηνών και όχι κατά την τακτική άσκηση των Warrants (ανά έξι (6) μήνες). Δικαιώματα αγοράς βάσει των Warrants που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης θα παύουν αυτοδικαίως και θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης για τα Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας, ήτοι η 26 Δεκεμβρίου 2017, είναι και η ημερομηνία λήξης των Warrants.

Η τιμή της άσκησης του δικαιώματος αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε warrant για την απόκτηση μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (η «Τιμή Άσκησης») ισούται με €4,29, τοκισόμενη επί δεδουλευμένης βάσης με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου:

- 1% για το πρώτο έτος από την έκδοση των τίτλων,
- 2% για το δεύτερο έτος,
- 3% για το τρίτο έτος,
- 4% για το τέταρτο έτος και
- 5% για το εναπομείναν διάστημα επί του αριθμού των μετοχών ΤΧΣ που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του warrant κατά την άσκηση του δικαιώματος του από το warrant. Σε περίπτωση εταιρικών πράξεων η Τιμή Άσκησης αναπροσαρμόζεται αναλόγως.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ενδεικτικές τιμές άσκησης του warrant, ανά εξαμηνιαία περίοδο, με βάση την τιμή διάθεσης €4,29, χωρίς να ληφθούν υπόψη τυχόν εταιρικές πράξεις:

Περίοδος Άσκησης Warrant	Μήνες	Αρχικό Επιτόκιο	Ετήσια Προσαύξηση Επιτοκίου	Αριθμός Ημερών στην Ετήσια Περίοδο	Τιμή Άσκησης ανά υποκειμένη μετοχή (ενδεικτικό σενάριο σε €)
1	6	3,0%	1,0%	180	4,3758
2	12	3,0%	1,0%	360	4,4616
3	18	3,0%	2,0%	180	4,5689
4	24	3,0%	2,0%	360	4,6761
5	30	3,0%	3,0%	180	4,8048
6	36	3,0%	3,0%	360	4,9335
7	42	3,0%	4,0%	180	5,0837
8	48	3,0%	4,0%	360	5,2338
9	54	3,0%	5,0%	180	5,4054

Η Τράπεζα ανακοίνωσε στις 26 Ιουνίου 2015 (σε συνέχεια των από 16 Ιουνίου 2015 σχετικών ανακοινώσεων σε σχέση με την άσκηση των πιστοποιητικών που αποδεικνύουν τη μετοχική ιδιότητα) ότι, ασκήθηκαν συνολικά 1.844 Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας και κυριότητας του ΤΧΣ. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 15.174 κοινές μετοχές, ήτοι το 0.0004% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ασκήσαντες τα Warrants προς το ΤΧΣ ανέρχεται σε €70.955,14. Συνεπεία των ανωτέρω, τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 245.746.615 και αντιστοιχούν σε 2.022.307.660 μετοχές της Τράπεζας οι οποίες ανήκουν στο ΤΧΣ.

Η διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τα Warrants και η εκκαθάριση τους καθώς και κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβει χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants, ανακοινώνονται από την Τράπεζα στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. Επίσης, σύμφωνα με την υπ' αριθ. 22/12.07.2013 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, οι κάτοχοι Warrants οφείλουν πριν από την άσκηση του δικαιώματος, εφ' όσον η άσκηση του σχετικού δικαιώματος τους καταστήσει πρόσωπα που καταλαμβάνονται από το άρθρο 23 του Ν. 4261/2014 (δηλαδή κατόχους τουλάχιστον του 5% των δικαιωμάτων ψήφου του πιστωτικού ιδρύματος), να τηρήσουν τις υποχρεώσεις ενημέρωσης και προηγούμενης έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος (εφόσον απαιτείται) σύμφωνα με το κεφάλαιο Β (υποβολή σχετικού ερωτηματολογίου), υπόκεινται δε στη διαδικασία εποπτικής αξιολόγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το κεφάλαιο Γ της προαναφερόμενης Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής.

Η από 28 Μαΐου 2012 σύμβαση προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, της Τράπεζας και του ΕΤΧΣ (η «**Σύμβαση Προεγγραφής**»), επέβαλε στην Τράπεζα ορισμένους περιορισμούς και δεσμεύσεις ως προς τις κοινές μετοχές της (Lock-up undertaking), με ισχύ από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Προεγγραφής έως δέκα οκτώ (18) μήνες μετά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του 2013. Οι συγκεκριμένοι περιορισμοί και δεσμεύσεις ίσχυαν έως τις 2 Ιανουαρίου του 2015 και έκτοτε δεν έχουν ανανεωθεί.

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες του Ν.3864/2010

Σύμφωνα με την από 17 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, εγκρίθηκε η έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, οι βασικοί όροι του οποίου προβλέπονται στα αρ. 1 και 2 της υπ' αρ. 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, καθώς και στο Ν.3156/2003 (οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες).

Ειδικότερα, οι όροι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών είναι οι ακόλουθοι:

Ονομαστική Αξία: Η κάθε ΥΜΟ θα έχει ονομαστική αξία εκατό χιλιάδων (100.000, 00) ευρώ και εκδίδεται στο άρτιο.

Είδος Ομολογιών: Οι ΥΜΟ δύνανται να εκδοθούν σε άυλη μορφή και να καταχωρηθούν, μετά από αίτηση του ΤΧΣ, στα ηλεκτρονικά αρχεία μη εισηγμένων τίτλων που τηρεί το Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται ως μετατρέψιμες ομολογίες κατά τις ειδικότερες προϋποθέσεις του αρ. 1 της υπ' αρ. 36/02.11.2015 ΠΥΣ και του Ν.3156/2003.

Συνολικό Ποσό: Το συνολικό ποσό των ΥΜΟ που θα εκδοθούν τελικά από την Τράπεζα θα οριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή του επιμερισμού μεταξύ Νέων Μετοχών και ΥΜΟ που υποχρεωτικά προβλέπεται από το αρ. 2 της υπ' αρ. 36/2015 ΠΥΣ.

Διάρκεια: Οι ΥΜΟ είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής, εκτός αν εξοφληθούν από την Τράπεζα ή μετατραπούν, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Εποπτική Μεταχείριση: Οι ΥΜΟ θα προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας και θα διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και ειδικότερα από το Ν.3156/2003.

Δικαίωμα Μετατροπής / Τιμή Μετατροπής:

Α) Εάν οποιαδήποτε στιγμή ο δείκτης του κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας διαιρεμένος με τη συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων σταθμισμένου κινδύνου αυτής, υπολογιζόμενης σε ενοποιημένη ή σε ατομική βάση, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (τα Περιουσιακά Στοιχεία Σταθμισμένου Κινδύνου, Risk Weighted Assets) της Τράπεζας (ο Δείκτης CET1), υπολογισμένος σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική βάση, υπολείπεται του 7% (Γεγονός Ενεργοποίησης), η Τράπεζα υποχρεούται να μετατρέψει τις ΥΜΟ εκδίδοντας για κάθε κάτοχο ομολογιών κοινές μετοχές αυτής (οι Μετοχές Μετατροπής), διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας μίας κοινής μετοχής της Τράπεζας με την τιμή ανά κοινή μετοχή που καθορίζεται στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση της Τράπεζας (η Τιμή Μετατροπής). Το ποσό που προκύπτει ως ανωτέρω διαιρείται περαιτέρω με το ποσοστό συμμετοχής του κατόχου των ΥΜΟ στο σύνολο του ομολογιακού δανείου.

Στην ως άνω περίπτωση, η Τράπεζα υποχρεούται να ενημερώσει τους κατόχους των ΥΜΟ ότι έχει επέλθει Γεγονός Ενεργοποίησης, δηλώνοντας την ημερομηνία μετατροπής των ΥΜΟ (η οποία δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από ένα μήνα (ή τυχόν συντομότερη περίοδο εφόσον το ζητήσει ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (ο ΕΕΜ ή Επόπτης) μετά την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης (η Ημερομηνία Μετατροπής)), την Τιμή Μετατροπής και τις διαδικασίες (εφόσον υπάρχουν), τις οποίες πρέπει οι κάτοχοι των ΥΜΟ να τηρήσουν, προκειμένου να παραλάβουν τις Μετοχές Μετατροπής (η Γνωστοποίηση Μετατροπής). Η Γνωστοποίηση Μετατροπής θα λάβει χώρα το ταχύτερο δυνατόν μετά την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από πέντε (5) ημέρες πριν από την Ημερομηνία Μετατροπής.

Η Τράπεζα υποχρεούται επίσης να ενημερώσει άμεσα την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η οποία ενεργεί στο πλαίσιο του ΕΕΜ για την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης.

Β) Αυτόματη Μετατροπή: Οι ΥΜΟ μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της Τράπεζας, εάν για οποιονδήποτε λόγο η Τράπεζα δεν καταβάλλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκου (όπως ορίζεται στην ισχύουσα νομοθεσία). Προς αποφυγή αμφιβολιών, οι δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκου δεν είναι αναγκαίο να είναι συνεχόμενες. Οι κάτοχοι των ΥΜΟ θα λαμβάνουν αριθμό Μετοχών Μετατροπής που θα καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των ΥΜΟ που είναι ανεξόφλητες με την Τιμή Μετατροπής (όπως ορίζεται κατωτέρω) και διαιρώντας περαιτέρω με το ποσοστό συμμετοχής του κατόχου των ΥΜΟ στο σύνολο του ομολογιακού δανείου.

Η Τιμή Μετατροπής των ΥΜΟ θα αναπροσαρμόζεται σε περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένες εταιρικές πράξεις.

Μετά την μετατροπή τους, οι ΥΜΟ θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ούτε η ονομαστική τους αξία θα αποκαθίσταται για οποιαδήποτε λόγο.

Επιτόκιο: Οι ΥΜΟ αποφέρουν τόκο με (α) ετήσιο επιτόκιο 8% (το Αρχικό Επιτόκιο) από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών (η Ημερομηνία Έκδοσης) μέχρι και την 7η ετήσια επέτειο μετά την Ημερομηνία Έκδοσής τους (η 7η Επέτειος) και (β) στη συνέχεια, αν δεν αποπληρωθούν, το ισχύον Επιτόκιο Αναπροσαρμογής. Το Επιτόκιο Αναπροσαρμογής ορίζεται αναφορικά με μία Περίοδο Αναπροσαρμογής (όπως ορίζεται κατωτέρω) το άθροισμα: (α) του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap για την εν λόγω Περίοδο Αναπροσαρμογής, πλέον (β) περιθωρίου ίσου με τη διαφορά μεταξύ του Αρχικού Επιτοκίου και του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap κατά την Ημερομηνία Έκδοσης.

Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ετησίως σε κάθε μία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου.

Η Περίοδος Καταβολής Τόκου ορίζεται ως η περίοδος από (συμπεριλαμβανομένης και) την Ημερομηνία Έκδοσης ή την Ημερομηνία Καταβολής Τόκου μέχρι (αλλά χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την επόμενη Ημερομηνία Καταβολής Τόκου.

Η πρώτη Περίοδος Αναπροσαρμογής ξεκινά την 7η Επέτειο. Κάθε επόμενη Περίοδος Αναπροσαρμογής ξεκινά κατά τη λήξη της προηγούμενης και κάθε Περίοδος Αναπροσαρμογής λήγει στην έβδομη ετήσια επέτειο της.

Η καταβολή του Τόκου (είτε εν όλω είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, αλλά εφόσον καταβληθεί, ο τόκος καταβάλλεται σε μετρητά. Εφόσον η Τράπεζα επιλέξει να μην καταβάλει τόκο, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει την επιλογή, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τόκο σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (για την αποφυγή αμφιβολιών, οι εν λόγω κοινές μετοχές θα εκδίδονται πρωτογενώς για το σκοπό αυτό).

Ο αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται σύμφωνα με αυτή την επιλογή πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του Τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία Καταβολής Τόκου τιμή των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος (για όσο καιρό οι κοινές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά), διαφορετικά με την αξία του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 που αναλογεί σε μία κοινή μετοχή όπως προκύπτει από τις τελευταίες ατομικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος πριν την Ημερομηνία Καταβολής Τόκου ή την ονομαστική αξία της κοινής μετοχής, όποια είναι μεγαλύτερη. Εφόσον έτσι αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος, η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λαμβάνει χώρα αυτόματα και χωρίς οποιοσδήποτε άλλες διαδικαστικές προϋποθέσεις ή εταιρικές αποφάσεις (συμπεριλαμβανομένης της συναίνεσης των μετόχων) και οι αντίστοιχες κοινές μετοχές εκδίδονται αυτόματα.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το Άρθρο 141 της Οδηγίας 2013/36.

Κατάταξη σχετικών απαιτήσεων: Σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης της Τράπεζας, οι ΥΜΟ κατατάσσονται:

- α. συμμετρως με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας και κάθε άλλη απαίτηση, η οποία συμφωνείται ότι κατατάσσεται συμμετρως με τις ΥΜΟ (οι Υποχρεώσεις Όμοιας Τάξης).
- β. μετά από όλες τις απαιτήσεις όλων των πιστωτών (συμπεριλαμβανομένων όλων των πιστωτών μειωμένης κατάταξης), συμπεριλαμβανομένων (ενδεικτικά) των απαιτήσεων της Τράπεζας αναφορικά με τις υποχρεώσεις που αποτελούν Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 ή 2 (Additional Tier 1 ή Tier 2 Capital), αλλά με την εξαίρεση των Υποχρεώσεων Όμοιας Τάξης (οι Υποχρεώσεις Προηγούμενης Τάξης).

Κατά την ειδική εκκαθάριση της Τράπεζας, οι κάτοχοι των ΥΜΟ πριν την όποια Ημερομηνία Μετατροπής (όπως ορίζεται κατωτέρω) έχουν δικαίωμα επί οποιονδήποτε εναπομεινάντων στοιχείων του ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος (διαθέσιμων για διανομή μετά την ολοσχερή εξόφληση όλων των Υποχρεώσεων Προηγούμενης Τάξης) για την ονομαστική αξία των ομολογιών πλέον τυχόν δεδουλευμένων αλλά μη καταβληθέντων τόκων.

Με την επιφύλαξη διατάξεων αναγκαστικού δικαίου, οι κάτοχοι των ΥΜΟ δεν έχουν κανένα δικαίωμα συμψηφισμού, εξασφάλιση ή εγγύηση που μπορεί να αναβαθμίσει την κατάταξη της απαίτησής τους κατά την ειδική εκκαθάριση.

Δικαίωμα εξαγοράς ή τροποποίησης των όρων μονομερώς από την Τράπεζα: Η Τράπεζα δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να αποπληρώσει το σύνολο ή μέρος των ομολογιών ανά πάσα στιγμή, στην αρχική ονομαστική αξία τους, πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρούμενων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί), με την επιφύλαξη των ακόλουθων προϋποθέσεων (οι «Προϋποθέσεις Εξόφλησης ή Εξαγοράς»):

- α. η Τράπεζα έχει λάβει την εκάστοτε έγκριση που μπορεί να απαιτείται (ή η μη ένσταση ή την άρση υποχρέωσης σύμφωνα με τον εκάστοτε ισχύοντα Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ή εκάστοτε επερχόμενους κανονισμούς που εφαρμόζονται κατά καιρούς (οι «Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων») ή το Ν.4261/2014 (Α107), με τον οποίο ενσωματώθηκε την ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (ή εκάστοτε ενσωματωθείσες οδηγίες που εφαρμόζονται κατά καιρούς) (Οδηγίες Κεφαλαιακών Απαιτήσεων) και από κοινού με τους Κανονισμούς για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις οι «Κανονισμοί Κεφαλαίου» από τον Επόπτη, και
- β. την ικανοποίηση τυχόν άλλων απαιτήσεων, οι οποίες προηγούνται της εξόφλησης ή εξαγορών όπως τυχόν καθορίζονται στους ισχύοντες Κανονισμούς Κεφαλαίου.

Η αποπληρωμή κατ' επιλογή της Τράπεζας γίνεται σε μετρητά.

Εάν το πιστωτικό ίδρυμα επιλέξει να αποπληρώσει τις ΥΜΟ, αλλά, πριν την ημερομηνία αποπληρωμής επέλθει Γεγονός Ενεργοποίησης, τότε η γνωστοποίηση για αποπληρωμή θα ανακαλείται αυτόματα και οι ΥΜΟ θα παραμένουν ανεξόφλητες (και θα υπόκεινται σε μετατροπή την Ημερομηνία Μετατροπής).

Οι κάτοχοι ΥΜΟ δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από την Τράπεζα να αποπληρώσει τις ομολογίες οποιαδήποτε στιγμή αλλά δικαιούνται στην 7η Επέτειο να μετατρέψουν τις ΥΜΟ τους σε κοινές μετοχές της Τράπεζας με την έκδοση για εκάστοτε κάτοχο ΥΜΟ που καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των ΥΜΟ που είναι ανεξόφλητες με την Τιμή Μετατροπής και διαιρώντας περαιτέρω με το ποσοστό συμμετοχής του κατόχου των ΥΜΟ στο σύνολο του ομολογιακού δανείου.

Δικαίωμα Υποκατάστασης Τίτλων: Εφόσον επέλθει και συνεχίζεται Εποπτικό Γεγονός ή Φορολογικό Γεγονός αναφορικά με τις ΥΜΟ, η Τράπεζα μπορεί να υποκαταστήσει όλες (αλλά όχι μόνο μερικές) τις ΥΜΟ ή να τροποποιήσει τους όρους όλων (αλλά όχι μόνο μερικών) των ομολογιών, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή η έγκριση των κατόχων τους, ώστε να καταστούν ή να παραμείνουν Ειδικές Κινητές Αξίες.

«Ειδικές Κινητές Αξίες» σημαίνει κινητές αξίες κεφαλαίου (α) οι οποίες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Κεφαλαίου ή σύμφωνα με τους όρους οποιωνδήποτε ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων ή εφαρμοστικών τεχνικών προτύπων που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τυχόν εφαρμοστέες κατευθυντήριες γραμμές ή συστάσεις που εκδίδονται κατά καιρούς από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1093/2010 (σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη τυχόν επιτρεπόμενης εφαρμογής διακριτικής ευχέρειας ή ερμηνείας από το Επόπτη αναφορικά με τις εκάστοτε απαιτήσεις), πληρούν τις προϋποθέσεις και θεωρούνται για οποιονδήποτε σκοπό ότι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 όπως αναφέρεται στον Τίτλο Ι του Μέρους Δεύτερου των Κανονισμών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων) του πιστωτικού ιδρύματος σε ατομική ή/και ενοποιημένη βάση και (β) των οποίων οι όροι δεν είναι ουσιωδώς λιγότερο ευνοϊκοί για τους κατόχους από τους όρους των ομολογιών.

Σε περίπτωση αλλαγής ή τροποποίησης στους νόμους ή τους κανονισμούς οποιοσδήποτε φορολογικής δικαιοδοσίας (ή αλλαγής σε αυτή τη δικαιοδοσία ή φορολογική αρχή) συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά αλλαγών στην ερμηνεία των εκάστοτε νόμων και κανονισμών και αλλαγών στις διεθνείς φορολογικές συνθήκες (η «Αλλαγή Φορολογικού Νόμου»), θα επέρχεται «Φορολογικό Γεγονός» αν το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει ως συνέπεια να καταβάλλει στους κατόχους των ομολογιών τυχόν επιπρόσθετα ποσά ή δεν θα είναι σε θέση να αιτηθεί μείωση στην καταβολή φόρου λόγω του τόκου επί των ομολογιών (ή η εν λόγω μείωση θα είναι ουσιωδώς μειωμένη) ή το πιστωτικό ίδρυμα θα είναι υπόλογο για φορολογητέα πίστωση σε περίπτωση μετατροπής των ομολογιών. «Εποπτικό Γεγονός» σημαίνει την επέλευση αλλαγής (ή την εκκρεμή αλλαγή την οποία ο Επόπτης θεωρεί ότι είναι επαρκώς βέβαιη) στη εποπτική ταξινόμηση των ομολογιών δυνάμει των Κανονισμών Κεφαλαίου ως αποτέλεσμα των οποίων η συνολική ονομαστική αξία των ομολογιών παύσει να υπολογίζεται ως Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη ή σε ατομική βάση).

Μεταβίβαση των ΥΜΟ

Οι ΥΜΟ μεταβιβάζονται μόνο με τη συναίνεση του πιστωτικού ιδρύματος (την οποία δεν θα αρνείται αδικαιολόγητα) και τη συναίνεση του Επόπτη, σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 5 (γ) του Ν.3864/2010.

Υποχρεώσεις της Τράπεζας: Δεν θα καταβάλλεται μέρος στις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αν το πιστωτικό ίδρυμα έχει αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο κατά την προηγούμενη Ημερομηνία Καταβολής Τόκου.

Κάθε καταβολή θα γίνεται ελεύθερη και απαλλαγμένη από και χωρίς μείωση ή παρακράτηση φόρων της Ελληνικής Δημοκρατίας, εκτός αν απαιτείται από το νόμο. Εφόσον κάτι τέτοιο απαιτείται, τα επιπρόσθετα ποσά θα καταβάλλονται από την Τράπεζα με την επιφύλαξη συνήθων περιορισμών στην αντιστάθμιση φόρου («gross up»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει εξουσιοδοτηθεί να εκδώσει το ως άνω υπό αίρεση μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης για τους λόγους που αναφέρονται στην από 6 Νοεμβρίου 2015 έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας κατ' αρ. 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 και το αρ. 7 του Ν.3864/2010.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων («ΤΕΚ») άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σύμφωνα με το Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων («ΤΕΚΕ») λειτουργεί ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και αποτελεί καθολικό διάδοχο του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 ΤΕΚ. Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα, εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομικών, δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικήτων 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. Κατά τον έλεγχο και τη λήψη αποφάσεων επί των αιτημάτων για την εξυγίανση ενός πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τον νόμο για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται μόνο από πέντε (5) μέλη, ήτοι χωρίς τη συμμετοχή των δύο μελών που διορίζονται 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 60% και 40% αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το Ν. 3746/2009, το ΤΕΚΕ ιδρύθηκε με σκοπό την καταβολή αποζημιώσεων: (α) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά ή εκουσίως σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (β) σε επενδυτές - πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα, σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Με το Ν. 4021/2011, ο οποίος τροποποίησε το Ν.3746/2009, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί σε μέτρα εξυγίανσης. 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 προαναφερθέντα σκέλη του ΤΕΚΕ.

Το ανώτατο όριο κάλυψης από το που προβλέπεται για κάθε καταθέτη σε ένα πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με το Ν. 3746/2009, είναι εκατό χιλιάδες Ευρώ (€100.000), αφού ληφθεί υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό. 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. Στην περίπτωση κοινού τραπεζικού λογαριασμού, όπως ορίζεται στο Ν. 5638/1932 (ΦΕΚ Α' 307), το μερίδιο κάθε καταθέτη λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ανωτάτου ορίου κάλυψης ως ξεχωριστή κατάθεση και ο καταθέτης δικαιούται να καλύψει το προαναφερθέν όριο με τις λουπές καταθέσεις του/της, όπως αυτό αναλύεται ανωτέρω. Σε περίπτωση που οι σχετικές αναλογίες των συνδικαιούχων σε κοινό λογαριασμό δεν έχουν καθοριστεί, για τους σκοπούς της αποζημίωσης, κάθε συνδικαιούχος του λογαριασμού θεωρείται ότι κατέχει ίσο μερίδιο της αξίας του λογαριασμού. Η κατάθεση ένωσης προσώπων χωρίς νομική προσωπικότητα προστίθεται και αντιμετωπίζεται ως κατάθεση ενός δικαιούχου για το σκοπό του υπολογισμού των ανωτέρω ορίων.

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. 3746/2009, 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 τύπου παροχής των σχετικών επενδυτικών υπηρεσιών. Στην περίπτωση που οι επενδυτές- πελάτες των συμμετεχόντων στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικών ιδρυμάτων είναι συνδικαιούχοι της ίδιας απαίτησης από εγγυημένες επενδυτικές υπηρεσίες, το μερίδιο της απαίτησης που αναλογεί σε κάθε επενδυτή-πελάτη λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ανωτάτου ορίου κάλυψης ως ξεχωριστή απαίτηση και κάθε επενδυτής - πελάτης δικαιούται να καλύψει το προαναφερθέν όριο αθροιστικά με τις λουπές επενδυτικές απαιτήσεις του/της, όπως αυτό αναλύεται ανωτέρω. Σε περίπτωση που το τμήμα της απαίτησης που αντιστοιχεί σε κάθε συνδικαιούχο δεν έχει καθοριστεί στη συμφωνία που έχει συναφθεί μεταξύ των συνδικαιούχων και του συμμετέχοντος στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικού ιδρύματος, για τους σκοπούς της αποζημίωσης, κάθε συνδικαιούχος θεωρείται ότι κατέχει ίσο μερίδιο στην επένδυση. Για τους σκοπούς της αποζημίωσης, η απαίτηση ένωσης προσώπων χωρίς νομική προσωπικότητα θεωρείται ως απαίτηση ενός επενδυτή.

Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από τους ακόλουθους πόρους: το ιδρυτικό του κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά στο ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές καθώς και από ειδικούς πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου του ΤΧΣ, το Ταμείο μπορεί να χορηγεί δάνειο για σκοπούς εξυγίανσης, όπως ορίζεται στην από της 19 Αυγούστου 2015 Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, στο ΤΕΚΕ για το σκοπό της κάλυψης εξόδων σχετικών με την χρηματοδότηση της εξυγίανσης των τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις της προαναφερθείσας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων.

Η Οδηγία 2014/49 περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων θεσπίζει κανόνες και διαδικασίες που αφορούν τη σύσταση και τη λειτουργία των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων («ΣΕΚ») και αναμένεται να ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο μέχρι το τέλος του 2015.

Περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που εφαρμόζονται σε τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα

Με στόχο την προστασία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος και της ελληνικής οικονομίας εν γένει από την έλλειψη ρευστότητας, η από 28 Ιουνίου 2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου θέσπισε μία περίοδο τραπεζικής αργίας βραχείας διάρκειας με έναρξη στις 28 Ιουνίου 2015 και επέβαλε περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων, οι οποίοι εφαρμόζονται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα με οποιαδήποτε μορφή. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην προαναφερθείσα

Πράξη, κατά την περίοδο της τραπεζικής αργίας τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα υποχρεώθηκαν να παραμείνουν κλειστά για το κοινό, μολονότι στη συνέχεια επιτράπη σε συγκεκριμένα τραπεζικά υποκαταστήματα να ανοίξουν με σκοπό να εξυπηρετήσουν συγκεκριμένες συναλλαγές όπως αυτό προβλεπόταν από τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις.

Στο πλαίσιο του καθεστώτος των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, συστάθηκε στο Υπουργείο Οικονομικών Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, με αρμοδιότητα τον έλεγχο και την έγκριση συναλλαγών σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Με απόφαση της εν λόγω Επιτροπής, κάθε πιστωτικό ίδρυμα απέκτησε τη δυνατότητα να συστήσει ειδική υποεπιτροπή για την έγκριση συναλλαγών στο πλαίσιο των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών καθορίζει τους όρους λειτουργίας των υποεπιτροπών αυτών καθώς και κάθε άλλη λεπτομέρεια της σχετικής διαδικασίας και λειτουργίας τους, συμπεριλαμβανομένων του ύψους και της κατανομής ανά πιστωτικό ίδρυμα του ημερήσιου ορίου σε επιμέρους είδη συναλλαγών και της αναπροσαρμογής των ανωτέρω ορίων.

Σύμφωνα με την από 18.7.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου («ΠΝΠ») ανακοινώθηκε η λήξη από τη Δευτέρα 20 Ιουλίου 2015 της παραπάνω τραπεζικής αργίας, και επαναπροσδιορίστηκαν οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων, ενώ προβλέφθηκε η συνέχιση της λειτουργίας της Επιτροπής Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Το καθεστώς των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων συνεχίζει να εφαρμόζεται κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με βάση το προαναφερόμενο πλαίσιο και την ως άνω ΠΝΠ, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, επιβάλλονται οι ακόλουθοι περιορισμοί στις τραπεζικές συναλλαγές:

- παρέχεται η δυνατότητα ανάληψης μετρητών από ATM σωρευτικά έως του ποσού των τετρακοσίων είκοσι (420) ευρώ ανά εβδομάδα,
- απαγορεύεται η μεταφορά κεφαλαίων ή μετρητών στο εξωτερικό, με συγκεκριμένες εξαιρέσεις, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης μεταφοράς κεφαλαίων από το εξωτερικό μετά την έναρξη ισχύος της ΠΝΠ, με μεταφορά πίστωσης σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, και εκ νέου μεταφοράς αυτών στο εξωτερικό, καθώς και της μεταφοράς κεφαλαίων από εταιρείες για εισαγωγές από το εξωτερικό όπου ισχύουν συγκεκριμένα όρια και εγκριτικές διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται, καθώς και της μεταφοράς ποσού έως πεντακόσια (500) ευρώ ανά καταθέτη (Customer ID) ανά ημερολογιακό μήνα και συνολικά μέχρι μηνιαίου ορίου που κατανέμεται από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα,
- απαγορεύεται να ανοίγονται νέοι λογαριασμοί όψεως ή καταθετικοί, να προστίθενται συνδικαιούχοι στους ήδη υφιστάμενους και να ενεργοποιούνται αδρανείς λογαριασμοί, με κάποιες εξαιρέσεις. Ήτοι, προβλέπονται συγκεκριμένες εξαιρέσεις όσον αφορά στο άνοιγμα νέων λογαριασμών, π.χ. για την εξυπηρέτηση μισθοδοσίας προσωπικού, καταβολή νέων συντάξεων και νέων προνομιακών επιδομάτων, κατάθεση μετρητών ως εξασφάλιση (cash collateral) εγγυητικής επιστολής, πίστωση ποσών από την αλλοδαπή σε ευρώ ή ξένο νόμισμα, ύψους τουλάχιστον δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα, καθώς και εξαιρέσεις για συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών όπως νέοι φοιτητές υπό προϋποθέσεις κ.λπ.,
- απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή ολική, εξόφληση δανείου σε πιστωτικό ίδρυμα με εξαίρεση α) την αποπληρωμή με μετρητά ή έμβασμα από το εξωτερικό και β) την αποπληρωμή μέσω χορήγησης νέου δανείου, με σκοπό την αναδιάρθρωση, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του νέου δανείου είναι ίσο τουλάχιστον με το ποσό του ανεξόφλητου κεφαλαίου του αρχικού δανείου,
- απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή πλήρης, λήξη των προθεσμιακών καταθέσεων, με συγκεκριμένες εξαιρέσεις,
- απαγορεύεται η μεταφορά θεματοφυλακής στο εξωτερικό για χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 (MiFID), με την εξαίρεση της μεταφοράς χρηματοπιστωτικών μέσων σε θεματοφύλακα εκτός Ελλάδος προς εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων,
- επιτρέπεται η πληρωμή νοσηλίων και ιατρικών εξόδων και διδάκτρων στο εξωτερικό, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις,
- επιτρέπεται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, η ανάληψη από τραπεζικό λογαριασμό και η μεταφορά στο εξωτερικό μετρητών μέγιστου ποσού δύο χιλιάδων (2.000) ευρώ ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα για έναν συνοδό πρόσωπου που μεταβαίνει στο εξωτερικό για νοσηλεία,
- επιτρέπεται η μεταφορά μέγιστου ποσού πέντε χιλιάδων (5.000) ευρώ ή του ισόποσου του σε ξένο νόμισμα, ανά

ημερολογιακό τρίμηνο, συνολικά, για έξοδα διαμονής και διαβίωσης φοιτητών που σπουδάζουν στο εξωτερικό ή συμμετέχουν σε προγράμματα ανταλλαγής φοιτητών, ενώ επιτρέπεται η μεταφορά μέγιστου ποσού οκτώ χιλιάδων (8.000) ευρώ εφόσον το εν λόγω ποσό πιστώνεται απευθείας σε λογαριασμούς φοιτητικής εστίας ή εκμισθωτή κατοικίας φοιτητή,

- ειδικές διατάξεις αναφέρονται στη δυνατότητα των ναυτιλιακών εταιρειών να πραγματοποιούν αναλήψεις μετρητών έως του ποσού των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ ημερησίως εκ των χρηματικών ποσών που έχουν μεταφερθεί μετά την έναρξη ισχύος της ΠΝΠ από την αλλοδαπή με πίστωση λογαριασμών που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα,
- επιτρέπεται η μεταφορά κεφαλαίων εκτός Ελλάδος από ίδρυμα, για αγορά αλλοδαπών χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ορίζεται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, εφόσον ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, ή ο λογαριασμός πελατείας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες στο ίδρυμα από το οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, για λογαριασμό του δικαιούχου, έχει πιστωθεί μετά την έναρξη της τραπεζικής αργίας (ήτοι μετά την 28 Ιουνίου 2015), με κεφάλαια που προέρχονται από έμβασμα εξωτερικού,
- επιτρέπεται η πραγματοποίηση ανάληψης μετρητών έως δέκα τοις εκατό (10%) συνολικά από χρηματικά ποσά τα οποία, μετά την έναρξη ισχύος της ΠΝΠ, μεταφέρονται από την αλλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε υφιστάμενους λογαριασμούς, που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, με διαδικασία οριζόμενη από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών,
- προβλέπεται δυνατότητα μεταφοράς μετρητών σε ευρώ ή και σε ξένο νόμισμα έως του ποσού των δύο χιλιάδων (2.000) ευρώ ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα ανά φυσικό πρόσωπο και ανά ταξίδι στο εξωτερικό,
- επιτρέπονται συναλλαγές κίνησης κεφαλαίων που αφορούν στη διαχείριση της ρευστότητας πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί στην Ελλάδα και σε υποχρεώσεις πληρωμών στο πλαίσιο διαχείρισης του ιδίου χαρτοφυλακίου του πιστωτικού ιδρύματος, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην ΠΝΠ, ως τροποποιηθείσα ισχύει.

Εξαιρούνται γενικά των ανωτέρω περιοριστικών μέτρων οι συναλλαγές της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι συναλλαγές της Τράπεζας της Ελλάδος.

Συναλλαγές στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων, υπόκεινται στις διατάξεις της Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών Γ.Δ.Ο.Π. 0001062ΕΞ 2015/Χ.Π. 2412 (ΦΕΚ Β'1617/31.07.2015) «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων». Βασική προϋπόθεση που ορίζεται με αυτή την απόφαση είναι ότι οι συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 (MIFID) τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) στην Ελλάδα («Χρηματοπιστωτικά Μέσα»), είναι δυνατή με «νέα κεφάλαια», όπως αυτά ορίζονται στην ως άνω Υπουργική Απόφαση (π.χ. κεφάλαια που προέρχονται από την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 εκτός από μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων).

Οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπόκεινται σε περιορισμούς ως προς τα κεφάλαια που θα χρησιμοποιηθούν (ήτοι, δεν απαιτείται να πραγματοποιηθούν με τα λεγόμενα «νέα κεφάλαια»), όπου αυτές αφορούν σε κατανομή κεφαλαίων σε:

- νεοεκδιδόμενα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται στο πλαίσιο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή αφορούν την έκδοση ομολογιακού δανείου και
- κάθε είδους τίτλους που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα με άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, για την ανακεφαλαιοποίησή τους.

Επίσης, το προϊόν εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων, καθώς και το ποσό των χρηματικών διανομών από τους εκδότες προς τους δικαιούχους χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, μπορεί να πιστώνεται σε τραπεζικό λογαριασμό μέχρι και του τελικού δικαιούχου, ακόμα και εκτός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, εφόσον μέσω του λογαριασμού αυτού γινόταν η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών του οικείου επενδυτικού λογαριασμού πριν από την έναρξη της τραπεζικής αργίας (ήτοι πριν την 28.06.2015).

Επίσης, κατά την υπ' αριθ. 727/31.08.2015 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς («ΕΚ») αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων να επιτραπεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων του Ν.4099/2012, η οποία είχε προηγουμένως απαγορευθεί παράλληλα με την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Τέλος, σύμφωνα με την Απόφαση 738/09.11.2015 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ απαγορεύονται οι ανοικτές πωλήσεις επί μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών πιστωτικών ιδρυμάτων, που συνιστούν τον FTSE ΧΑ Τραπεζικό Δείκτη, ανεξαρτήτως του τόπου κατάρτισης των ως άνω συναλλαγών (οργανωμένη αγορά, ΠΜΔ ή εξωχρηματιστηριακά). Η απαγόρευση αυτή καταλαμβάνει και τις πωλήσεις μετοχών που πρόκειται να καλυφθούν με αγορά εντός της ίδιας ημέρας (ενδοσυνεδριακά), καθώς και τις συναλλαγές επί των αποθετήριων εγγράφων (ADRs ή GDRs) και επί παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants) που αντιπροσωπεύουν τις ως άνω μετοχές. Η απόφαση αυτή τέθηκε σε ισχύ από την 10 Νοεμβρίου 2015 και ώρα 00:00:01 και ισχύει έως και την 7 Δεκεμβρίου 2015 και ώρα 24:00:00 (CET).

Επίτροπος Παρακολούθησης («Monitoring Trustee»)

Από τον Ιανουάριο μέχρι το Φεβρουάριο του 2013, διορίστηκαν σε όλα τα υπό αναδιάρθρωση πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, Επίτροποι Παρακολούθησης («Monitoring Trustees»), οι οποίοι ενεργούν για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που ανέλαβε η Ελληνική Δημοκρατία έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το 2012 σχετικά με τις τράπεζες υπό αναδιάρθρωση, στο πλαίσιο του Μνημονίου Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής που περιελήφθη στην Πρώτη Αξιολόγηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα.

Οι Επίτροποι Παρακολούθησης είναι αναγνωρισμένες διεθνείς ελεγκτικές εταιρίες ή εταιρίες συμβούλων τις οποίες ενέκρινε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τις ικανότητες τους, την ανεξαρτησία τους από τις τράπεζες και την έλλειψη οποιασδήποτε πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων. Σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα υπό αναδιάρθρωση, οι Επίτροποι Παρακολούθησης εργάζονται για λογαριασμό και υπό την επίβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν μεταξύ Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

Από τις 16 Ιανουαρίου 2013 η εταιρεία Grant Thornton έχει οριστεί ως Επίτροπος Παρακολούθησης στην Τράπεζα.

Οι δεσμεύσεις που αναλήφθηκαν το 2012, επικαιροποιήθηκαν και συμπεριλήφθηκαν ως Παράρτημα στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014.

Στις δεσμεύσεις περιλαμβάνονται οι δεσμεύσεις που αφορούν στην εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης καθώς και δεσμεύσεις για την εταιρική διακυβέρνηση και την εμπορική λειτουργία. Η περίοδος αναδιάρθρωσης λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2018. Οι δεσμεύσεις εφαρμόζονται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναδιάρθρωσης εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά σε μεμονωμένη δέσμευση. Ο Επίτροπος Παρακολούθησης έχει την υποχρέωση να παρακολουθεί τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις δεσμεύσεις.

Επιπλέον του διορισμού Επιτρόπων Παρακολούθησης, οι δεσμεύσεις που αναλαμβάνονται από την ελληνική κυβέρνηση αναφέρονται στα στοιχεία που προβλέπονται στην ενότητα 3.6.1 «2014 Σχέδιο αναδιάρθρωσης σε συμφωνία με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής».

Ο Επίτροπος Παρακολούθησης υποβάλλει σχετικές τριμηνιαίες αναφορές στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Ο Επίτροπος παρακολουθεί στενά τις εμπορικές λειτουργίες της Τράπεζας και έχει πλήρη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων πρακτικών συνεδριάσεων του διοικητικού της συμβουλίου.

Υπηρεσίες Πληρωμών στην Εσωτερική Αγορά

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις υπηρεσίες πληρωμών (“Payment Services Directive” ή “PSD”) προβλέπει την εφαρμογή ενιαίων κανόνων για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (ήτοι τις πληρωμές μέσω χρήσης χρεωστικής κάρτας ή μεταφοράς χρημάτων) σε 31 χώρες (ήτοι στις χώρες 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 οντότητες που ονομάζονται «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρείες μεταφοράς χρημάτων, εμπόρους, εταιρείες παροχής τηλεπικοινωνιών), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες, ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και όχι πληρωμές που πραγματοποιούνται αποκλειστικά με 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 με μετρητά και 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 31 Ευρωπαϊκές χώρες.

Η εν λόγω Οδηγία, καθώς και οι Οδηγίες 2007/44/ΕΚ και 2010/16/ΕΕ μεταφέρθηκαν 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 συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις. Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο επίσης 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 το δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις μέσα σε δύο (2) μήνες από την κοινοποίηση σε αυτούς της Σύμβασης Πλαίσιο, αν δεν επιθυμούν να συνεχίσουν να συναλλάσσονται με την τράπεζα,, αζημίως, εκτός αν τα μέρη είχαν ήδη συμφωνήσει την τήρηση όρων προηγούμενης συμφωνίας, η διάρκεια της οποίας δεν μπορεί σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει τον ένα (1) μήνα.

Πριν και μετά την υπογραφή της εν λόγω σύμβασης παροχής υπηρεσιών πληρωμής, παρέχονται απαραίτητες βασικές πληροφορίες στους πελάτες. Ακολούθως, οι πελάτες έχουν τη δυνατότητα να συγκρίνουν με ευκολία 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 δύνανται να ληφθούν για να εξασφαλίσουν την προσήκουσα εκτέλεση των εντολών πληρωμής.

Οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του χρηματικού ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μη εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών,
- εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών στην οποία ωστόσο (α) δεν αναφερόταν ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) το ποσό της συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνήθων εξόδων του, τους όρους της Σύμβασης Πλαισίου και τις σχετικές περιστάσεις της υπόθεσης,
- μη εκτέλεση ή ελαττωματική εκτέλεση της συναλλαγής πληρωμής από την Τράπεζα.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ καταργήθηκε με νεότερη Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις υπηρεσίες πληρωμών, που εκδόθηκε την 16 Νοεμβρίου 2015, η οποία, ωστόσο, δεν έχει ακόμα ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο υιοθέτησε επίσης τον Κανονισμό 2015/751 σχετικά με τις διατραπεζικές προμήθειες για πράξεις πληρωμών με κάρτες.

Λογαριασμοί πληρωμών

Με την Οδηγία 2014/92/ΕΕ ρυθμίζονται ζητήματα αναφορικά με τη συγκρισιμότητα των τελών που συνδέονται με λογαριασμούς πληρωμών, την αλλαγή λογαριασμού πληρωμών και την πρόσβαση σε λογαριασμούς πληρωμών με βασικά χαρακτηριστικά.

Μέχρι τις 18 Σεπτεμβρίου 2016 τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα υιοθετήσουν και θα δημοσιεύσουν τις απαραίτητες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις προκειμένου να συμμορφωθούν με τις διατάξεις της Οδηγίας. Υπό την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, τα σχετικά μέτρα θα εφαρμοστούν από τις 18 Σεπτεμβρίου 2016.

Ρυθμίσεις οφειλών από επαγγελματικά και επιχειρηματικά δάνεια

Ο Ν. 3816/2010, που ψηφίστηκε τον Ιανουάριο 2010, έδωσε τη δυνατότητα σε οφειλέτες, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, να καταθέσουν αίτηση ρύθμισης οφειλών, από δάνεια και πιστώσεις που χορηγήθηκαν για επιχειρηματικούς και επαγγελματικούς σκοπούς, που είτε είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες (από την 1.1.2005 και μετά) είτε όχι. Για να επωφεληθεί ο οφειλέτης από τις σχετικές διατάξεις θα πρέπει να έχει υποβάλει αίτηση ρύθμισης στην Τράπεζα μέχρι τις 15 Απριλίου 2010. Συγκεκριμένα, ο Νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι τα ρυθμισμένα χρέη θα αντιμετωπίζονται ως εξής:

- οι οφειλόμενοι εξ ανατοκισμού και υπερημερίας τόκοι που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010 για δάνεια ή πιστώσεις μέχρι €1.5 εκατ. που κατέστησαν ληξιπρόθεσμα μεταξύ 30 Ιουνίου 2007 και 16 Ιανουαρίου 2010 διαγράφονται. Η διάρκεια αποπληρωμής των ως άνω οφειλών εξαρτάται από συγκεκριμένους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου και χωρίς περιορισμούς, του αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν έχει ανοιχθεί αλληλόχρεος λογαριασμός. Κατά τα δύο πρώτα έτη της περιόδου διακανονισμού θα καταβάλλονται μόνο τόκοι. Επίσης, οι εξασφαλίσεις που έχουν ήδη συσταθεί διατηρούνται σε ισχύ και

- για δάνεια ή πιστώσεις για επαγγελματικούς/επιχειρηματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που κατέστησαν ληξιπρόθεσμες μεταξύ της 1 Ιανουαρίου 2005 και της 30^{ης} Ιουνίου 2007 προβλέπεται μία επιπλέον απαίτηση αποπληρωμής ποσού ίσου με το 10% της ανεξόφλητης οφειλής μέχρι την 15 Μαΐου 2010, χωρίς να υπολογίζονται τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού.
- Σε όσες περιπτώσεις ο οφειλέτης υπέβαλε σχετική αίτηση, οι διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης ανεστάλησαν έως την 31 Ιουλίου 2010. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, αιτήσεις για ρύθμιση οφειλών σύμφωνα με τον Ν. 3816/2010, παραμένουν σε εκκρεμότητα ενώ επίσης εκκρεμεί η δικαστική επίλυσή τους.

Ο Ν. 3816/2010 επέτρεψε επίσης τη ρύθμιση οφειλών από επιχειρηματικά, επαγγελματικά δάνεια και δάνεια για αγροτικούς σκοπούς εφόσον δεν είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερέβαινε τις €350.000. Η διαδικασία ρύθμισης μπορεί να παρέχει περίοδο χάριτος έως ένα έτος, χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου με αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και κεφαλαιοποίηση των τόκων στη λήξη της περιόδου χάριτος, ή αναστολή επί διετία της χρεολυτικής αποπληρωμής του άληκτου κεφαλαίου με αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου ή παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων» και άλλες διατάξεις, ο οποίος τροποποιήθηκε κατά βάση από τους Ν. 3996/2011, 4019/2011, 4161/2013, 4336/2015 και Ν. 4346/2015. Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες, φυσικά πρόσωπα που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη και γενική αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμιση των οφειλών τους για τρία χρόνια και απαλλαγή από το υπόλοιπο της οφειλής τους σύμφωνα με τους όρους της ρύθμισης. Στις ρυθμίσεις του Ν. 3869/2010 υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, και γενικά όλα τα πρόσωπα που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα. Τα πρόσωπα που κατέθεσαν αιτήσεις πριν το Ν.4336/2015 οι οποίες δεν έχουν ακόμα υποστεί επεξεργασία ή τεθεί υπό ρύθμιση, δύνανται να καταθέσουν εκ νέου αιτήσεις προκειμένου να επωφεληθούν των διατάξεων του Ν.4336/2015.

Στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 3869/2010 εμπίπτει το σύνολο των οφειλών των παραπάνω προσώπων προς τους ιδιώτες, συμπεριλαμβανομένων όλων των οφειλών προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά δάνεια), με εξαίρεση οφειλές από αδίκημα που τελέστηκε από τον οφειλέτη με δόλο ή βαρεία αμέλεια, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές και οφειλές που αφορούν υποχρέωση διατροφής συζύγου ή ανήλικου τέκνου. Με την τροποποίηση του Ν. 3869/2010 από το Ν.4336/2015, το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3869/2010 επεκτάθηκε και σε ρύθμιση βεβαιωμένων οφειλών προς το Δημόσιο, τη Φορολογική Διοίκηση, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης Α' και Β' βαθμού και τους Οργανισμούς Κοινωνικής Ασφάλισης. Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του μπορεί να γίνει μία φορά.

Τα μέρη δύνανται πριν την υποβολή της αίτησης να προσφύγουν στη διαδικασία προδικαστικού συμβιβασμού. Μετά την κατάθεση της αίτησης, προσδιορίζεται η δικάσιμος για τη συζήτηση της αίτησης (υποχρεωτικά εντός έξι μηνών από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης) και ορίζεται η ημέρα της επικύρωσης (εντός δύο μηνών από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης). Κατά την ημέρα της επικύρωσης, το δικαστήριο είτε επικυρώνει ενδεχόμενο προδικαστικό συμβιβασμό είτε εκδίδει προσωρινή διαταγή (με μέγιστη ισχύ έξι μηνών) με την οποία διατάσσεται, μεταξύ άλλων, τυχόν αναστολή των καταδικωτικών μέτρων κατά του οφειλέτη και το ύψος των μηνιαίων δόσεων που ο οφειλέτης υποχρεούται να καταβάλει προς τους πιστωτές του μέχρι την έκδοση της απόφασης. Τα μέρη δύνανται να συμβιβάζονται και μετά την ημέρα επικύρωσης έως την ημερομηνία συζήτησης της αίτησης σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας.

Αν στο σχέδιο διευθέτησης των οφειλών που προτείνει ο οφειλέτης συμπεριλαμβάνονται πιστωτές με απαιτήσεις που υπερβαίνουν το ήμισυ του συνολικού ποσού των απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλισμένων πιστωτών και των πιστωτών με απαιτήσεις που υπερβαίνουν το ήμισυ των τυχόν εργατικών απαιτήσεων, το δικαστήριο υποκαθιστά σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας την έλλειψη συγκατάθεσης οποιουδήποτε πιστωτή που αντιτίθεται καταχρηστικά στο συμβιβασμό, εκτός εάν α) η απαίτηση του εν λόγω πιστωτή δεν ικανοποιείται σε ανάλογο, σε σχέση με τους άλλους πιστωτές, βαθμό ή β) σε περίπτωση εφαρμογής του σχεδίου, ο εν λόγω πιστωτής αποδεικνύει ότι θα περιέλθει σε δυσμενέστερη οικονομικά θέση από αυτήν στην οποία θα περιερχόταν, αν συνεχιζόταν η διαδικασία απαλλαγής του οφειλέτη από τις οφειλές, ή γ) αμφισβητείται απαίτηση από οφειλέτη ή οποιονδήποτε πιστωτή.

Κατά την εκδίκαση της αίτησης, αν το σχέδιο διευθέτησης των οφειλών δεν γίνεται δεκτό από τους πιστωτές, ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις από κάποιους πιστωτές και δεν υποκαθίστανται αυτές σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφειλών και

απαλλαγή του οφειλέτη. Αν τα περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη δεν είναι επαρκή, το δικαστήριο, αφού αφαιρέσει το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη των ευλόγων δαπανών διαβίωσης του ιδίου και των προστατευόμενων μελών της οικογένειάς του, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται οι δαπάνες κοινωνικής ασφάλισης που βαρύνουν τον οφειλέτη, διατάσσει την καταβολή μηνιαίως, για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών, του ποσού που απομένει με βάση την ακίνητη περιουσία του και τα πάσης φύσεως εισοδήματά του, για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών, συμμετρως διανεμόμενου.

Με το Ν. 4336/2015 εισήχθη διαδικασία ταχείας διευθέτησης μικροοφειλών για ειδικές περιπτώσεις υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, στους οποίους παρέχεται προσωρινή απαλλαγή από τα χρέη τους και χορηγείται περίοδος επιτήρησης δεκαοκτώ (18) μηνών, μετά τη λήξη της οποίας, και εφόσον δεν έχει μεταβληθεί η εισοδηματική κατάσταση ή η ακίνητη περιουσία του οφειλέτη, ο οφειλέτης απαλλάσσεται από το υπόλοιπο των χρεών του.

Εφόσον υπάρχει ρευστοποιήσιμη περιουσία, η εκποίηση της οποίας κρίνεται από το δικαστήριο ότι απαιτείται, τότε το τελευταίο διορίζει εκκαθαριστή. Ειδικές διατάξεις ρυθμίζουν την προστασία της κύριας κατοικίας του οφειλέτη. Ειδικότερα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 4346/2015, από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018, ο οφειλέτης μπορεί να υποβάλει στο δικαστήριο πρόταση εκκαθάρισης και σχέδιο διευθέτησης οφειλών ζητώντας να εξαιρεθεί από την εκποίηση βεβαρημένο ή μη με εμπράγματη ασφάλεια ακίνητο, εφόσον, στο πρόσωπο του οφειλέτη, πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

- (α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία του,
- (β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό του εισόδημα δεν υπερβαίνει τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης, προσαυξημένες κατά εβδομήντα τοις εκατό (70%),
- (γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις 180.000€ για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά 40.000€ για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά 20.000€ ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα, και
- (δ) ο οφειλέτης είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης βάσει του Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών.

Το σχέδιο διευθέτησης οφειλών θα προβλέπει ότι ο οφειλέτης θα καταβάλλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και ότι θα καταβάλλει ποσό τέτοιο ώστε σε κάθε περίπτωση οι πιστωτές του να μην βρεθούν σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτήν στην οποία θα βρίσκονταν σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018, στις περιπτώσεις κατ'ελάχιστον οι οποίες στο πρόσωπο του οφειλέτη πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις: α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία του, β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό του εισόδημα υπολείπεται ή είναι ίσο των ευλόγων δαπανών διαβίωσης, γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας του κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις εκατόν είκοσι χιλιάδες (120.000) ευρώ για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά σαράντα χιλιάδες (40.000) ευρώ για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά είκοσι χιλιάδες (20.000) ευρώ ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα δ) είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης, βάσει του Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών, και ε) βρίσκεται σε πραγματική αδυναμία πληρωμής των μηνιαίων καταβολών, όπως αυτές ορίζονται στο σχέδιο διευθέτησης οφειλών, διασφαλίζεται, ότι οι πιστωτές δεν θα βρεθούν, χωρίς τη συναίνεσή τους, σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτήν στην οποία θα βρίσκονταν σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, με τον ακόλουθο τρόπο. Ο οφειλέτης δύναται να υποβάλει αίτηση στο Ελληνικό Δημόσιο για τη μερική κάλυψη του ποσού της μηνιαίας καταβολής του σχεδίου διευθέτησης οφειλών, το οποίο ορίζει η σχετική δικαστική απόφαση. Ο οφειλέτης υποχρεούται να καταβάλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και σε κάθε περίπτωση υποχρεούται στην καταβολή ελάχιστης συνεισφοράς. Η συνεισφορά του Ελληνικού Δημοσίου στο παραπάνω σχέδιο διευθέτησης οφειλών δεν μπορεί να υπερβαίνει σε διάρκεια τα τρία (3) έτη, και καταβάλλεται στους πιστωτές, υπό την προϋπό-

θεση ότι ο οφειλέτης παραμένει συνεπής στην καταβολή της ελάχιστης συνεισφοράς. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2016, το Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να προβεί σε μερική κάλυψη της διαφοράς μεταξύ του ποσού που καταβάλλει ο οφειλέτης, που πληροί τις παραπάνω προϋποθέσεις και του ποσού που ορίζεται στο σχέδιο διευθέτησης οφειλών. Αν κατά τη διάρκεια της αποπληρωμής του σχεδίου διευθέτησης οφειλών, ο οφειλέτης πωλήσει την κύρια κατοικία του και το τίμημα από την πώληση υπερβαίνει το

ποσό της διευθετημένης δανειακής οφειλής, όπως αυτή καθορίζεται από τη δικαστική απόφαση, για την οποία έχει εγγράφει προσημείωση ή υποθήκη στην κύρια κατοικία, τότε το ήμισυ της διαφοράς κατανέμεται υπέρ των ενέγγυων και προνομιούχων πιστωτών. Σε κάθε περίπτωση το ποσό το οποίο λαμβάνει ο κάθε πιστωτής από την παραπάνω κατανομή, δεν μπορεί να είναι ανώτερο του ποσού που θα λάμβανε δυνάμει του σχεδίου διευθέτησης οφειλών.

Σε περίπτωση που ο οφειλέτης υπαιτίως καθυστερήσει την καταβολή τεσσάρων διαδοχικών μηνιαίων δόσεων ετησίως ή καθυστερεί την καταβολή δόσεων της ρύθμισης, έτσι ώστε το συνολικό ύψος του ποσού σε καθυστέρηση να υπερβαίνει αθροιστικώς την αξία τεσσάρων (4) μηνιαίων δόσεων ετησίως, το δικαστήριο επιτρέπει στον πιστωτή να κινήσει διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης κατά του οφειλέτη και της μοναδικής κατοικίας του.

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. Αν ο οφειλέτης καθυστερήσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως αμφισβητήσει τη ρύθμιση, 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 την επέλευση του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του, 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. Οι συνοφειλέτες και εγγυητές δεν έχουν το δικαίωμα να στραφούν αναγωγικά κατά του οφειλέτη για το ποσό που πληρώθηκε από αυτούς. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου δεν επηρεάζονται.

Κώδικας Δεοντολογίας για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση.

Δυνάμει του Ν. 4224/2013 και της Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθ. 6/2014, συστάθηκε το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους (στο εξής το «Συμβούλιο»), αποστολή του οποίου είναι ιδίως:

- i) η διαμόρφωση πολιτικών σχετικά με την οργάνωση ενός ολοκληρωμένου μηχανισμού αποτελεσματικής διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών δανείων,
- ii) οι προτάσεις τροποποιήσεων του υφιστάμενου νομικού πλαισίου σε θέματα ουσίας και διαδικασίας για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας στην επίλυση θεμάτων ιδιωτικού χρέους, συμπεριλαμβανομένης της επιτάχυνσης των διαδικασιών αναφορικά με τις καθυστερούμενες αποπληρωμές και τη βελτίωση του νομικού πλαισίου που διέπει την αγορά ακινήτων,
- iii) η κατάρτιση δράσεων ευαισθητοποίησης για την άμεση και αποτελεσματική ενημέρωση και υποστήριξη των πολιτών και των ενδιαφερόμενων μερών σχετικά με τη λήψη αποφάσεων επί των ανωτέρω θεμάτων, και
- iv) η δημιουργία ενός δικτύου παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για θέματα διαχείρισης οφειλών.

Επίσης, σύμφωνα με το Ν. 4224/2013 το Συμβούλιο όρισε το «συνεργάσιμο δανειολήπτη» καθορίζοντας τότε ένας/μία δανειολήπτης κατηγοριοποιείται ως συνεργάσιμος ως προς τους δανειστές του/της και προέβη στον καθορισμό της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των «εύλογων δαπανών διαβίωσης».

Ο Ν. 4224/2013, σε συνδυασμό με την υπουργική απόφαση 5921/2015, προβλέπει ότι ο Συνήγορος του Καταναλωτή θα διαμεσολαβεί εξωδικαστικά για τη συμβιβαστική και μόνο διευθέτηση της διαφοράς μεταξύ δανειστών και οφειλετών, με σκοπό τη ρύθμιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο πλαίσιο του Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών για τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Με τον Ν. 4336/2015 τροποποιήθηκε εκ νέου ο Ν.4224/2013 και συστήνονται:

- Ειδική Γραμματεία Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους: με αρμοδιότητα την υποστήριξη του έργου του Κυβερνητικού Συμβουλίου Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους (ΚΥ.Σ.Δ.Ι.Χ), την οργάνωση πολιτικής ενημέρωσης των πολιτών και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τους καταναλωτές – δανειολήπτες καθώς και το συντονισμό του έργου όλων των συναρμοδίων φορέων,
- τριάντα (30) Κέντρα Ενημέρωσης Δανειοληπτών, ως περιφερειακές Υπηρεσίες της Ειδικής Γραμματείας Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, με αρμοδιότητα την ενημέρωση των δανειοληπτών και την παροχή οικονομικών και νομικών συμβουλών.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εκδώσει νέο θεσμικό πλαίσιο αναφορικά με τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και, συγκεκριμένα:

- την υπ' αριθ. 42/30.5.2014 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΕΕ») «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση», όπως τροποποιήθηκε από την ΠΕΕ 47/9.2.2015 και
- την Απόφαση ΕΠΑΘ 116/1/25.8.2014 της Τράπεζας της Ελλάδος «Θέσπιση του Κώδικα Δεοντολογίας του Ν. 4224/2013», όπως αρχικά τροποποιήθηκε από την απόφαση ΕΠΑΘ 129/2/16.2.2015 και περαιτέρω από την απόφαση ΕΠΑΘ 148/10/5.10.2015.

Η ΠΕΕ 42/30.5.2014, όπως ισχύει, καθορίζει ειδικό πλαίσιο υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων τους, στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4261/2014, του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 575/2013 και των σχετικών αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το πλαίσιο αυτό επιβάλλει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες βασικές υποχρεώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα:

- α) καθιέρωση ανεξάρτητης, οργανωτικά, λειτουργικά διαχείρισης των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων,
- β) θέσπιση χωριστής καταγεγραμμένης στρατηγικής διαχείρισης των ως άνω ανοιγμάτων, η υλοποίηση της οποίας θα υποστηρίζεται από τα κατάλληλα μηχανογραφικά συστήματα και διαδικασίες,
- γ) καθιέρωση περιοδικής υποβολής αναφορών προς τη Διοίκηση του πιστωτικού ιδρύματος και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας του Ν.4224/2013, όπως τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΠΑΘ) 129/2/16.2.2015 και 148/10/5.10.2015, καθορίζει γενικές αρχές συμπεριφοράς και θεσπίζει βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες έχουν ως στόχο την ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης, την διασφάλιση της δέσμευσης και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ δανειοληπτών και πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου κάθε πλευρά να είναι σε θέση να σταθμίσει τα οφέλη ή τις συνέπειες εναλλακτικών λύσεων εξυπηρέτησης ή ρύθμισης και οριστικού διακανονισμού των δανείων σε καθυστέρηση, για τα οποία η δανειακή σύμβαση δεν έχει καταγγελθεί, με τελικό σκοπό, την επιλογή της καταλληλότερης, κατά περίπτωση, λύσης.

Κάθε ίδρυμα που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας του Ν. 4224/2013, οφείλει, μεταξύ άλλων, να θεσπίσει λεπτομερώς καταγεγραμμένη Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων (στο εξής «Δ.Ε.Κ.»), με κατηγοριοποίηση δανείων και δανειοληπτών, στην οποία εντάσσεται απαραίτητως και λεπτομερώς καταγεγραμμένη διαδικασία εξέτασης ενστάσεων, καθώς και να συστήσει Επιτροπή Ενστάσεων από τουλάχιστον τρία ανώτερα στελέχη του.

Για τη ρύθμιση των υποθέσεων των δανειοληπτών σε καθυστέρηση ή προ καθυστέρησης, κάθε πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να εφαρμόζει Δ.Ε.Κ. που να περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

- Στάδιο 1: Επικοινωνία με τον δανειολήπτη
- Στάδιο 2: Συγκέντρωση οικονομικών και άλλων πληροφοριών
- Στάδιο 3: Αξιολόγηση οικονομικών στοιχείων
- Στάδιο 4: Πρόταση κατάλληλων λύσεων στον δανειολήπτη
- Στάδιο 5: Διαδικασία εξέτασης ενστάσεων

Θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι η Τράπεζα της Ελλάδος δεν θα επιλαμβάνεται της επίλυσης των διαφορών που προκύπτουν μεταξύ δανειστών και οφειλετών από την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας.

Με το Ν. 4281/2014, μεταξύ άλλων, τροποποιήθηκε και το άρθρο 1 του Ν. 4224/2013, ορίζοντας πλέον τα εξής:

- οι οφειλέτες δεν επιβαρύνονται από τους δανειστές (πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα) με οποιαδήποτε χρέωση σε σχέση με την εφαρμογή του Κώδικα, με την εξέταση των αιτημάτων τους για υπαγωγή στις διατάξεις του Κώδικα, τη διαδικασία αξιολόγησης και επιλογής των ρυθμίσεων και εν γένει τις υπηρεσίες που αφορούν στην εφαρμογή του Κώδικα.
- ο Κώδικας Δεοντολογίας θα εφαρμόζεται και από τα υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και από τα χρηματοδοτικά ιδρύματα.

Σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΠΑΘ) 129/2/16.2.2015 και 148/10/5.10.2015 τροποποιήθηκαν διατάξεις της ΕΠΑΘ 116/1/25.8.2014 «Εισαγωγή Κώδικα Δεοντολογίας σύμφωνα με το Ν. 4224/2013». Όπως ορίζεται από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, η πρώτη υποχρεωτική ειδοποίηση των δανειοληπτών που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας της Τράπεζας της Ελλάδος, θα πρέπει να έχει αποσταλεί μέχρι την 30 Δεκεμβρίου 2015 για όλες τις περιπτώσεις δανείων μη εξυπηρετούμενων για διάστημα άνω των τριάντα ημερολογιακών ημερών και οποιαδήποτε στιγμή πριν τις 15 Δεκεμβρίου 2015. Σε περίπτωση μη εξυπηρετούμενων δανείων για διάστημα άνω των τριάντα ημερολογιακών ημερών, μετά την 15η Δεκεμβρίου 2015, η πρώτη υποχρεωτική ειδοποίηση αποστέλλεται από το ίδρυμα εντός δεκαπέντε (15) ημερολογιακών ημερών από την ημέρα της συμπλήρωσης των τριάντα ημερολογιακών ημερών καθυστέρησης. Αναφορικά με την ιεράρχηση του επειγόντος της παράδοσης των ειδοποιήσεων, τα ιδρύματα που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της ΠΕΕ υπ' αριθ. 42/30.05.2014, όπως ισχύει, θα λάβουν υπόψη την κατηγοριοποίηση των δανείων που έγινε βάσει των παραγόντων κινδύνου, σύμφωνα με την προαναφερθείσα πράξη, όπως ισχύει, λαμβάνοντας επίσης υπόψη την προοπτική εφαρμογής οποιονδήποτε συμπληρωματικών σχετικών ενεργειών που προβλέπονται με βάση το Ν. 4336/2015. Η μεθοδολογία της προαναφερθείσας ιεράρχησης θα κοινοποιείται στην Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, εντός δεκαπέντε ημερών από τη δημοσίευση της τροποποίησας αυτής απόφασης στο ΦΕΚ. Επίσης, σύμφωνα με την ΕΠΑΘ υπ' αριθ. 116/1/25.8.2014, η Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας μπορεί επίσης να ενεργοποιηθεί με πρωτοβουλία του οφειλέτη, μόλις ο τελευταίος αιτηθεί εγγράφως να ενταχθεί στο στάδιο 2 της εν λόγω Διαδικασίας, είτε κατά τη διάρκεια είτε μετά τη μεταβατική περίοδο, ενώ σημειώνεται επίσης ότι η Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων δεν εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα υπό εκκαθάριση σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία.

Οι ως άνω τροποποιήσεις δε μεταθέτουν την έναρξη της θέσης σε ισχύ των λοιπών υποχρεώσεων που απορρέουν από την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ν. 4224/2013 για πιστωτικά ιδρύματα, δεδομένου ότι, με εξαίρεση τις εν λόγω τροποποιήσεις οι διατάξεις της ΕΠΑΘ 116/1/25.8.2014 όπως τροποποιήθηκαν από την ΕΠΑΘ 129/2/16.2.2015, εξακολουθούν να εφαρμόζονται. Ειδικότερα, μεταξύ των εν λόγω υποχρεώσεων περιλαμβάνεται η συνεπής τήρηση των διαδικασιών του Κώδικα, πριν την τυχόν καταγγελία της σύμβασης, στις περιπτώσεις που δεν γίνει χρήση της παραπάνω μεταβατικής διάταξης.

Ρύθμιση χρεών μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών

Ο Ν. 4307/2014 (άρθρα 60 επ.), μεταξύ άλλων, θεσπίζει έκτακτα προσωρινά μέτρα για την ελάφρυνση του ιδιωτικού χρέους, ειδικότερα οφειλών βιώσιμων μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς χρηματοδοτικούς φορείς (ήτοι πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης και εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, εφόσον τελούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος), το Δημόσιο και φορείς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και έκτακτες διαδικασίες για την αναδιοργάνωση ή εκκαθάριση εν λειτουργία υπερχρεωμένων αλλά βιώσιμων επιχειρήσεων, υπό την προϋπόθεση ότι τα προαναφερθέντα πρόσωπα θεωρούνται «επιλέξιμοι οφειλέτες» κατά τις σχετικές διατάξεις, δηλαδή να έχουν υποβάλει τη σχετική αίτηση μέχρι την 31 Μαρτίου 2016 και σωρευτικά να πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (1) δεν έχουν υποβάλει αίτηση για υπαγωγή στις διατάξεις του Ν. 3869/2010 ή έχουν εγκύρως παραιτηθεί από αυτήν,
- (2) δεν έχουν λυθεί ούτε παύσει τις εργασίες τους και, εφόσον έχουν πτωχευτική ικανότητα, δεν έχουν υποβάλει αίτηση υπαγωγής τους σε οποιαδήποτε από τις διαδικασίες του Πτωχευτικού Κώδικα ή έχει υπάρξει έγκυρη παραίτηση από σχετική αίτηση, και
- (3) δεν έχουν καταδικαστεί με οποιαδήποτε ιδιότητα για λαθρεμπορία ή για απάτη σε βάρος του Δημοσίου ή Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης.

Ειδικότερα με τις νέες διατάξεις θεσπίζονται τα ακόλουθα:

- α) η παροχή κινήτρων προς μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες αφενός και προς χρηματοδοτικούς φορείς αφετέρου για τη ρύθμιση / διαγραφή ιδιωτικού χρέους,
- β) η ελάφρυνση και ο διακανονισμός χρεών μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς το Δημόσιο και Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης που προβαίνουν σε ρύθμιση οφειλών τους προς χρηματοδοτικούς φορείς,
- γ) έκτακτη διαδικασία ρύθμισης οφειλών επιχειρήσεων (με δεσμευτική δύναμη για το σύνολο των πιστωτών),
- δ) έκτακτη διαδικασία ειδικής διαχείρισης και
- ε) η σύσταση επιτροπής παρακολούθησης και συντονισμού της υλοποίησης των θεσπιζόμενων μέτρων με στόχο την ταχεία και αποτελεσματική εφαρμογή τους.

Ο Ν. 4307/2014 δίνει τη δυνατότητα διαγραφών συγκεκριμένων απαιτήσεων που σωρευτικά πληρούν τις προϋποθέσεις που τίθενται από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4307/2014.

Προς συμπλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας εκδόθηκε η Υ.Α. 4837 (ΦΕΚ Β' 66/16.1.2015).

Πρόγραμμα Διευκόλυνσης

Ο Ν. 4161/2013 θέσπισε ένα πρόγραμμα διευκόλυνσης που επιτρέπει σε φυσικά πρόσωπα που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια να εξυπηρετήσουν τα δάνεια τους καταβάλλοντας μειωμένες μηνιαίες δόσεις και για συγκεκριμένη χρονική διάρκεια. Η εφαρμογή του προγράμματος διευκόλυνσης επιτρέπεται μόνο για απαιτήσεις απορρέουσες από συμβάσεις δανείων με αρχική ημερομηνία σύναψης έως την 30^η Ιουνίου 2010 και για τις ενήμερες οφειλές τους, με εμπράγματη εξασφάλιση επί της κύριας κατοικίας και με οφειλές προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα και πιστωτικές εταιρείες.

Δικαίωμα να υπαχθούν στο πρόγραμμα διευκόλυνσης έχουν πρόσωπα που πληρούν σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (1) είναι άνεργοι ή έχουν σχέση εξαρτημένης εργασίας ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, είναι συνταξιούχοι ή θεωρείται ότι έχουν εισόδημα από μισθωτές υπηρεσίες.
- (2) έχουν συνολικό ετήσιο οικογενειακό εισόδημα, μετά την αφαίρεση των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, μικρότερο ή ίσο των €15.000 (εφόσον υποβάλλουν ατομική φορολογική δήλωση) ή 25.000 ευρώ (εφόσον υποβάλλουν κοινή φορολογική δήλωση). Τα ανωτέρω ποσά προσαυξάνονται κατά 5.000 ευρώ για οικογένειες που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα και για άτομα με αναπηρία 67% και άνω.
- (3) έχουν συνολικό ετήσιο οικογενειακό εισόδημα κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης μειωμένο τουλάχιστον κατά 20% σε σύγκριση με τα αποκτηθέντα εισοδήματα κατά το έτος 2009.

Οι διατάξεις του Ν. 4161/2013 επιβάλλουν πρόσθετες προϋποθέσεις υπαγωγής που σχετίζονται με την αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας του οφειλέτη, επί της οποίας η Τράπεζα έχει λάβει εμπράγματη εξασφάλιση, και της συνολικής ακίνητης περιουσίας του, το σύνολο των καταθέσεων και των κινητών αξιών του, καθώς και το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου που έχει λάβει από τους δανειστές του και το οποίο συνεχίζει να οφείλει.

Οι οφειλότες που επωφελούνται από το πρόγραμμα διευκόλυνσης υπόκεινται σε συνεχή υποχρέωση έγγραφης ενημέρωσης για κάθε μεταβολή της εισοδηματικής και περιουσιακής τους κατάστασης, και η μη τήρηση της εν λόγω υποχρέωσης επιφέρει την απομάκρυνση τους από το πρόγραμμα διευκόλυνσης. Το πρόγραμμα διευκόλυνσης παρέχεται εφάπαξ και για μέγιστη διάρκεια 48 μηνών (περίοδος χάριτος). Μετά την παρέλευση της περιόδου χάριτος, το πρόγραμμα διευκόλυνσης λύεται αυτόματα και ο οφειλέτης, εάν δεν έχει συμφωνηθεί διαφορετικά, θα συνεχίσει να εκπληρώνει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, όπως είχε αρχικά συμφωνηθεί πριν την ένταξή του στο πρόγραμμα διευκόλυνσης και επέρχεται επιμήκυνση της διάρκειας εκτέλεσης της σύμβασης για χρονικό διάστημα ίσο με αυτό της περιόδου χάριτος.

Τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα υποχρεούνται να απόσχουν από κάθε καταγγελία δανειακής σύμβασης προσώπου που έχει υπαχθεί στο πρόγραμμα διευκόλυνσης και από κάθε ατομική δίωξη κατά του οφειλέτη και του εγγυητή.

Η αρχική προθεσμία για την υποβολή της αίτησης για συμμετοχή στο πρόγραμμα διευκόλυνσης ήταν η 16 Ιανουαρίου 2014. Ωστόσο, δυνάμει της υπ' αριθμόν Ζ1-32/2014 Υπουργικής Απόφασης, υπήρξε παράταση της εν λόγω προθεσμίας για ακόμη τρεις μήνες.

Καταναλωτική Πίστη

Τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα υπόκεινται σε ποικίλες νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις που σκοπό έχουν να προστατεύσουν τους καταναλωτές από τους καταχρηστικούς όρους και προϋποθέσεις, και ιδίως στο Ν. 2251/1994, όπως ισχύει. Η συγκεκριμένη νομοθεσία θέτει κανόνες για την προώθηση και διαφήμιση καταναλωτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, ενώ παράλληλα απαγορεύει τις αθέμιτες και παραπλανητικές εμπορικές πρακτικές, και προσδιορίζει τις κυρώσεις που επιβάλλονται σε περίπτωση παραβάσεως των σχετικών κανόνων.

Παράλληλα, ισχύουν διοικητικές πράξεις που ρυθμίζουν ειδικά ζητήματα σχετικά με την προστασία καταναλωτή, μεταξύ άλλων, η υπ' αριθ. Ζ1-798/2008 Υπουργική Απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης για την απαγόρευση αναγραφής γενικών όρων συναλλαγών που έχουν κριθεί καταχρηστικοί με αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις, όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε με τις υπ' αριθ. Ζ1-21/2011 και Ζ1-74/2011 Υπουργικές Αποφάσεις. Επίσης, η ΠΔ/ΤΕ 2501/2002, ως ισχύει, περιλαμβάνει βασικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα προς οποιοδήποτε είδος συμβαλλόμενου τους μέρους για την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών από αυτά.

Με την υπ' αριθμ. Ζ1-699/2010 (ΦΕΚ Β' 917/2010) Κοινή Υπουργική Απόφαση («ΚΥΑ») ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2008/48/ΕΚ για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της προϊσχύουσας Οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου όπως τροποποιήθηκε και σήμερα ισχύει. Η απόφαση αυτή προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συναλλαγών καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση, καθώς και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές. Η Κοινή Υπουργική Απόφαση Ζ1-699/2010 τροποποιήθηκε, με την Κοινή Υπουργική Απόφαση Ζ1-111/7.3.2012 (ΦΕΚ Β' 627/2012), η οποία ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2011/90/ΕΕ παρέχοντας πρόσθετα κριτήρια για τον υπολογισμό του συνολικού ετήσιου πραγματικού επιτοκίου.

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 μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ειδικότερα, το ελληνικό Κοινοβούλιο υιοθέτησε τον Ν. 3691/2008, όπως ισχύει, για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ο οποίος ενσωμάτωσε τις Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου. Οι βασικές προβλέψεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας είναι οι ακόλουθες:

- η αναγνώριση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας ως ποινικών αδικημάτων,
- ο ορισμός των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου 3691/2008, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών και ορισμένων ασφαλιστικών εταιρειών,
- η πρόβλεψη ότι τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να πιστοποιούν και να επαληθεύουν την ταυτότητα των πελατών, εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας ("know your customer" procedures), διατηρούν αρχεία και αναφέρουν ύποπτες συναλλαγές στις αρμόδιες αρχές,
- απαγορεύσεις αναφορικά με το τραπεζικό απόρρητο που δεν εφαρμόζονται στην περίπτωση δραστηριοτήτων νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, και
- ο καθορισμός της αρμόδιας Αρχής που είναι υπεύθυνη, μεταξύ άλλων, για την εξέταση των αναφορών που υποβάλλονται από τις Τράπεζες και από άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα αναφορικά με ύποπτες συναλλαγές.

Σε συνέχεια των τροποποιήσεων του Νόμου 3691/2008 προστέθηκαν διατάξεις για τα αδικήματα της φοροδιαφυγής, της λαθρεμπορίας και της μη καταβολής χρεών προς το Δημόσιο ως βασικά αδικήματα, καθώς και διατάξεις για τα απαιτούμενα για την επαλήθευση της ταυτότητας του πελάτη νομιμοποιητικά έγγραφα και διατάξεις για παράβαση νόμου.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, έχει επίσης εκδώσει την Απόφαση 281/5/17.3.2009 για την «Πρόληψη της Χρησιμοποίησης των Εποπτευομένων από την Τράπεζα της Ελλάδος Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Χρηματοπιστωτικών Οργανισμών για τη Νομιμοποίηση Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας» και την Απόφαση 285/6/09.07.2009, που καθορίζει μία ενδεικτική τυπολογία ασυνήθων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν. 3691/2008, καθώς και την Απόφαση 290/12/11.11.2009. Και οι δύο προαναφερθείσες Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 290/12/11.11.2009 τροποποιήθηκαν από την Απόφαση 300/30/28.7.2010 και την ΠΔ/ΤΕ 2652/29.02.2012 προκειμένου να συμπεριλάβουν:

- α) την υποχρέωση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων να επαληθεύουν τα εισοδήματα των πελατών τους βάσει του εκκαθαριστικού σημειώματος φορολογίας εισοδήματος ή, σε περίπτωση νομικών προσώπων, βάσει της υποβληθείσας δήλωσης φορολογίας εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένης της επιβεβαίωσης υποβολής της και του σημειώματος πληρωμής φόρου), κατά τη διαμόρφωση του οικονομικού τους προφίλ,
- β) την υποχρεωτική ένταξη μιας νέας κατηγορίας πελατών που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο διάπραξης φοροδιαφυγής ή νομιμοποίησης του προκύπτοντος από το αδίκημα αυτό οφέλους, στην οποία εφαρμόζονται μέτρα αυξημένης δέουσας επιμέλειας,

- γ) αναπροσαρμογή του ορίου ανάληψης σε μετρητά στις €50.000 (από τις €250.000), πάνω από το οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να συνιστούν στους πελάτες τους να χρησιμοποιούν τραπεζικές επιταγές ή εντολές πληρωμής σε τραπεζικό λογαριασμό,
- δ) μία νέα κατηγορία ενδεικτικής τυπολογίας ασυνήθων ή ύποπτων συναλλαγών που ενδεχομένως συνδέονται ή σχετίζονται με φοροδιαφυγή.

Η Απόφαση 281/5/2009 λαμβάνει υπ' όψιν την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών και τις συστάσεις της FATF. Η Απόφαση αυτή αντανάκλα επίσης τη συμφωνία με τις υποχρεώσεις που τίθενται από τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 1781/2006 περί των «Πληροφοριών για τον Πληρωτή που Συνοδεύουν τις Μεταφορές Χρηματικών Ποσών».

Από το 2012, τα πρότυπα της FATF έχουν τροποποιηθεί προκειμένου να ενισχυθούν οι απαιτήσεις για καταστάσεις υψηλού κινδύνου και να επιτρέψουν στους χρηματοπιστωτικούς φορείς να εστιάσουν σε ζητήματα όπου οι υψηλοί κίνδυνοι παραμένουν ή η εφαρμογή μπορεί να ενισχυθεί. Οι τράπεζες πρέπει πρωτίστως να εντοπίσουν, αξιολογήσουν και να καταλάβουν τους κινδύνους της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και από τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και στη συνέχεια να υιοθετήσουν τα μέτρα για την ελαχιστοποίηση αυτών των κινδύνων. Αυτή η προσέγγιση βασισμένη στην ανάλυση κινδύνου (risk-based approach) τους επιτρέπει, εντός του πλαισίου της FATF, να υιοθετήσουν πιο ευέλικτα μέσα αντιμετώπισης, προκειμένου να εντοπίσουν τους πόρους τους πιο αποτελεσματικά και να εφαρμόσουν μέτρα αποφυγής του κινδύνου ανάλογα με τη φύση των κινδύνων με σκοπό να επικεντρώσουν τις προσπάθειές του με τον πιο αποτελεσματικό τρόπο.

Εν όψει των ανωτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε δύο αποφάσεις (υπ' αριθ. 94/23/15.11.2013 και 95/10/22.11.2013), οι οποίες ενισχύουν περαιτέρω το ρυθμιστικό πλαίσιο εντός του οποίου οι εποπτευόμενοι φορείς λειτουργούν στην Ελλάδα. Η Απόφαση υπ' αριθ. 95/10/22.11.2013 επί των πληροφοριών που υπόκεινται σε περιοδική δημοσίευση από τα εποπτευόμενα ιδρύματα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, τροποποιήθηκε περαιτέρω από την Απόφαση υπ' αριθ. 108/1/04.04.2014, που ενισχύει τη συχνότητα της υποβολής εκθέσεων και ενημέρωσης. Οι τροποποιήσεις κατά βάση εναρμονίζουν τους εφαρμοστέους κανονισμούς στις τροποποιημένες συστάσεις της FATF σε σχέση με τα «Πολιτικός Εκθεσιμμένα Πρόσωπα» (ΠΕΠ) κατηγοριοποιώντας τα εγχώρια ΠΕΠ σαν πελάτες υψηλού κινδύνου, εισάγουν κριτήρια για τη χρήση απλοποιημένων διαδικασιών ελέγχου επί συναλλαγών ηλεκτρονικού χρήματος και επιβάλλουν επιπλέον υποχρεώσεις γνωστοποίησης για ύποπτες συναλλαγές στις εποπτευόμενες τράπεζες και σχετικά με τις διασυνοριακές μεταφορές κεφαλαίων καθώς και τις πληροφορίες για τα τραπεζικά προϊόντα και τους πελάτες υψηλού κινδύνου.

Η Οδηγία 2015/849/ΕΕ (που αναμένεται να ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο μέχρι την 26 Ιουνίου 2017) σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας η οποία τροποποιεί τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 και καταργεί την Οδηγία 2006/70/ΕΚ, καθώς και ο Κανονισμός 847/2015 (που θα εφαρμοστεί από την 26 Ιουνίου 2017) περί στοιχείων και πληροφοριών που συνοδεύουν τις μεταφορές κεφαλαίων, ο οποίος καταργεί τον Κανονισμό (ΕΚ) 1781/2006, αποσκοπούν στην ενίσχυση των ευρωπαϊκών κανόνων κατά της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και διασφαλίζουν τη συνοχή με την προσέγγιση που ακολουθείται σε διεθνές επίπεδο. Ο Κανονισμός ασχολείται πιο ειδικά με τις πληροφορίες που θα συνοδεύουν τη μεταφορά κεφαλαίων. Τα κείμενα εφαρμόζουν συστάσεις της FATF, η οποία θεωρείται σημείο παγκόσμιας αναφοράς σε σχέση με τους κανόνες κατά της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Σε ορισμένα ζητήματα, οι νέοι ευρωπαϊκοί κανόνες υπερβαίνουν τις απαιτήσεις και τις προβλέψεις της FATF και παρέχουν πρόσθετες διασφαλίσεις.

Συμμετοχές

Συμμετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες εταιρείες

Ο Ν. 4261/2014 (ο οποίος αντικατέστησε εξ ολοκλήρου το Ν. 3601/2007) δεν περιέχει κάποια ρύθμιση για τη συμμετοχή των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες εταιρείες.

Ο Κανονισμός 575/2013, ο οποίος έχει άμεση εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2014 (εξαιρουμένων των άρθρων 8 (3), 21 και 451 (1)) τα οποία **έχουν άμεση εφαρμογή** από την 1 Ιανουαρίου 2015, και του άρθρου 413 (1), το οποίο θα **έχει άμεση εφαρμογή** από την 1 Ιανουαρίου 2016 και **εξής**), **σε όλα τα κράτη μέλη (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας)**, προβλέπει στο άρθρο 89 ότι οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών πρέπει να δημοσιεύσουν την επιλογή τους ανάμεσα στις διαθέσιμες επιλογές που περιλαμβάνονται στο άρθρο 89 του Κανονισμού 575/2013 σχετικά με τις προϋποθέσεις απόκτησης ειδικής συμμετοχής σε άλλες εταιρείες από πιστωτικά ιδρύματα. Μέχρι σήμερα η Τράπεζα της Ελλάδος δεν έχει **προβεί σε** σχετική δημοσίευση.

Κατ' εξουσιοδότηση του καταργηθέντος Ν. 3601/2007 είχε εκδοθεί η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) 2604/2008, όπως διευκρινίστηκε από την απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, η οποία προέβλεπε τις προϋποθέσεις για την απόκτηση ειδικής συμμετοχής ή για την επαύξηση της υφιστάμενης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο τραπεζών, χρηματοπιστωτικών 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 ιδρυμάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Μετά την ψήφιση του Ν. 4261/2014 δεν είναι σαφές αν και σε ποιο βαθμό εφαρμόζεται η σχετική ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

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 μεταξύ επιχειρήσεων, (όπως έχουν συμπληρωθεί με τον Κανονισμό (ΕΚ) 802/2004 της Επιτροπής).

Η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η εταιρεία στην οποία τηρούνται οι συμμετοχές και το Χ.Α. πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρείες εισηγμένες στο Χ.Α. σχετικώς σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007, τις εφαρμοστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Ο Ν. 4261/2014 (κυρίως μέσω των άρθρων 23 και 27) και οι σχετικές πράξεις της Τράπεζας της Ελλάδος, θεσπίζουν συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει ή να αυξήσει ή να διαθέσει συμμετοχή που υπερβαίνει συγκεκριμένα απεριθωσμένα στο άρθρο 23 του Ν. 4261/2014 όρια (ήτοι, 20%, 1/3 και 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή της κεφαλαιακής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα ή του ελέγχου πιστωτικού ιδρύματος που έχει αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ο αιτών την απόκτηση αξιολογείται από την Τράπεζα Ελλάδος επί τη, βάσει μιας σειράς κριτηρίων που καθορίζονται στο άρθρο 24 του Νόμου 4261/2014 και κατά περίπτωση απαιτείται έγκριση σε συμφωνία με τις διατάξεις του νόμου για την ανωτέρω σκοπούμενη απόκτηση.

Η Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής υπ' αριθ. 22/12.7.2013 της Τράπεζας της Ελλάδος, εκδοθείσα την 12 Ιουλίου 2013, όπως ισχύει, κωδικοποιεί τις ρυθμίσεις σχετικά με την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και για απόκτηση ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα. Επιπροσθέτως, η συγκεκριμένη πράξη καθορίζει την αναγκαία πληροφόρηση για την προληπτική αξιολόγηση των προτεινόμενων μετόχων, των προτεινόμενων μελών της διοίκησης και των προτεινόμενων επικεφαλής των κρίσιμων λειτουργιών του πιστωτικού ιδρύματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT – «EBA guidelines»). Επιπλέον, σύμφωνα με την υπ' αριθ. 48 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, που εκδόθηκε την 24 Μαρτίου 2015, οι ως άνω πληροφορίες πρέπει να συνοδεύονται από κατάλληλες δηλώσεις περί προστασίας του ιδιωτικού απορρήτου, που περιέχονται στην εν λόγω Πράξη σχετικά με την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Λαμβανομένου υπ' όψιν ότι: (α) καμία άλλη εφαρμοστική πράξη/εις σχετικών διατάξεων του Νόμου 4261/2014 δεν έχει εκδοθεί μέχρι την ημέρα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και (β) οι διατάξεις αυτής της πράξης δεν φαίνεται να αντιφάσκουν σε κανένα σημείο με τις σχετικές διατάξεις του Νόμου 4261/2014, οι διατάξεις της Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής υπ' αριθ. 22 της Τράπεζας της Ελλάδος πρέπει να θεωρούνται εφαρμοστέες και σε ισχύ, σύμφωνα με το άρθρο 166 παρ. 2 του Νόμου 4261/2014.

Από το Νοέμβριο του 2014 οι ανωτέρω εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ασκούνται από την ΕΚΤ σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 468/2014.

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 και στην υπ' αριθ. 178/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και των κανόνων 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 ειδικά για το σκοπό αυτό.

Σημειώνεται ότι υπό το Ελληνικό Δίκαιο υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό. Ειδικότερα, ο ανατοκισμός σε τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις επιτρέπεται μόνο εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπόκειται στους περιορισμούς του άρθρου 30 του Νόμου 2789/2000 και του άρθρου 39 του Νόμου 3259/2004, όπως ισχύουν. Όσον αφορά τον εκτοκισμό δανείων και λουπών πιστώσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 150 του Νόμου 4261/2014 το οποίο, απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα την λογιστικοποίηση των εσόδων εκ τόκων από δάνεια που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών ή των έξι (6) μηνών, στην περίπτωση δανείων προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 150 παρ. 2 του Νόμου 4261/2014, απαγορεύεται η χορήγηση νέων δανείων για την αποπληρωμή ληξιπρόθεσμου τόκου κατάρτιση ρύθμισης χρέους με παρόμοιο αποτέλεσμα, εκτός εάν τέτοιες ενέργειες λαμβάνονται στο πλαίσιο μιας συμφωνίας για τη ρύθμιση του συνόλου των χρεών του δανειζόμενου, η οποία πρέπει να βασίζεται σε μία λεπτομερή εξέταση της ικανότητας του δανειζόμενου να εκπληρώσει τις αναληφθείσες υποχρεώσεις υπό συγκεκριμένο χρονικό πλαίσιο.

Εξασφαλίσεις δανείων

Σύμφωνα με το Ν. 4261/2014, Άρθρο 11, μεταξύ των δραστηριοτήτων τις οποίες τα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να ασκήσουν είναι και η χορήγηση δανείων συμπεριλαμβανομένων καταναλωτικών δανείων, στεγαστικών δανείων, συμβάσεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του forfeiting).

Οι διατάξεις του Νομοθετικού Διατάγματος 17.7/13.8.1923 αφορούν στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματης ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων και ο Ν. 3301/2004 διέπει ζητήματα που σχετίζονται με τις συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας.

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 τραπεύει σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη δικαστική απόφαση.

Η Οδηγία 2014/17/ΕΕ σχετικά με τις συμβάσεις πίστωσης για καταναλωτές για αναφορικά με που προορίζονται για κατοικία θεσπίζει κοινό πλαίσιο για ορισμένες πτυχές των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών μελών σχετικά με τις συμβάσεις που καλύπτουν τις πιστώσεις σε καταναλωτές οι οποίες εξασφαλίζονται με υποθήκη ή με άλλο τρόπο και αφορούν ακίνητα που προορίζονται για κατοικία, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης να πραγματοποιηθεί αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας προτού χορηγηθεί πίστωση, ως βάση για την ανάπτυξη αποδοτικών προτύπων αναδοχής σε ό,τι αφορά τα ακίνητα που προορίζονται για κατοικία στα κράτη μέλη, καθώς και για ορισμένες προληπτικές και εποπτικές απαιτήσεις, μεταξύ άλλων, σχετικά με την εγκατάσταση και εποπτεία των μεσιτών πιστώσεων, των εντεταλμένων αντιπροσώπων και των μη πιστωτικών ιδρυμάτων. Η προθεσμία ενσωμάτωσης της εν λόγω Οδηγίας είναι το αργότερο έως τις 21 Μαρτίου 2016 και οι διατάξεις αυτής της Οδηγίας δεν εφαρμόζονται σε πιστωτικές συμφωνίες σε ισχύ πριν τις 21 Μαρτίου 2016.

Ελάχιστα υποχρεωτικά αποθεματικά στην Τράπεζα της Ελλάδος

Το πλαίσιο της τήρησης ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Ευρωσυστήματος. Από τον Ιανουάριο 2012, σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΚΤ 1745/2003 όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς 1052/2008, 1358/2011 και 1376/2014, ο συντελεστής του ελάχιστου υποχρεωτικού αποθεματικού έχει οριστεί, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Ευρωσυστήματος, στο 1% για όλες τις κατηγορίες υποχρεώσεων παθητικού (όπως π.χ. καταθέσεις και εκδοθέντες χρεωστικοί τίτλοι) προς πελάτες που αποτελούν τη 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,
- συμβάσεις επαναγοράς (repos), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών.

Αυτός ο συντελεστής εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα.

Περιορισμοί στη Διαδικασία Αναγκαστικής Εκτέλεσης Παρασχεθεισών Εξασφαλίσεων

Η Ελληνική Ένωση Τραπεζών ανακοίνωσε την 21 Ιουλίου 2015 ότι οι τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα θα συνεχίσουν, μέχρι τα τέλη του 2015, να παρέχουν προστασία της πρώτης κατοικίας των δανειοληπτών με βάση τις διατάξεις του Νόμου 4224/2013, η ισχύς του οποίου έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Σύμφωνα με το Νόμο 4224/2013, η αναστολή ίσχυε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 για προσκλήσεις πλειστηριασμών ακινήτων που χρησιμοποιούνται ως κύρια κατοικία των οφειλετών, εφόσον τα ακίνητα αυτά δηλώθηκαν ως κύρια κατοικία από τους οφειλέτες στην τελευταία τους δήλωση φόρου εισοδήματος και η εκτιμηθείσα αγοραία αξία του ακινήτου δεν υπερέβαινε τις διακόσιες χιλιάδες ευρώ (€200.000), υπό τον όρο ότι πληρούνταν σωρευτικά οι κατωτέρω προϋποθέσεις: (α) το ετήσιο δηλωθέν καθαρό οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη δεν υπερβαίνει τα €35.000 (εξαιρουμένων ωστόσο τυχόν εισφορών σε ταμεία κοινωνικής ασφάλισης, φόρου εισοδήματος και εισφορών κοινωνικής αλληλεγγύης) και (β) η συνολική αξία της περιουσίας του οφειλέτη δεν υπερβαίνει τις €270.000 και εξ αυτής το σύνολο των καταθέσεων και κινητών αξιών του οφειλέτη στην Ελλάδα και το εξωτερικό μέχρι την 20 Νοεμβρίου 2013 δεν υπερβαίνει το ποσό των €15.000 (εξαιρουμένων ωστόσο τυχόν περιοδικών επιδομάτων από ταμεία κοινωνικής ασφάλισης ή συνταξιοδοτικά προγράμματα). Η περιουσία του οφειλέτη που δεν ενέπυτε στο πεδίο εφαρμογής του νόμου αυτού δεν προστατευόταν πλέον από τις διαδικασίες κατάσχεσης και πλειστηριασμού. Κατά τη διάρκεια της αναστολής οι οφειλέτες είχαν την υποχρέωση να προβαίνουν σε μηνιαίες καταβολές στους δανειστές τους. Ωστόσο, σε εξαιρετικές περιπτώσεις (π.χ., οφειλέτες χωρίς εισόδημα), ήταν δυνατό να μην γίνονται οι σχετικές καταβολές.

Περαιτέρω, λόγω των δυσχερειών που είχαν προκληθεί από την επιβολή περιορισμών στις κινήσεις κεφαλαίων, αναστάληκε, σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 49214/21.07.2014, για το διάστημα από 21 έως 31 Ιουλίου 2015 η διενέργεια κάθε πράξης αναγκαστικής εκτέλεσης, ιδίως η διενέργεια πλειστηριασμών, κατασχέσεων, εξώσεων. Έκτοτε, η ισχύς της εν λόγω υπουργικής απόφασης παρατάθηκε μέχρι την 31 Αυγούστου 2015 δυνάμει της ΥΑ 57382/31.07.2015, μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2015 δυνάμει της ΥΑ 57384/31.08.2015 και μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2015 δυνάμει της Υπουργικής Απόφασης 70905/29.09.2015. Τέλος, σύμφωνα με επίσημη ανακοίνωση του Υπουργείου Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων, με ημερομηνία 29 Οκτωβρίου 2015, ανακοινώθηκε ότι από τις 2 Νοεμβρίου 2015 και εφεξής οιοσδήποτε πράξεις εκτελέσεως και ιδίως η διενέργεια πλειστηριασμών, κατασχέσεων, εξώσεων και σχετικών διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ισχυροποιούνται.

Επίσης, σύμφωνα με το Ν.3869/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4161/2013 και ισχύει, σχετικά με την ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων με αίτηση στο αρμόδιο δικαστήριο, μπορεί να επιβληθούν περιορισμοί στην εκτέλεση εξασφαλίσεων συνεπεία δικαστικής απόφασης. Εντός του Αυγούστου του 2015, ο νέος Ν. 4336/2015, τροποποίησε τους Νόμους 3869/2010 και 4161/2013 και περιέλαβε στη ρύθμιση για χρέη προς το Δημόσιο, όπως φορολογικές αρχές, δήμους και οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, 71.197 και 58.948 πελάτες που είχαν υποβάλει αίτηση στο δικαστήριο για υπαγωγή τους στις διατάξεις του Ν. 3869/2010 είχαν ανεξόφλητες οφειλές ύψους €3.369 εκατ. και €2.784 εκατ., αντίστοιχα. Έως τώρα, οι υποθέσεις που έχουν συζητηθεί στα δικαστήρια, το 22% έχουν απορριφθεί και το 78% έχουν γίνει αποδεκτές.

Η εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας, από την 1 Ιανουαρίου 2015 επέβαλλε περαιτέρω περιορισμούς, οι οποίοι αναμένεται απαλειφθούν την επόμενη χρονιά (Νόμος 4336/2015).

Προτάσεις Ευρωπαϊκών Οδηγιών/Κανονισμού

Προταθείς κανονισμός για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό συγκεκριμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων

Στις 29 Ιανουαρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε πρόταση για νέο κανονισμό μετά τις εισηγήσεις που δημοσιεύτηκαν την 31^η Οκτωβρίου 2012 από την Ομάδα Liikanen για τον υποχρεωτικό διαχωρισμό συγκεκριμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων. Ο προταθείς κανονισμός, που υπόκειται σε αλλαγές, αναθεώρηση και έγκριση από τους Ευρωπαϊκούς Θεσμούς, περιλαμβάνει νέους κανόνες προκειμένου να παύσουν οι μεγαλύτερες και πλέον περίπλοκες τράπεζες να ασκούν τη δραστηριότητα της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σε χρηματοπιστωτικά μέσα και εμπορεύματα. Οι νέοι κανόνες θα δίνουν επίσης στις αρμόδιες αρχές την εξουσία και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την υποχρέωση να απαιτούν τη μεταφορά άλλων δραστηριοτήτων διαπραγμάτευσης υψηλού κινδύνου (όπως δραστηριότητες ειδικής διαπραγμάτευσης, λειτουργίες περίπλοκων παραγώγων και τιτλοποίησης) σε διαφορετικές οντότητες συναλλαγών εντός του τραπεζικού ομίλου (subsidiarization). Αυτό έχει ως σκοπό την αποφυγή του κινδύνου πιστωτικά ιδρύματα να αποφύγουν το εμπόδιο της απαγόρευσης συγκεκριμένων δραστηριοτήτων διαπραγμάτευσης μέσω κρυφών δραστηριοτήτων διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό που καθίστανται υπέρμετρα σημαντικές ή επικίνδυνες (highly leveraged) και που πιθανόν θέσουν το πιστωτικό ίδρυμα και το ευρύτερο χρηματοπιστωτικό σύστημα σε κίνδυνο. Τα πιστωτικά ιδρύματα θα είχαν τη δυνατότητα μη διαχωρισμού των δραστηριοτήτων αν μπορούσαν να αποδείξουν, προς ικανοποίηση του εποπτικού τους οργάνου, ότι οι απορρέοντες κίνδυνοι μετριάζονται με άλλα μέσα. Επιπρόσθετα, ο προταθείς Κανονισμός προβλέπει κανόνες επί οικονομικών, νομικών, λειτουργικών συνδέσμων και συνδέσμων

διακυβέρνησης μεταξύ του διαχωρισθέντος νομικού διαπραγματευτικού προσώπου και του υπόλοιπου τραπεζικού ομίλου. Μαζί με αυτή την πρόταση, η Επιτροπή υιοθέτησε παράλληλα άλλα μέτρα που στοχεύουν στο να αυξήσουν τη διαφάνεια συγκεκριμένων συναλλαγών στον σκιώδη τραπεζικό τομέα ώστε τα πιστωτικά ιδρύματα να αποτραπούν από το να αποπειραθούν να καταστρατηγήσουν αυτούς τους κανόνες με το να μετακινήσουν μέρη των δραστηριοτήτων τους στον λιγότερο ρυθμισμένο σκιώδη τραπεζικό τομέα.

Σύμφωνα με τον προταθέντα κανονισμό, οι απαιτήσεις θα εφαρμόζονται σε Ευρωπαϊκές τράπεζες που έχουν χαρακτηριστεί ως διεθνείς συστημικές σημαντικές τράπεζες (“G-SIBs”) ή που υπερβαίνουν τα ακόλουθα όρια για τρία συνεχόμενα έτη: α) συνολικά περιουσιακά στοιχεία ίσα ή υπερβαίνοντα τα €30 δισ., β) σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών ίσο ή υπερβαίνοντα τα €70 δισ. ή 10% του συνόλου των περιουσιακών του στοιχείων. Στις τράπεζες που πληρούν μία από τις ως άνω προϋποθέσεις θα απαγορεύεται αυτόματα να διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό, οριζοντάς τες στενά ως δραστηριότητες που δεν σκοπεύουν στην αντιστάθμιση κινδύνου ή που δεν έχουν σύνδεση με ανάγκες πελάτη. Επιπροσθέτως, αυτές οι τράπεζες δεν θα επιτρέπεται να αποκτούν μερίδια ή μετοχές σε οποιαδήποτε οντότητα ασκεί τη δραστηριότητα της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό ή αποκτά μερίδια ή μετοχές σε Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων. Επίσης, στις τράπεζες αυτές δε θα επιτρέπεται είτε με ίδια κεφάλαια είτε με δανεισθέντα και για τον αποκλειστικό σκοπό κέρδους για λογαριασμό των ίδιων: α) να αποκτούν ή διατηρούν μερίδια ή μετοχές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, β) να επενδύουν σε παράγωγα, πιστοποιητικά κατάθεσης, δείκτες ή άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο η απόδοση του οποίου συνδέεται με μετοχές ή μερίδια Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

Άλλες εμπορικές και επενδυτικές τραπεζικές δραστηριότητες – συμπεριλαμβανομένης της ειδικής διαπραγμάτευσης (market-making), χρηματοδότησης εταιρειών επιχειρηματικών συμμετοχών και κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών, επένδυσης και χρηματοδότησης περίπλοκων τιτλοποιήσεων, πωλήσεων και διαπραγμάτευσης παραγώγων – δεν φαίνεται να υπόκεινται στην απαγόρευση, ωστόσο, ενδέχεται να συμπεριληφθούν στο διαχωρισμό.

Σύμφωνα με τον προταθέντα κανονισμό, η απαγόρευση διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό θα εφαρμοζόταν από 1 Ιανουαρίου 2017 και ο αποτελεσματικός διαχωρισμός των υπόλοιπων δραστηριοτήτων διαπραγμάτευσης από την 1 Ιουλίου 2018.

Ο προταθείς κανονισμός είναι ακόμα υπό διαπραγμάτευση μεταξύ των Ευρωπαϊκών Αρχών και μεγάλο μέρος των λεπτομερειών των νέων κανόνων φαίνεται αρκετά πιθανό να αλλάξει κατά τη διαδικασία της διαπραγμάτευσης. Ειδικότερα, το χρονοδιάγραμμα παραμένει αβέβαιο.

Φορολόγηση των Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών

Την 14 Φεβρουαρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε Οδηγία (η «Πρόταση της Επιτροπής») για μια Οδηγία που θα προβλέπει έναν κοινό Φόρο επί των χρηματοοικονομικών συναλλαγών (ΦΧΣ) στο Βέλγιο, τη Γερμανία, την Εσθονία, την Ελλάδα, την Ισπανία, την Γαλλία, την Ιταλία, την Αυστρία, την Πορτογαλία και την Σλοβενία (τα «Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη»).

Η Πρόταση της Επιτροπής έχει πολύ ευρύ πεδίο εφαρμογής και θα μπορούσε σε περίπτωση που, αν εισαχθεί, να έχει εφαρμογή σε συγκεκριμένες συναλλαγές Νέων Μετοχών (περιλαμβανομένων συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά) υπό συγκεκριμένες συνθήκες.

Βάσει της Πρότασης της Επιτροπής, ο ΦΧΣ θα μπορούσε να εφαρμόζεται υπό συγκεκριμένες συνθήκες σε πρόσωπα τόσο εντός όσο και εκτός των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Γενικά, θα εφαρμοζόταν σε συγκεκριμένες συναλλαγές επί των Νέων Μετοχών, όπου τουλάχιστον ένα μέρος είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και τουλάχιστον ένα μέρος είναι εγκατεστημένο σε ένα Συμμετέχον Κράτος Μέλος. Ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα μπορεί να είναι ή να θεωρείται ότι είναι εγκατεστημένο σε ένα Συμμετέχον Κράτος Μέλος σε ένα ευρύ φάσμα συνθηκών συμπεριλαμβανομένων: (α) της περίπτωσης που συναλλάσσεται με πρόσωπο που είναι εγκατεστημένο σε ένα Συμμετέχον Κράτος Μέλος, ή (β) της περίπτωσης όπου το χρηματοοικονομικό εργαλείο το οποίο υπόκειται σε συναλλαγή εκδίδεται σε Συμμετέχον Κράτος Μέλος.

Κοινές ανακοινώσεις που εκδόθηκαν από τα Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη δεικνύουν την πρόθεσή τους να εφαρμόσουν από το ΦΧΣ μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2016 (παρόλο που το εν λόγω χρονοδιάγραμμα δεν θεωρείται πλέον ρεαλιστικό).

Ωστόσο, η πρόταση περί ΦΧΣ συνεχίζει να υπόκειται σε διαπραγμάτευση μεταξύ των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών και το πεδίο εφαρμογής οποιουδήποτε τέτοιου φόρου παραμένει αβέβαιο. Επιπλέον Κράτη Μέλη της ΕΕ μπορεί να αποφασίσουν να συμμετάσχουν. Προτείνεται σε τυχόν υποψηφίους κατόχους των Νέων Μετοχών να αναζητήσουν εξατομικευμένη επαγγελματική συμβουλή σε σχέση με τον ΦΧΣ. Τυχόν επιπρόσθετοι φόροι που επιβάλλονται σε ή συναλλαγές που διενεργούνται από τον Όμιλο στο μέλλον, ή τυχόν αυξήσεις στους φορολογικούς συντελεστές, μπορεί να έχουν σημαντικές

αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, στα αποτελέσματα της λειτουργίας του και την χρηματοοικονομική του κατάσταση.

Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων που έχουν ή θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση, έμμεσα ή άμεσα, στις δραστηριότητες του Ομίλου, εκτός από τους περιορισμούς που επιβάλλονται από τους τραπεζικούς κανονισμούς που συζητήθηκαν ανωτέρω, περιλαμβανομένων των περιορισμών με βάση το άρθρο 1 του Νόμου 3723/2008 αναφορικά με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (περιορισμοί στην διανομή μερισμάτων με ανώτατο όριο το 35%) και το άρθρο 28 του Νόμου 3756/2009 (απαγόρευση επαναγοράς ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας – βλ. ενότητα 3.21.5 «Μερισματική πολιτική» και ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» και τη Συμφωνία-Πλαίσιο Συνεργασίας που υπεγράφη με το ΤΧΣ, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας – Το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεων στην Ελλάδα») και τις υποχρεώσεις απέναντι στον Επίτροπο Παρακολούθησης και το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 23 Ιουλίου 2014. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το άρθρο 131 του Ν. 4261/2014, η Τράπεζα δεν δύναται να προβαίνει σε εθελοντικές πληρωμές (όπως ορίζονται στη CRD IV), που υπερβαίνουν το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.21.5 «Μερισματική Πολιτική».

Κανονιστικό Πλαίσιο στην Τουρκία

Το λειτουργικό περιβάλλον της Finansbank στην Τουρκία είναι δεόντως κανονιστικά ρυθμισμένο και διαμορφώνεται στο πλαίσιο ενεργής κυβερνητικής πολιτικής σχετικά με το τραπεζικό σύστημα, την προστασία του καταναλωτή, τον ανταγωνισμό, τα μονοπώλια και άλλους νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις σχεδιασμένες ώστε να διατηρούν την ασφάλεια και τη χρηματοοικονομική επάρκεια των τραπεζών, να βεβαιώνουν τη συμμόρφωσή τους με οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις και να απομειώνουν την έκθεση των τραπεζών σε κινδύνους. Πιο συγκεκριμένα, διάφορες κανονιστικές ρυθμίσεις σχετικά με το Τουρκικό τραπεζικό σύστημα έχουν μεταβληθεί τα τελευταία χρόνια και οι μεταβολές έχουν επηρεάσει και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν, θετικά ή αρνητικά, τη δραστηριότητα ή την πιθανή δραστηριότητα της Finansbank, στο μέλλον, γεγονός το οποίο με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει το σχεδιασμό των προϊόντων και υπηρεσιών, της, την πελατειακή βάση, τα κανάλια διανομής και τη χρηματοοικονομική απόδοση. (βλ. επίσης παράγοντα κινδύνου 2.5 «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας – Οι δραστηριότητες της Finansbank υπόκεινται σε οργανωμένο κανονιστικό πλαίσιο και τυχόν αλλαγές σε ισχύοντες νόμους ή κανονισμούς, ή σε ερμηνεία ή η εκτέλεση αυτών των νόμων και κανονισμών ή η αδυναμία συμμόρφωσης με αυτούς θα μπορούσε να επιφέρει πλήγμα στις δραστηριότητες του Ομίλου»).

Τα τελευταία χρόνια, η τοπική αρχή για την τραπεζική εποπτεία (Banking Resolution and Supervision Agency, BRSA) έχει εισάγει νέες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες είχαν σαν αποτέλεσμα την αποθάρρυνση της έντονης αύξησης που είχε σημειωθεί στα καταναλωτικά δάνεια. Τον Ιούνιο του 2011, η ευρεία χορήγηση νέων καταναλωτικών δανείων (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών) αυξήθηκε από 1% σε 4% και η στάθμιση κινδύνου των καταναλωτικών δανείων αυξήθηκε από το 100% στο 150% και στο 200% (ανάλογα με την τελική ημερομηνία αποπληρωμής του κάθε δανείου). Αυτές οι κανονιστικές μεταβολές, οι οποίες αύξησαν το κόστος χορήγησης καταναλωτικών δανείων, συνέβαλαν στην μείωση της ανάπτυξης αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτήσεων ιδιωτών της Τράπεζας στο δεύτερο μισό του 2011, η οποία συνεχίστηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 και το πρώτο εξάμηνο του έτους 2015. Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις, η Τράπεζα διατηρούσε το δικαίωμα να εφαρμόσει αυτές τις γενικές διατάξεις σταδιακά (25%, 25% και 50% έως την 31 Δεκεμβρίου των ετών 2013, 2014 και 2015, αντίστοιχα).

Επιπλέον των κανονιστικών μεταβολών που μείωσαν τα καταναλωτικά δάνεια και σε μια προσπάθεια να σταθεροποιήσει το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών της Τουρκίας και την αξία της Τουρκικής Λίρας, η BRSA εισήγαγε επιπρόσθετες ρυθμίσεις, που περιόρισαν περαιτέρω την ανάπτυξη χρηματοδοτήσεων ιδιωτών προς όφελος μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των εταιρικών και εμπορικών τραπεζικών εργασιών. Στις 8.10.2013, οι νέες ρυθμίσεις προορισμένες να μειώσουν την αύξηση των δανείων σε ιδιώτες (ιδιαίτερα δόσεις πιστωτικών καρτών), περιελάμβαναν, μεταξύ άλλων, την προϋπόθεση να συγκαταλέγονται οι καταθετικοί λογαριασμοί με δικαίωμα υπερανάληψης και τα δάνεια μέσω πιστωτικών καρτών, στην κατηγορία των καταναλωτικών δανείων για τους σκοπούς κανονιστικών απαιτήσεων σχετικά με προβλέψεις και ακόμη έθεταν αυστηρότερες προϋποθέσεις για τα όρια πιστωτικών καρτών και ελάχιστες μηνιαίες πληρωμές. Η σχετική με τη χρήση πιστωτικών καρτών λιανική τραπεζική περιορίστηκε περαιτέρω με τον Κανονισμό Τροποποίησης του Κανονισμού Τραπεζικών και Πιστωτικών Καρτών, ο οποίος ετέθη σε ισχύ την 01.02.2014 και θέτει όρια στις πληρωμές δόσεων πιστωτικών καρτών σχετικά με αγορές

αγαθών και υπηρεσιών και σχετικά με εκταμιεύσεις μετρητών από πιστωτικές κάρτες. Πέραν των περιορισμών της BRSA στον δανεισμό επιχειρήσεων λιανικής, η BRSA επεδίωξε επίσης να ενθαρρύνει το δανεισμό μικρομεσαίων επιχειρήσεων μειώνοντας τις προϋποθέσεις γενικών αποθεματικών για συγκεκριμένα δάνεια σε μετρητά ή μη, η χορήγηση των οποίων αποσκοπούσε σε πραγματοποίηση εξαγωγών και τα οποία δόθηκαν σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Όλες μαζί οι ανωτέρω κανονιστικές μεταβολές οδήγησαν την Finansbank το 2012 και το 2013 να δώσει μεγαλύτερη έμφαση στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις και στους εταιρικούς και εμπορικούς πελάτες εντός του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Finansbank. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2014 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο τομέας λιανικής τραπεζικής της Finansbank παρουσίασε 56,8%, 45,3% και 40,6% των συνολικών του εξυπηρετούμενων δανείων και απαιτήσεων, αντίστοιχα, ενώ ο τομέας μικρομεσαίων επιχειρήσεων και εταιρικής και εμπορικής τραπεζικής παρουσίασε ποσοστά 43,2%, 54,7% και 59,4% αντίστοιχως, των συνολικών του εξυπηρετούμενων δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου.

Στις 3 Οκτωβρίου 2014, η BSRA δημοσίευσε τον Κανονισμό σχετικά με τις Διαδικασίες και τις Αρχές αναφορικά με τις Αμοιβές, ο οποίος μειώνει το επίπεδο των αμοιβών και προμηθειών που οι τράπεζες δύνανται να χρεώνουν τους πελάτες τους. Ο κανονισμός αυτός θέτει όρια στις αμοιβές και τις προμήθειες σχετικά με επιλεγμένες κατηγορίες ομάδων προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών συντήρησης καταθετικών λογαριασμών, αμοιβών σχετικά με δάνεια, προμηθειών πιστωτικών καρτών, προμηθειών λογαριασμών υπερανάληψης και αμοιβών ειδοποιήσεων σχετικά με είσπραξη χρεών. Οι κανονιστικές ρυθμίσεις είχαν ως συνέπεια τον επηρεασμό της δυνατότητας της Finansbank να αποκομίζει καθαρό εισόδημα από αμοιβές και προμήθειες, προερχόμενο από το πεδίο της λιανικής τραπεζικής για διάστημα εννέα (9) μηνών που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και είναι πιθανό να έχουν συνεχιζόμενο αντίκτυπο για περιόδους μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

3.23.4 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος⁴⁶

3.23.4.1 Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 52,1% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και το 66,3% των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών πριν από προβλέψεις για απομείωση προήλθαν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, μετά την ολοκλήρωση του PSI, τον Μάρτιο και τον Απρίλιο 2012, καθώς και το πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος κατείχε €3,9 δισ. σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου που αντιπροσώπευαν κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 3,5% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου και το 21,1% των χρεωστικών τίτλων του εμπορικού και του επενδυτικού του χαρτοφυλακίου. Συνολικά η έκθεση του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανέρχονταν σε €10.620 εκατ. και αντιπροσώπευε το 9,6% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου. 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 Ελλάδα έχει ήδη λάβει χρηματοδοτική στήριξη από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης και το ΔΝΤ από το Μάιο του 2010 ώστε να αντιμετωπίσει τις οικονομικές δυσκολίες και οικονομικές προκλήσεις (βλ. παρακάτω ενότητα «Πρόγραμμα συμμετοχής Ιδιωτικού Τομέα στην αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους («PSI»), οικονομική σταθεροποίηση και Προγράμματα Στήριξης»). Παρόλο που η Ελληνική οικονομία είχε αρχίσει να επιστρέφει σε ρυθμούς ανάπτυξης το 2014, από το τέταρτο τρίμηνο του 2014 επικράτησε σημαντική αβεβαιότητα και οι μακροοικονομικές συνθήκες επιδεινώθηκαν, μετά από τις μακρές και διαδοχικές διαπραγματεύσεις μεταξύ της ελληνικής Κυβέρνησης (που εξελέγη στις 25 Ιανουαρίου 2015) με τους επίσημους πιστωτές για τη συνέχιση ή τη μετάβαση σε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης και τη συνακόλουθη αποστέρωση της Ελληνικής Δημοκρατίας από οποιαδήποτε πρόσβαση σε εξωτερική χρηματοδότηση. Η ανακοίνωση του Ελληνικού δημοψηφίσματος τον Ιούνιο του 2015, με αντικείμενο την αποδοχή των όρων ενός επικείμενου νέου προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης, έφερε την Ελληνική Δημοκρατία στα πρόθυρα πιστωτικού γεγονότος ως προς το εξωτερικό χρέος και σε πραγματική καθυστέρηση αποπληρωμής €1,5 δισ. οφειλών προς το ΔΝΤ στις 30 Ιουνίου 2015 (οι οποίες και αποπληρώθηκαν στη συνέχεια) και κατέστησε αναγκαία την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την επιβολή τραπεζικής αργίας.

Στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος όπως συμφωνήθηκε με τους πιστωτές τον Αύγουστο 2015, προκειμένου να αποκατασταθεί η βιωσιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών και να παραμείνει η χώρα στην Ευρωζώνη, η Ελλάδα δεσμεύτηκε να εφαρμόσει ένα φιλόδοξο πρόγραμμα διαρθρωτικών και δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων, (από τις οποίες πολλές είχαν ήδη

⁴⁶ 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.

ενσωματωθεί στη συμφωνία για το Δεύτερο Πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής της Ελλάδας (το «Δεύτερο Πρόγραμμα») που είχε υπογραφεί τον Μάρτιο του 2012).

Οι προκλήσεις σχετικά με τη δημοσιονομική κατάσταση στην Ελλάδα (που οξύνονται από την μεγάλη αβεβαιότητα, τη σημαντική μείωση της ζήτησης, την αποδυνάμωση των ισολογισμών του ιδιωτικού τομέα και τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας) επηρέασαν τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα το 2015 με αποτέλεσμα:

- τη μείωση των χρηματιστηριακών τιμών για τίτλους χρέους του ελληνικού δημοσίου καθώς και των τιμών άλλων χρηματοοικονομικών και ακινήτων περιουσιακών στοιχείων,
- την μειωμένη ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ως αποτέλεσμα της περιορισμένης πρόσβασης στις διεθνείς αγορές χρήματος και της σημαντικής μείωσης της εγχώριας καταθετικής βάσης από το τέλος του 2009 έως και τον Ιούλιο του 2015 (και ιδιαίτερα κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι (6) μηνών κατά την διάρκεια των οποίων οι εκροές επιταχύνθηκαν) περίπου 50,3% σωρευτικά, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και της σχεδόν αποκλειστικής εξάρτησης από τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική⁴⁷),
- τον αυξανόμενο ανταγωνισμό όσον αφορά την προσέλκυση καταθέσεων, και επομένως το αυξανόμενο κόστος προσέλκυσης καταθέσεων, σε συνδυασμό με τη μείωση της διαθεσιμότητας για άντληση χρηματοδότησης από την αγορά,
- την αρνητική ροή πιστώσεων προς την οικονομία (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική⁴⁸), και
- την αύξηση του ύψους των δανείων σε καθυστέρηση, η οποία αντανάκλα τη σημαντική επίπτωση της ύφεσης στην ικανότητα του ιδιωτικού τομέα να ανταποκρίνεται στις δανειακές του υποχρεώσεις.

(Βλ. επίσης ενότητα 3.23.4.2 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα- Πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*» αναφορικά με τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα για το πρώτο εννεάμηνο του 2015).

Ως συνέπεια των ανωτέρω εξελίξεων, η Τράπεζα αντιμετωπίζει υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης (ιδίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014), αυξημένες προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και αυξανόμενο επίπεδο ληξιπρόθεσμων δανείων.

Πρόγραμμα συμμετοχής Ιδιωτικού Τομέα στην αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους («PSI»), οικονομική σταθεροποίηση και Προγράμματα Στήριξης

Η ολοκλήρωση του PSI τον Απρίλιο του 2012 συνέβαλε στη σημαντική μείωση του χρέους της χώρας και των αναγκών εξυπηρέτησής του μέσω της μείωσης των επιτοκίων των νέων ομολόγων που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της ανταλλαγής ομολόγων καθώς και στη σημαντική επιμήκυνση της μέσης διάρκειας του χρέους. Το PSI επέτυχε ονομαστική μείωση του χρέους σε επιλέξιμα ομόλογα ύψους €199 δισ., μειώνοντας άμεσα το χρέος της Ελλάδας κατά περίπου 50% του ΑΕΠ, από 161% του ΑΕΠ στο τέλος του 2011 (Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 12/57⁴⁹, Μάρτιος 2012). Το κόστος εξυπηρέτησης των σχετικών τόκων μειώθηκε καθώς το πραγματικό μέσο κόστος της εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου περιορίστηκε σε επίπεδο κάτω του 2,8% για την περίοδο 2012-2014, έναντι 4,5% το 2011 (Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 13/20⁵⁰, Ιανουάριος 2013). Τέλος, οι πληρωμές χρεολυσίων έχουν μειωθεί σημαντικά για το διάστημα μέχρι το 2020, λόγω των μακρών περιόδων χάριτος για τα νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του PSI και σημαντικό ποσοστό της επίσημης χρηματοδότησης.

Συνολικά, η ολοκλήρωση του PSI οδήγησε σε σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους, στο 145% του ΑΕΠ το πρώτο τρίμηνο του 2012 (Πηγή: ΟΔΔΗΧ, Δελτίο Δημοσίου Χρέους αρ.66⁵¹, Ιούνιος 2012).

⁴⁷ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

⁴⁸ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/Deposits_sector.xls

⁴⁹ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 12/57, Μάρτιος 2012, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>

⁵⁰ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 13/20, Ιανουάριος 2013, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>

⁵¹ Πηγή: ΟΔΔΗΧ, Δελτίο Δημοσίου Χρέους αρ.66, Ιούνιος 2012,

http://www.minfin.gr/contentapi/f/binaryChannel/minfin/datastore/bc/59/78/bc5978c928675ca6dd81f60976051281fc797679/application/pdf/Bulletin_No66.pdf

Ένα συμπληρωματικό σχέδιο-παρέμβαση για τη βελτίωση της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους αποφασίστηκε από το Eurogroup στις 27 Νοεμβρίου 2012 (Πηγή: Δήλωση Eurogroup για την Ελλάδα⁵², 27 Νοεμβρίου 2012). Το σχέδιο-παρέμβαση αυτό έχει σχεδιαστεί ώστε να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, επαναγορά του χρέους από το Ελληνικό Δημόσιο, νέες τροποποιήσεις στους επίσημους όρους των δανείων (μείωση των επιτοκίων για τα διμερή δάνεια και αναβολή των πληρωμών τόκων για δάνεια του ΕΤΧΣ) και επιστροφή στην Ελλάδα των εσόδων και των κερδών που προκύπτουν από τη συμμετοχή ελληνικών ομολόγων στο Ευρωσύστημα. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. παρακάτω ενότητα «Αποφάσεις του Eurogroup της 27 Νοέμβρη 2012 σχετικά με την εκταμίευση της χρηματοδότησης που εκκρεμεί για το 2012 στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος, την κάλυψη του μεσοπρόθεσμου χρηματοδοτικού κενού, και την παροχή πρόσθετης ελάφρυνσης του δημόσιου χρέους».

Το Δεύτερο Πρόγραμμα

(Σημείωση: όλα τα στοιχεία που αναφέρονται σε αυτή την υποενότητα αντλούνται από την Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα⁵³ αριθ. 12/57, Μάρτιος 2012, και την Έκθεση της ΕΕ για το 2^ο Πρόγραμμα Οικονομικής στήριξης της Ελλάδας, Μάρτιος του 2012, Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή⁵⁴).

Τον Μάρτιο του 2012, η Κυβέρνηση υπέγραψε συμφωνία ενεργοποίησης ενός δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (το «Δεύτερο Πρόγραμμα»), η διάρκεια του οποίου ισχύει μέχρι το 2016 και υποστηρίζεται από κοινού από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης. Το Δεύτερο Πρόγραμμα αντικατέστησε το αρχικό πρόγραμμα των €110 δισ., που συμφωνήθηκε τον Μάιο του 2010 για την περίοδο 2010-2013, με τη μορφή κοινού πακέτου χρηματοδότησης από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης. Τα διεθνή δάνεια στήριξης που εκταμιεύθηκαν στο πλαίσιο του αρχικού προγράμματος ανήλθαν σε €72,8 δισ., εκ των οποίων τα €52,9 δισ. προήλθαν από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης και τα €19,9 δισ. από το ΔΝΤ.

Συνολικά στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος, για τα έτη 2012-2016 τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης μέσω του ΕΤΧΣ και το ΔΝΤ δεσμεύτηκαν να δανείσουν τα μη εκταμιευθέντα ποσά του αρχικού προγράμματος, πλέον πρόσθετων €130 δισ., για την πλήρη κάλυψη των αναμενόμενων αναγκών χρηματοδότησης της Ελλάδας κατά την περίοδο 2012 έως 2014. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, το ΕΤΧΣ επιτρεπόταν να διαθέσει συνολικά €144,7 δισ., ενώ το ΔΝΤ να συνεισφέρει €28 δισ. για τέσσερα χρόνια στο πλαίσιο της Συμφωνίας Διευρυμένης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης («ΔΧΔ»). Το Δεύτερο Πρόγραμμα ήταν σε μεγάλο βαθμό εμπροσθοβαρές, τόσο όσον αφορά τα επίπεδα χρηματοδότησης όσο και την εφαρμογή μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής.

Ένα ποσό €75 δισ. εκταμιεύθηκε από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τα €35,7 δισ. των βελτιώσεων του χρέους στο πλαίσιο του PSI και των δεδουλευμένων τόκων. Συνολικά, μέχρι το τέλος του 2013, η Ελλάδα είχε λάβει από το ΕΤΧΣ €133,0 δισ. (το οποίο περιλαμβάνει τα €48,2 δισ. της χρηματοδότησης του ελληνικού ΤΧΣ, που προορίζονται για την ανακεφαλαιοποίηση και εξυγίανση των τραπεζών, εκ των οποίων χρησιμοποιήθηκαν μέχρι σήμερα περίπου €38 δισ.) από το συνολικό δεσμευμένο ποσό της χρηματοδότησης ύψους €144,6 δισ., στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος, και €8,5 δισ. από δάνεια του ΔΝΤ. Η συνολική συνεισφορά του ΔΝΤ ύψους €28 δισ. είχε προγραμματιστεί να καταβληθεί σε 17 ισόποσες δόσεις μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2016 (εκ των οποίων €11,6 δισ. εκταμιεύθηκαν έως τις 30 Μαΐου 2014).

Οι εκταμιεύσεις της χρηματοδοτικής βοήθειας προς την Ελλάδα υπόκειντο σε τριμηνιαίες αξιολογήσεις κατά τη διάρκεια της συμφωνίας. Η αποδέσμευση των δόσεων από τους δανειστές βασιζόταν και πάλι στην εκπλήρωση ποσοτικών κριτηρίων επιδόσεων και στη θετική αξιολόγηση της προόδου που σημειώθηκε σε σχέση με τα κριτήρια της πολιτικής που τέθηκαν από το μνημόνιο οικονομικής και χρηματοπιστωτικής πολιτικής και το Μνημόνιο, που διέπουν το Δεύτερο Πρόγραμμα και δεσμεύουν την Κυβέρνηση. Επιπλέον, τον Απρίλιο του 2012, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε νέα νομοθεσία που καθορίζει την προτεραιότητα των υποχρεώσεων της Κυβέρνησης για την εξυπηρέτηση του χρέους προς ιδιώτες και επίσημους φορείς του ελληνικού χρέους έναντι οποιασδήποτε άλλης δημοσιονομικής χρήσης της χρηματοδότησης του Δεύτερου Προγράμματος.

⁵² Πηγή: Eurogroup Statement on Greece, 27 Νοεμβρίου 2012,

http://www.eurozone.europa.eu/media/367646/eurogroup_statement_greece_27_november_2012.pdf

⁵³ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 12/57 (Μάρτιος 2012, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>)

⁵⁴ Πηγή:Ευρ. Επιτροπή Έκθεση της ΕΕ για το 2^ο Πρόγραμμα Οικονομικής στήριξης της Ελλάδας

http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp94_en.pdf

Τα βασικά στοιχεία του Δεύτερου Προγράμματος ήταν τα εξής:

- Άμεσα μέτρα για τη βελτίωση της ελληνικής ανταγωνιστικότητας μέσω μιας επώδυνης εσωτερικής υποτίμησης, διαδικασία που περιλάμβανε την άμβλυνση του ρόλου των κεντρικών και κλαδικών διαπραγματεύσεων στη διαμόρφωση αμοιβής και εργασιακών όρων, μείωση του κατώτατου μισθού κατά 22%, μείωση του μη μισθολογικού κόστους εργασίας και απελευθέρωση των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών βάσει υποδείξεων του ΟΟΣΑ.
- Μία εμπροσθοβαρής περαιτέρω δημοσιονομική προσαρμογή για την περίοδο 2013-2014, κατά κύριο λόγο βασιζόμενη σε διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις των δαπανών, μόνιμα μέτρα για τα έσοδα και βελτιώσεις στην είσπραξη των φόρων, είχε καθοριστεί με στόχο την επίτευξη, τουλάχιστον, πρωτογενούς ισοζυγίου το 2014 και πρωτογενές πλεόνασμα στο γενικό προϋπολογισμό της Κυβέρνησης ύψους 1,5% του ΑΕΠ μέχρι το τέλος του 2014.
- Μέτρα για την αποκατάσταση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σημαντικοί πόροι (€48,2 δισ., σύμφωνα με την έκθεση του ΔΝΤ «Δεύτερη Αναθεώρηση του προγράμματος» που είναι ενσωματωμένη στην Έκθεση του ΔΝΤ⁵⁵ για την Ελλάδα αριθ. 12/57, Μάρτιος 2012) εκταμιεύθηκαν το 2012 και το 2013 για τη στήριξη των τραπεζών ώστε να είναι αυτές σε θέση να αντιμετωπίζουν τις συνέπειες της ύφεσης και της αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους. Περίπου €37 δισ. χρησιμοποιήθηκαν για να καλύψουν το κόστος της ανακεφαλαιοποίησης και εξυγίανσης των ελληνικών τραπεζών μέχρι το τέλος του 2013. Σύμφωνα με τους όρους ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, η επιθυμία για ιδιωτική διαχείριση αλλά και αποτελεσματικό έλεγχο του τραπεζικού τομέα πρέπει να συνοδεύεται από την απαραίτητη προστασία της σημαντικής συμβολής κεφαλαίων από τους φορολογούμενους.

Η διαδικασία προσαρμογής προέβλεπε επίσης την επιτυχή ολοκλήρωση ενός φιλόδοξου προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων. Παράλληλα, το πρόγραμμα διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων περιελάμβανε μέτρα για την αύξηση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας, την ενίσχυση της θεσμικής ικανότητας της χώρας, και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των αγορών εργασίας, προϊόντων και υπηρεσιών.

Αποφάσεις του Eurogroup της 27 Νοέμβρη 2012 (Πηγή: Δήλωση Eurogroup για την Ελλάδα⁵⁶, 27 Νοεμβρίου 2012) σχετικά με την εκταμίευση της χρηματοδότησης που εκκρεμεί για το 2012 στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος, την κάλυψη του μεσοπρόθεσμου χρηματοδοτικού κενού, και την παροχή πρόσθετης ελάφρυνσης του δημόσιου χρέους.

Στις 27 Νοεμβρίου 2012, οι υπουργοί Οικονομικών του Eurogroup και ο Διευθύνων Σύμβουλος του ΔΝΤ συμφώνησαν προσωρινά να εκταμιεύσουν το ποσό των €43,7 δισ. των εκκρεμών δόσεων της ΕΕ (για το 2012) εκ του Δεύτερου Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης για την Ελλάδα και συμφώνησαν να προσφερθεί στην Ελλάδα πρόσθετη ελάφρυνση χρέους με σκοπό την αντιστάθμιση των δυσμενών επιπτώσεων των εντονότερων από το αναμενόμενο μακροοικονομικών συνθηκών και τη βραδύτερη επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 4,5% του ΑΕΠ (εκτιμάται ότι θα επιτευχθεί το 2016 ή δύο χρόνια αργότερα από ό,τι προβλεπόταν στο αρχικό πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελλάδας). Η συμφωνία περιελάμβανε ένα συνδυασμό διάφορων μέτρων για τη μείωση των αναγκών χρηματοδότησης όπως: μειώσεις επιτοκίων σε διμερή δάνεια, δεκαετή αναστολή πληρωμής τόκων όσον αφορά τα δάνεια του ΕΤΧΣ, και επιστροφή στην Ελλάδα των κερδών επί ελληνικών ομολόγων της ΕΚΤ και των κρατικών κεντρικών τραπεζών. Τα μέτρα αυτά αποσκοπούσαν στην παροχή επαρκούς ρευστότητας προς την Κυβέρνηση για να καλύψει πλήρως το κενό χρηματοδότησης μέχρι τα μέσα του 2014, μετά τη χρήση περίπου €10 δισ. της χρηματοδότησης για την επαναγορά από την Ελληνική Δημοκρατία των χρεωστικών της τίτλων το Δεκέμβριο του 2012 (Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα⁵⁷ αριθ. 13/20, Ιανουάριος 2013). Στο πλαίσιο αυτό, η προθεσμία για την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 4,5% του ΑΕΠ παρατάθηκε για το 2016 αντί του 2014.

Επιπρόσθετα, η πρόσκληση για τη διαδικασία υποβολής προσφορών για την εξαγορά δημόσιου χρέους ως μέρος της στρατηγικής μείωσης του χρέους απέδωσε συνολικά συμμετοχή αξίας €31,9 δισ. (ή περίπου το 50% των υφιστάμενων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με μέση τιμή 33,8% της ονομαστικής αξίας). Μετά την εκκαθάριση της επαναγοράς, το χρέος του Δημοσίου μειώθηκε κατά €21,1 δισ. σε καθαρούς όρους. Η συμφωνία, σε συνδυασμό με άλλα μέτρα στήριξης, φάνηκε ικανή (σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ και της ΕΕ, Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα⁵⁸ αριθ.13/241, Ιούλιος 2013) να μειώσει το δείκτη χρέους/ΑΕΠ της Ελλάδος κάτω από το 177,0% του ΑΕΠ το 2013 (Δημοσιονομικά στοιχεία για την Ελλάδα για την

⁵⁵ Πηγή: ΔΝΤ, Έκθεση για την Ελλάδα αριθ. 12/57, Μάρτιος 2012, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>

⁵⁶ Πηγή: Eurogroup Statement on Greece, 27 Νοεμβρίου 2012,

http://www.eurozone.europa.eu/media/367646/eurogroup_statement_greece_27_november_2012.pdf

⁵⁷ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 13/20, Ιανουάριος 2013, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>

⁵⁸ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ.13/241, Ιούλιος 2013, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

περίοδο 2010-2013, Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ, Δελτίο Τύπου⁵⁹, 21 Οκτωβρίου 2015), και να εξασφαλίσει μια πορεία που θα οδηγούσε το χρέος κοντά στο όριο βιωσιμότητας του χρέους (124% του ΑΕΠ) που οι Θεσμοί είχαν προηγουμένως ορίσει ως βιώσιμο μέχρι το τέλος του 2020 και κάτω από το 110% του ΑΕΠ (Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα⁶⁰ αριθ. 13/241, Ιούλιος 2013) το 2022, υπό την προϋπόθεση ότι θα παρέχονταν κάποιες επιπλέον διευκολύνσεις από τις χώρες της Ευρωζώνης σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup της 27 Νοεμβρίου 2012 (Πηγή: Δελτίο Τύπου Eurogroup⁶¹, 27 Νοεμβρίου 2012).

Εντούτοις, η αξιοσημείωτη πρόοδος στη δημοσιονομική προσαρμογή και η γενικευμένη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, σε συνδυασμό με τις ευνοϊκές οικονομικές και νομισματικές συνθήκες διεθνώς και ιδιαίτερα στην Ευρωζώνη, οδήγησαν σε σημαντική βελτίωση της αποτίμησης των ελληνικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (κρατικών ομολόγων και μετοχών) κατά το 2013 και στις αρχές του 2014. Στο πλαίσιο αυτό, για πρώτη φορά μετά την ενεργοποίηση του προγράμματος στήριξης τον Μάιο 2010, η Ελληνική Δημοκρατία κατάφερε να ξαναβγεί στις αγορές τον Απρίλιο 2014 με την πώληση ενός 5ετούς ομολόγου ύψους €3 δισ. με τοκομερίδιο 4,75% (Πηγή: Δελτίο Τύπου Υπουργείου Οικονομικών⁶², 10 Απριλίου 2014) το οποίο ακολούθησε η πώληση 3ετούς ομολόγου τον Ιούλιο του 2014 (Πηγή: ΟΔΔΗΧ⁶³).

Η βελτίωση στις αποτιμήσεις των ελληνικών κρατικών τίτλων συνεχίστηκε μέχρι και το πρώτο δεκαήμερο του Σεπτεμβρίου του 2014 οπότε η απόδοση των δεκαετών ελληνικών κρατικών ομολόγων διαμορφώθηκε στο 5,7% κατά μέσο όρο που αποτελεί χαμηλό 5ετίας (Πηγή: Bloomberg⁶⁴) αντανακλώντας μία βελτιωμένη αποτίμηση των αγορών αναφορικά με τη συρρίκνωση των οικονομικών ανισοροπιών καθώς και την ευνοϊκή επίδραση από την επικείμενη ενεργοποίηση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ (βλ. ενότητα 3.23.4.4 «Συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία» που αναφέρεται σε διεθνείς οικονομικές εξελίξεις). Κατά τη ίδια περίοδο (Σεπτέμβριος-Οκτώβριος 2014), ο δείκτης οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα προσέγγισε το υψηλότερο επίπεδο των 5 ½ τελευταίων ετών (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Δείκτες εμπιστοσύνης και οικονομικού κλίματος⁶⁵) ενώ το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,8% ετησίως το 2014 και διατήρησε αυτή τη δυναμική και κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 (+1,1% ετησίως), (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁶⁶, στοιχεία εθνικών λογαριασμών). Ωστόσο από τα τέλη του δεύτερου τριμήνου του 2014 άρχισαν να διαφαίνονται σημαντικές καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση της εκκρεμούς αξιολόγησης του προγράμματος, που οφείλονταν σε καθυστερήσεις στην εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και σε σημάδια κόπωσης στην προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μηνιαία Στοιχεία Γενικής Κυβέρνησης, Δεκέμβριος 2014) οι οποίες ανέστειλαν την αποδέσμευση της σχετικής χρηματοδότησης έως και €7,2 δισ. βάσει του σχεδιασμού του αρχικού σχεδίου χρηματοδότησης. Η άγνοια διαδικασία εκλογής Προέδρου της Ελληνικής Δημοκρατίας το Δεκέμβριο του 2014 -- ενόψει του τερματισμού της θητείας του το Μάρτιο του 2015 -- οδήγησε στη προκήρυξη πρόωρων βουλευτικών εκλογών στις 25 Ιανουαρίου 2015 που είχαν ως αποτέλεσμα το σχηματισμό κυβέρνησης συνεργασίας, με σταθερή κοινοβουλευτική πλειοψηφία.

Μακροοικονομικές εξελίξεις από το τέταρτο τρίμηνο του 2014

Στις 8 Δεκεμβρίου 2014 (Πηγή: Ανακοίνωση Eurogroup⁶⁷, 8 Δεκεμβρίου 2014), το Eurogroup συμφώνησε να μην προβεί στην αποδέσμευση των υπολειπόμενων δόσεων του Δευτέρου Προγράμματος οικονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας, και ανακοίνωσε «τεχνική παράταση» από την πλευρά της ΕΕ για το πρόγραμμα αυτό, μεταθέτοντας την αρχική ημερομηνία λήξης της από το τέλος 2014 στο τέλος Φεβρουαρίου 2015.

Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε μια τετράμηνη επέκταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης («MFFA» ή «ΚΣΧΔ») στην οποία στηρίζεται το Δεύτερο Πρόγραμμα (Πηγή: Ανακοίνωση Eurogroup, 20 Φεβρουαρίου, 2015⁶⁸). Σύμφωνα με τη συμφωνία για επέκταση του MFFA, η ελληνική Κυβέρνηση παρουσίασε μια λίστα προτάσεων μεταρρυθμιστικών μέτρων, η οποία επρόκειτο να γίνει αποδεκτή από τους Θεσμούς μέχρι το τέλος Απριλίου 2015. Ωστόσο, η συμφωνία με τους Θεσμούς δεν οριστικοποιήθηκε εγκαίρως και η εκκρεμής αξιολόγηση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης δεν ολοκληρώθηκε μέχρι τον Ιούνιο 2015, έχοντας ως συνέπεια την περαιτέρω εξασθένηση του

⁵⁹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ, Δελτίο Τύπου, 14 Απριλίου 2014,

http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2014_01_P_EN.pdf

⁶⁰ Πηγή: Έκθεση του ΔΝΤ για την Ελλάδα αριθ. 13/241, Ιούλιος 2013, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

⁶¹ Πηγή: Eurogroup press release http://www.eurozone.europa.eu/media/367646/eurogroup_statement_greece_27_november_2012.pdf

⁶² Πηγή: Δελτίο Τύπου Υπουργείου Οικονομικών, 10 Απριλίου 2014, <http://www.forin.gr/articles/article/11774/upoik-me-epitokio-475-h-pwlhsh-tou-5etous-omologou-onomastikh-s-aksias-3-dis-eurw>

⁶³ Πηγή: Οργανισμός διαχείρισης δημόσιου χρέους (ΟΔΔΗΧ) - <http://www.pdma.gr/index.php/el/debt-instruments-gr/2012-02-24-17-12-01>

⁶⁴ Πηγή: Bloomberg, (GGGB10YR Index)

⁶⁵ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, δείκτες συγκυρίας http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/documents/2015/esi_2015_08_en.pdf

⁶⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/PressReleases/A0704_SEL84_DT_QQ_02_2015_01_P_EN.pdf

⁶⁷ Πηγή: Eurogroup statement <http://www.consilium.europa.eu/workarea/downloadAsset.aspx?id=40802190635>

⁶⁸ Πηγή: Eurogroup Statement, 20 Φεβρουαρίου, 2015 - <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/02/150220-eurogroup-statement-greece/>

οικονομικού κλίματος και την επιδείνωση των χρηματοδοτικών ελλείψεων του Ελληνικού Κράτους. Οι αυξανόμενοι περιορισμοί στην ρευστότητα και η απουσία εξωτερικής χρηματοδότησης όξυναν την αβεβαιότητα σχετικά με την ικανότητα της ελληνικής Κυβέρνησης να ανταποκριθεί στις εγχώριες υποχρεώσεις της, καθώς και στις επερχόμενες αποπληρωμές του δημόσιου χρέους τόσο προς τους Θεσμούς όσο και ως προς τους ιδιώτες κατόχους κατά την περίοδο Ιουνίου-Αυγούστου 2015.

Στις 26 Ιουνίου ανακοινώθηκε η διενέργεια δημοψηφίσματος για τις 5 Ιουλίου 2015, στο οποίο οι Έλληνες πολίτες καταψήφισαν τους όρους/προϋποθέσεις της συμφωνίας που ετέθησαν από τους πιστωτές για επέκταση της χρηματοδοτικής συμφωνίας. Στις 30 Ιουνίου 2015, η Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("MFFA") και το Δεύτερο Πρόγραμμα, στα οποία είχε ήδη δοθεί παράταση δυο φορές, εξέπνευσαν χωρίς να υπάρχει συμφωνία για ένα νέο πρόγραμμα. Ως αποτέλεσμα, η Ελλάδα απώλεσε το δικαίωμα πρόσβασης στα υπολειπόμενα €12,7 δισ., που ήταν διαθέσιμα προς χρηματοδότηση από το ΕΤΧΣ – συμπεριλαμβανομένων και των €10,9 δισ. που προορίζονταν για την ανακεφαλαιοποίηση και εξυγίανση των τραπεζών (Πηγή: Ανακοίνωση ΕΤΧΣ⁶⁹, 30 Ιουνίου 2015). Κατά συνέπεια, η Ελλάδα δεν αποπλήρωσε τη δόση €1,5 δισ. στο ΔΝΤ στις 30 Ιουνίου και το Διοικητικό Συμβούλιο του ΔΝΤ ανακοίνωσε πως η χώρα είχε πλέον ληξυπρόθεσμη οφειλή προς το Ταμείο (Πηγή: ΔΝΤ, Δελτίο τύπου⁷⁰, 30 Ιουνίου 2015).

Στην προσπάθεια προστασίας έναντι του ιδιαίτερα αυξανόμενου – σχετιζόμενου με το ελληνικό δημόσιο – κινδύνου, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ αποφάσισε να διατηρήσει αμετάβλητο το όριο του ELA για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στα περίπου €89 δισ. (από τις 26 Ιουνίου 2015, Πηγή: ΕΚΤ, Δελτίο Τύπου⁷¹, 28 Ιουνίου 2015), περιορίζοντας οποιαδήποτε περαιτέρω πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών στο σύστημα χρηματοδότησης του ELA, σε μια περίοδο εξαιρετικά αυξημένων αναλήψεων μετρητών από τις ελληνικές τράπεζες (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, βάση δεδομένων τραπεζικού συστήματος⁷²). Σε αυτό το πλαίσιο, η εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα εξανεμίστηκε, οδηγώντας στην επιβολή τραπεζικής αργίας από τις 28 Ιουνίου 2015, (Πηγές: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος, σύνδεσμος σε ΦΕΚ/ΠΝΠ έναρξης τραπεζικής αργίας και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων⁷³, 28 Ιουνίου 2015). Παρόλο που η τραπεζική αργία έληξε στις 19 Ιουλίου 2015, οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων είναι ακόμη σε εφαρμογή (βλ. επίσης ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας-Περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που εφαρμόζονται σε τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα»).

Το Τρίτο Πρόγραμμα

Εν όψει της σοβαρής οικονομικής και χρηματοπιστωτικής διαταραχής που φάνηκε να απειλεί τη συμμετοχή της χώρας στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση («EMU») και την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ελληνική Κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 10 Ιουλίου 2015 (Πηγή: Πρόταση Ευρωπαϊκής Επιτροπής για έκδοση εκτελεστικής απόφασης του συμβουλίου σχετικά με τη χορήγηση βραχυπρόθεσμης χρηματοοικονομικής βοήθειας από την ΕΕ στην Ελλάδα μέσω νέου προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ESM⁷⁴), με την προοπτική να ανακτήσει την εμπιστοσύνη και να επαναφέρει την οικονομία σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το αρχικό σχέδιο της πρότασης για ένα νέο πρόγραμμα οικονομικής και χρηματοοικονομικής προσαρμογής κατατέθηκε από την ελληνική Κυβέρνηση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στις 14 Ιουλίου 2015, στόχευε στην υιοθέτηση ενός πακέτου μέτρων, προκειμένου να βελτιωθεί η βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών και στην εξασφάλιση ενός επαρκούς ποσού εξωτερικής χρηματοδότησης. Η ελληνική πρόταση, έλαβε της κατ' αρχήν έγκρισης από το Eurogroup για ένα νέο τριετές δανειακό πρόγραμμα από τον ESM. Το Eurogroup, στις 16 Ιουλίου 2015 (Πηγή: Ανακοίνωση Eurogroup⁷⁵, 16 Ιουλίου 2015) στα πλαίσια θετικής εκτίμησης από τους Θεσμούς αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός τριετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας.

Στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της από 14 Αυγούστου 2015 Ανακοίνωσης του Eurogroup (Πηγή: Ανακοίνωση Eurogroup⁷⁶, 14 Αυγούστου 2015) – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε την πρόταση για τη Συμφωνία Χρηματοοικονομικής Στήριξης («Financial Assistance Facility Agreement» – «FFA» ή «ΣΧΤ»), (Πηγή: Ανακοίνωση ESM⁷⁷, 19 Αυγούστου 2015) στην Ελλάδα και υπεγράφη Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «ΜοU») με την Ελλάδα (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, 19

⁶⁹ Πηγή: Ανακοίνωση EFSF, 30 Ιουνίου 2015 - <http://www.esm.europa.eu/press/releases/efsf-programme-for-greece-expires-today.htm>

⁷⁰ Πηγή: ΔΝΤ, Δελτίο τύπου, 30 Ιουνίου 2015 <https://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15310.htm>

⁷¹ Πηγή ΕΚΤ, Δελτίο Τύπου, 28 Ιουνίου 2015 <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150628.en.html>

⁷² Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, βάση δεδομένων τραπεζικού συστήματος - http://www.bankofgreece.gr/BoGDocumentEn/Deposits_sector.xls

⁷³ (Πηγές: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος, σύνδεσμος σε ΦΕΚ/ΠΝΠ έναρξης τραπεζικής αργίας και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, Ιούνιος 28 2015: http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/ΠΝΠ_για_τραπεζική_αργία_28.6.2015.pdf

⁷⁴ (Πηγή: Πρόταση Ευρ. Συμβουλίου στην Επιστολή Ελληνικής Κυβέρνησης με αίτημα ενεργοποίησης προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ESM) - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/2015-07-14_commission_proposal_357_en.pdf

⁷⁵ Πηγή: Eurogroup statement, 16 Ιουλίου 2015 <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/07/16-eurogroup-statement-greece/>

⁷⁶ Πηγή: Eurogroup statement, 14 Αυγούστου 2015 - <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/08/14-eurogroup-statement/>

⁷⁷ Πηγή: Ανακοίνωση ESM, 19 Αυγούστου 2015 <http://www.esm.europa.eu/press/releases/esm-board-of-governors-approves-esm-programme-for-greece.htm>

Αυγούστου 2015⁷⁸). Το MoU και το FFA μαζί αποτελούν το «Τρίτο Πρόγραμμα» που καθορίζει τις απαιτούμενες πολιτικές και μεταρρυθμίσεις, από την επιτυχή υλοποίηση των οποίων εξαρτάται το ποσό της οικονομικής ενίσχυσης.

Στις 20 Αυγούστου 2015, εκταμιεύτηκε το πρώτο μέρος της δόσης από το Τρίτο Πρόγραμμα ύψους €13 δισ. για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και αναγκών χρηματοδότησης του προϋπολογισμού του κράτους, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ESM κατέστησαν άμεσα διαθέσιμα για τους σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης και εξυγίανσης των τραπεζών (αλλά δεν έχουν χρησιμοποιηθεί μέχρι και τον Οκτώβριο 2015) και επιπλέον €3 δισ. προγραμματίζεται να εκταμιευθούν (σε δύο υποδόσεις) μέχρι το Δεκέμβριο του 2015, κατόπιν υλοποίησης συγκεκριμένων προαπαιτούμενων μέτρων (Πηγή: ανακοίνωση ESM⁷⁹, 20 Αυγούστου 2015). Η επίτευξη προσωρινής συμφωνίας και η ενεργοποίηση του Τρίτου Προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης στην Ελλάδα, που συμφωνήθηκε τον Ιούλιο του 2015 και ενεργοποιήθηκε στις 19 Αυγούστου 2015, αποσκοπούσε στην εξασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού δημοσίου μέχρι το 2018 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή⁸⁰).

Σε αυτό το πλαίσιο το Eurogroup σε τακτική συνεδρίαση του την 23 Νοεμβρίου επιβεβαίωσε την υλοποίηση της πρώτης δέσμης εκκρεμών προαπαιτούμενων δράσεων (Πηγή: δελτίο τύπου/δήλωση Eurogroup⁸¹) που επέτρεψαν στον ΕΜΣ να εγκρίνει την εκταμίευση υποδόσης €2 δισ. για τη χρηματοδότηση άμεσων δημοσιονομικών αναγκών του ελληνικού κράτους ενώ το εναπομείναν €1 δισ. προγραμματίζεται να εκταμιευτεί μετά την υλοποίηση μίας δεύτερης δέσμης προαπαιτούμενων δράσεων έως τα μέσα Δεκεμβρίου 2015 που θα συνδυάζονται και με την ολοκλήρωση της 1^{ης} αξιολόγησης του Τρίτου Προγράμματος.

Το Eurogroup στην ίδια συνεδρίαση, αναγνώρισε επίσης τη σημαντική πρόοδο στο θέμα της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικά σημαντικών ελληνικών τραπεζών και την άντληση από όλες, μέσω ιδιωτικών μέσων, τον αναγκαίον κεφαλαίων για την κάλυψη, τουλάχιστο των αναγκών που προέκυψαν από την αξιολόγηση ποιότητας ενεργητικού («AQR») και το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress tests»). Δεδομένης αυτής της εξέλιξης το Eurogroup επιβεβαίωσε ότι πληρούνται οι συνθήκες για για μεταβίβαση στο ΕΤΧΣ – μετά και από την τελική έγκριση του ΕΜΣ --της αναγκαίας χρηματοδότησης από τα €10 δισ. συνολικά που είχε εγκρίνει ο ΕΜΣ τον Αύγουστο με σκοπό τη κάλυψη αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και εξυγίανσης των ελληνικών τραπεζών.

Το Τρίτο Πρόγραμμα στοχεύει στην επίτευξη βιώσιμης δημοσιονομικής εξυγίανσης και στην προώθηση βασικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων – σχεδιασμένες, κυρίως, από την ελληνική Κυβέρνηση – οι οποίες ενισχύουν την προοπτική μακροχρόνιας ανάπτυξης στην Ελλάδα και προωθούν την κοινωνική συνοχή. Το πρόγραμμα συνοδεύεται από μια νέα συμφωνία χρηματοοικονομικής βοήθειας, η οποία παρέχει χρηματοδότηση έως €86,0 δισ. (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Αύγουστος 2015⁸², Δελτίο Τύπου ESM, Αύγουστος 2015⁸³), προκειμένου να καλύψει τις ανάγκες εξωτερικής χρηματοδότησης του Ελληνικού Κράτους έως το 2015 – συμπεριλαμβανομένης και της πιθανής συνδρομής του Κράτους στην ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, εάν χρειαστεί. Η εκταμίευση αυτής της χρηματοδότησης υπόκειται σε περιοδικές αναθεωρήσεις της προόδου που σημειώνει η Ελλάδα στην υλοποίηση των συμφωνημένων μέτρων και μεταρρυθμίσεων. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η συμμετοχή του ΔΝΤ στη χρηματοδότηση που σχετίζεται με το Τρίτο Πρόγραμμα, δεν έχει ακόμη καθοριστεί. Η χρηματοδότηση έως €86,0 δισ. είναι μόνον ενδεικτική και ενδέχεται να είναι χαμηλότερη, εάν η ανάγκη πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών είναι μικρότερη από την αναμενόμενη κατά το χρόνο σύναψης της συμφωνίας για το Τρίτο Πρόγραμμα.

Δημοσιονομική προσαρμογή και βιωσιμότητα του συνταξιοδοτικού συστήματος

Η αναμενόμενη επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών το 2015 και 2016 ελήφθη υπόψη κατά το σχεδιασμό της στρατηγικής της δημοσιονομικής προσαρμογής, με το στόχο για ετήσια βελτίωση στο πρωτογενές αποτέλεσμα της γενικής κυβέρνησης να τίθεται στο 0,75% του ΑΕΠ για το 2016, το 1,25% για το 2017 και το 1,75% για το 2018, ο οποίος αντιστοιχεί σε πρωτογενή πλεονάσματα ύψους 0,5% του ΑΕΠ το 2016, 1,75% το 2017 και 3,5% το 2018 και μετά (Πηγή: Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης, Αύγουστος 2015⁸⁴). Σε αυτό το πλαίσιο, η υφεσιακή επίδραση του προγράμματος για το 2016 και το

⁷⁸ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή, 19 Αυγούστου http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf

⁷⁹ Πηγή: ανακοίνωση ESM, 20 Αυγούστου - <http://www.esm.europa.eu/press/releases/esm-board-of-directors-approves-first-loan-tranche-of-26-bn-for-greece.htm>

⁸⁰ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

⁸¹ Πηγή: Δελτίο τύπου Eurogroup - <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/11/23-eurogroup-statement-greece/>

⁸² Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εκτιμήσεις των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελλάδας, http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

⁸³ Πηγή: ESM, Δελτίο τύπου, <http://www.esm.europa.eu/press/releases/esm-board-of-governors-approves-esm-programme-for-greece.htm>

⁸⁴ Πηγή: Μνημόνιο Χρηματοδοτικής Στήριξης Τρίτου Προγράμματος, 19 Αυγούστου, 2015. http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf

2017 εκτιμάται ότι θα είναι ηπιότερη σε σύγκριση με τα δυο προηγούμενα προγράμματα (Πηγή: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, εκτιμήσεις Διεύθυνσης Οικονομικής Ανάλυσης, Greece Macro View, Οκτώβριος 2015⁸⁵).

Η στρατηγική δημοσιονομικής προσαρμογής προβλέπεται να επιτευχθεί κυρίως από ένα συνδυασμό παραμετρικών δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων και νέων παρεμβάσεων στο συνταξιοδοτικό σύστημα. Οι ακρογωνιαίοι λίθοι της προσαρμογής από την πλευρά των εσόδων είναι μια μέση αύξηση περίπου 2% του πραγματικού συντελεστή ΦΠΑ, μέσω της μετατόπισης περίπου του 1/5 των αγαθών και υπηρεσιών στον υψηλότερο συντελεστή ΦΠΑ του 23% (από τις 20 Ιουλίου 2015), καθώς και οι εκτενείς μεταρρυθμίσεις στη φορολογία των αγροτών, των αυτοασχολούμενων, των εταιρειών και των εναλλακτικών πηγών εισοδήματος εκτός μισθών. Τα περισσότερα από αυτά τα μέτρα προβλέπεται να εφαρμοστούν πλήρως μέχρι το τέλος του 2015. Τα έσοδα της Κυβέρνησης αναμένεται να ενισχυθούν από διαρθρωτικές δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις, οι οποίες στοχεύουν στην ενίσχυση της φορολογικής συμμόρφωσης και την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής μέσω της εκμετάλλευσης των αυξανόμενων τεχνικών δυνατοτήτων για έλεγχο της περιουσιακής κατάστασης και των εισοδηματικών ροών των φορολογουμένων. Το κύριο μέρος της υφιστάμενης επίδρασης των ανωτέρω μέτρων αναμένεται να επηρεάσει το ΑΕΠ κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2015 και το πρώτο εξάμηνο του 2016 και να υποχωρήσει σταδιακά μέχρι το τέλος του 2016 (Πηγή: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, εκτιμήσεις Διεύθυνσης Οικονομικής Ανάλυσης, Greece Macro View, Οκτώβριος 2015⁸⁶).

Οι σημαντικές και σε, μεγάλο βαθμό, μόνιμες μειώσεις των δαπανών κατά τα προηγούμενα έτη αναμένεται να συνεχιστούν περαιτέρω με ένα νέο γύρο εξορθολογισμού της δημοσίας δαπάνης και της διάρθρωσης των αμοιβών στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Επιπροσθέτως, έχει προγραμματισθεί να τεθεί σε πλήρη λειτουργία από τις αρχές του 2016 ένα δημοσιονομικό συμβούλιο, το οποίο, μεταξύ άλλων, θα είναι υπεύθυνο να εισηγείται την επιβολή αυτοματοποιημένων περικοπών στις κυβερνητικές δαπάνες (Πηγή: Ανακοίνωση Συνόδου Κορυφής, Ιούλιος 2015⁸⁷).

Το Τρίτο Πρόγραμμα περιλαμβάνει και μια νέα σειρά αλλαγών στο συνταξιοδοτικό σύστημα, εστιάζοντας πρωταρχικά στην πλήρη εφαρμογή των διατάξεων των σχετικών νόμων των ετών 2010-2011, καθώς και των νέων τροπολογιών που στοχεύουν στην ελαχιστοποίηση της επίπτωσης των εξαιρέσεων που έχουν διατηρηθεί έως σήμερα, αυξάνοντας τα κίνητρα για πρόωρη συνταξιοδότηση και εξορθολογίζοντας περαιτέρω τα ποσοστά αναπλήρωσης των μισθών για τους νέους συνταξιούχους. Αυτές οι αλλαγές αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση των δημοσιονομικών πιέσεων και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του συστήματος.

Χρηματοπιστωτική σταθερότητα και εξυγίανση

Η διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας συγκαταλέγεται στους τέσσερις Πυλώνες του Τρίτου Προγράμματος, αναγνωρίζοντας με αυτό τον τρόπο τον κύριο ρόλο που κατέχει ένα σταθερό και ασφαλές τραπεζικό σύστημα στη διαδικασία της οικονομικής ανάκαμψης. Η Συνολική Αξιολόγηση του 2015 ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2015. Ως αποτέλεσμα, οι συστημικά σημαντικές ελληνικές τράπεζες πρόκειται να προβούν σε διαδικασίες αύξησης κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου του 2015, με τις διαδικασίες ανακεφαλαιοποίησης να αναμένεται να ολοκληρωθούν μέχρι τα τέλη του 2015. Ένα συνολικό ποσό έως €25,0 δισ. έχει προϋπολογιστεί για το σκοπό αυτό βάσει του Τρίτου Προγράμματος, το οποίο καθίσταται διαθέσιμο με την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και όχι αργότερα από τις 15 Νοεμβρίου 2015 (Πηγή: Ανακοίνωση Eurogroup, Αύγουστος 2015⁸⁸). Επιπλέον, μια εμπειριστατωμένη στρατηγική αντιμετώπισης των μη-εξυπηρετούμενων δανείων και των σχετικών μεταβολών του νομικού πλαισίου θα πρέπει να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη του 2015, επιτρέποντας στις τράπεζες να αντιμετωπίσουν με αποτελεσματικότερο τρόπο τα προβληματικά δάνεια, να προστατεύσουν τις ομάδες χαμηλού εισοδήματος και, την ίδια στιγμή, να απελευθερώσουν ζωτικής σημασίας χρηματοοικονομικές πηγές, ώστε να χρηματοδοτήσουν την οικονομία κατά τη διαδικασία της ανάκαμψης. Τέλος, ένας αριθμός μέτρων αναμένεται να βελτιώσει την διακυβέρνηση του ΤΧΣ και οι ελληνικές τράπεζες υποχρεούνται να τον εφαρμόσουν.

Η εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στις αγορές εργασίας, προϊόντων και υπηρεσιών θα ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα και την ανάπτυξη.

Ο Τρίτος Πυλώνας του Τρίτου Προγράμματος, επικεντρώνεται σε μία σειρά ευρύτατων αλλαγών στην αγορά εργασίας και προϊόντων για την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας μαζί με το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων. Τα τελευταία έτη έχουν

⁸⁵ Πηγή: ΕΤΕ, https://www.nbg.gr/greek/the-group/press-office/e-spot/reports/Documents/Greece_MacroView_October2015fin.pdf

⁸⁶ Πηγή: ΕΤΕ, https://www.nbg.gr/greek/the-group/press-office/e-spot/reports/Documents/Greece_MacroView_October2015fin.pdf

⁸⁷ Πηγή: Ανακοίνωση Συνόδου Κορυφής, <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/07/pdf/20150712-eurosummit-statement-greece/>

⁸⁸ Πηγή: Δελτίο Τύπου Eurogroup, http://www.consilium.europa.eu/press-releases-pdf/2015/8/40802201771_en_635751847200000000.pdf

πραγματοποιηθεί σημαντικές αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο της ελληνικής αγοράς εργασίας και στο πεδίο των μισθολογικών διαπραγματεύσεων προκειμένου να καταστεί η αγορά εργασίας περισσότερο ευέλικτη και αποδοτική. Εν προκειμένω, οι ελληνικές αρχές έχουν ανακοινώσει την δέσμευσή τους ως προς την έναρξη μιας διαδικασίας διαβούλευσης με στόχο την περαιτέρω αναθεώρηση υφιστάμενων πλαισίων της αγοράς εργασίας, συμπεριλαμβανομένων των συλλογικών απολύσεων, των απεργιακών κινητοποιήσεων και των συλλογικών διαπραγματεύσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις βέλτιστες πρακτικές στην Ευρώπη αλλά και παγκοσμίως. Επιπλέον, έως τα μέσα του 2016 έχει προγραμματιστεί η υιοθέτηση ενός ολοκληρωμένου σχεδίου δράσης με πρωταρχικό στόχο την καταπολέμηση της αδήλωτης και της ατελώς δηλωμένης εργασίας, ώστε να ενδυναμωθεί η ανταγωνιστικότητα των προσηλωμένων στη νομιμότητα εταιριών και να προστατευτούν οι εργαζόμενοι, καθώς επίσης και να αυξηθούν τα φορολογικά έσοδα και τα έσοδα από την κοινωνική ασφάλιση.

Οι ελληνικές κυβερνητικές αρχές επίσης προτίθενται να βελτιώσουν την αποτελεσματικότητα της δημόσιας διοίκησης και του δικαστικού συστήματος. Το τελευταίο στοχεύει στην αποτελεσματική εφαρμογή του νέου Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας (που υιοθετήθηκε τον Ιούλιο του 2015), τον εξορθολογισμό των δικαστικών εξόδων και την εφαρμογή μέτρων που θα μειώσουν τον συσσωρευμένο όγκο των υποθέσεων που υπάρχουν στα διοικητικά και πολιτικά δικαστήρια.

Για τους κινδύνους σε σχέση με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην Τράπεζα, βλ. παράγοντα κινδύνου 2.1 – *«Κίνδυνοι που συνδέονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας - Οι υφεσιακές πιέσεις και η αβεβαιότητα που απορρέει από την δημοσιονομική κρίση της Ελληνικής Οικονομίας έχει, και θα συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και – Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας».*

Επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων και τραπεζικής αργίας

Οι Έλληνες καταθέτες (και ιδίως τα νοικοκυριά) αποδείχθηκαν εξαιρετικά ευάλωτοι απέναντι στην επανεμφάνιση της αβεβαιότητας και την αναβίωση σεναρίων περί εξόδου της χώρας από τη ζώνη του ευρώ, αποσύροντας πάνω από €50 δισ. από τις τραπεζικές καταθέσεις μεταξύ Νοεμβρίου 2014 και Ιουνίου 2015 (εκ των οποίων, €32 δισ. ήταν καταθέσεις νοικοκυριών, €5,2 δισ. αφορούσαν καταθέσεις φορέων της γενικής κυβέρνησης και €4,0 δισ. περίπου ξένες καταθέσεις), με τις εκροές να κορυφώνονται στα τέλη Ιουνίου 2015 όταν ήταν πλέον εμφανής η διακοπή των διαπραγματεύσεων. Ενόψει αυτής της συγκυρίας, η Ελληνική Κυβέρνηση επέβαλε στις 28 Ιουνίου 2015 τραπεζική αργία, η οποία διήρκεσε μέχρι τις 20 Ιουλίου 2015, και εφήρμοσε ειδικούς περιορισμούς στις τραπεζικές και λουπές χρηματοοικονομικές συναλλαγές των Ελλήνων πολιτών και των ελληνικών νομικών οντοτήτων (οι οποίοι αναφέρονται συνολικά ως «κεφαλαιακοί έλεγχοι»).

Η ραγδαία επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας στον Ελληνικό τραπεζικό τομέα λόγω της εκροής καταθέσεων και της έλλειψης πρόσβασης στον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας ώθησε το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ στην απόφαση να διατηρήσει αμετάβλητο το ανώτατο όριο δανεισμού των ελληνικών τραπεζών μέσω του Μηχανισμού Έκτακτης Ρευστότητας (στο επίπεδο της 26 Ιουνίου 2015) – μετά από συνολική αύξηση ύψους €86,8 δισ. από τον Ιανουάριο έως τον Ιούνιο του 2015 – αναστέλλοντας ουσιαστικά οποιαδήποτε συμπληρωματική πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών στη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, και μάλιστα σε περίοδο κορύφωσης των αναλήψεων καταθέσεων (ιδίως σε μορφή μετρητών).

Η συνολική μείωση της καταθετικής βάσης του τραπεζικού συστήματος κατά €52,7 δισ. από τα τέλη Νοεμβρίου 2014 έως τον Ιούλιο 2015, και η απώλεια της πρόσβασης στις ιδιωτικές και δημόσιες αγορές χρηματοδότησης καλύφθηκε από μια καθαρή αύξηση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ύψους €69,2 δισ. την ίδια περίοδο. Τον Ιούνιο 2015, η συνολική εξάρτηση από το Ευρωσύστημα κορυφώθηκε στα €126,6 δισ., εκ των οποίων €86,8 δισ. αντιστοιχούσαν στον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας. Οι πιέσεις που ασκούσαν στη ρευστότητα χαλάρωσαν κάπως το τρίτο τρίμηνο του 2015, επιτρέποντας τη μείωση της εξάρτησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα κατά €5,2 δισ., παρά την ταυτόχρονη χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων στις επιχειρήσεις με εγκρίσεις για υψηλότερα ποσά από τις αντίστοιχες επιτροπές.

Παρά την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος, όπως αναφέρθηκε παραπάνω, υπάρχει μεγάλη αβεβαιότητα αναφορικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες, γεγονός το οποίο, σε συνδυασμό με τον αντίκτυπο της τραπεζικής αργίας των τριών εβδομάδων και τους κεφαλαιακούς ελέγχους στην εγχώρια ζήτηση καθώς τις σημαντικές πιέσεις στη ρευστότητα που συσσωρεύτηκαν από τους προηγούμενους μήνες, προβλέπεται να επιβαρύνει τις οικονομικές συνθήκες στο δεύτερο εξάμηνο του 2015. Επιπλέον, η δημοσιονομική δυσκολία αναμένεται να αυξηθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2015 λόγω της επιβολής νέων φορολογικών μέτρων, που περιλαμβάνονται στο Τρίτο Πρόγραμμα.

Το κεφάλαιο που ακολουθεί αναλύει ορισμένες ενέργειες στις οποίες πρόέβη η Τράπεζα προκειμένου να αντιμετωπίσει και να περιορίσει τον αντίκτυπο της τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών ελέγχων.

Στην περίοδο που ακολούθησε αμέσως μετά την επιβολή της τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών ελέγχων, η Τράπεζα εφάρμοσε ορισμένα μέτρα προκειμένου να διευκολύνει τις τραπεζικές συναλλαγές, να μειώσει τυχόν αρνητικές επιπτώσεις για τους πελάτες της και, ταυτόχρονα, να διασφαλίσει τη ρευστότητά της. Ειδικότερα, για να διευκολυνθεί η απρόσκοπτη ροή της επιχειρηματικής λειτουργίας, η Τράπεζα έλαβε τα ακόλουθα μέτρα:

- Διόρισε μια ειδική ομάδα, η οποία λειτουργεί ως σύνδεσμος με την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών στην οποία προωθούνται όλα τα αιτήματα πληρωμών άνω των €150.000.
- Ίδρυσε μια εσωτερική Υποεπιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών για αιτήματα μικρότερα από €150.000, ενώ σχεδίασε μια ηλεκτρονική εφαρμογή ώστε να διευκολύνει την επεξεργασία, τη λογοδοσία και την ταχεία υλοποίηση όλων των εγκεκριμένων συναλλαγών.
- Συμμετείχε σε συχνές συναντήσεις με τον Υπουργό Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, όπου λαμβάνονται οι αποφάσεις για την εξέλιξη των κεφαλαιακών ελέγχων.
- Δραστηριοποίησε όλες τις συναφείς μονάδες της Τράπεζας ώστε να επιτευχθεί έγκαιρη αξιολόγηση, έγκριση και ολοκλήρωση όλων των συναλλαγών.
- Χρησιμοποίησε υφιστάμενα, εγκριθέντα πιστωτικά όρια με προγενέστερη έγκριση της σχετικής επιχειρησιακής μονάδας και της Διαχείρισης Διαθεσίμων για την αποτελεσματική κατανομή και διαχείριση της ρευστότητας.

3.23.4.2 Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα⁸⁹

Πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις

Σε συνέχεια της κρίσης χρέους στην Ελλάδα που ξεκίνησε το 2009 και της απότομης επιδείνωσης της οικονομικής και μακροοικονομικής κατάστασης, ενεργοποιήθηκε τον Μάιο του 2010 ο μηχανισμός οικονομικής στήριξης με κοινή στήριξη από το ΔΝΤ και τις χώρες-μέλη της Ευρωζώνης με όρους που εκτείνονται έως το 2015 και ο οποίος σχηματοποιήθηκε στη βάση εφαρμογής ενός πολύ αυστηρού προγράμματος οικονομικής αναπροσαρμογής. (Βλ. επίσης ενότητα 3.23.4.1 «*Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία*»).

Κατόπιν έξι ετών συνεχούς και βαθύτατης ύφεσης, η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει από το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και να αποκτά περαιτέρω δυναμική από το δεύτερο εξάμηνο του έτους (+1,4% ετησίως). Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,8%, σε ετήσια βάση, το 2014 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁹⁰) υποστηριζόμενο κυρίως από την αυξανόμενη ιδιωτική κατανάλωση (+1,4% ετησίως το 2014), τις ισχυρές επιδόσεις του τουριστικού τομέα (ετήσια αύξηση +10,2% των τουριστικών εσόδων) (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος⁹¹), καθώς και τη θετική, αν και σχετικώς μικρότερη, αύξηση των εξαγωγών αγαθών (+5,1%, των όγκων το 2014). Επιπλέον, οι επιχειρηματικές επενδύσεις – έχουν ανακάμψει, διαμορφώνοντας το ρυθμό αύξησης του Ακαθάριστου Σχηματισμού Παγίου κεφαλαίου στο 2,9% ετησίως το 2014 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁹² και επεξεργασία στοιχείων από ΕΤΕ).

Η ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησης υποστηρίχθηκε από τη σταδιακή βελτίωση στις συνθήκες της αγοράς εργασίας (αύξηση της απασχόλησης κατά 0,6% ετησίως το 2014) (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁹³), την ολοκλήρωση της προσαρμογής των μισθών, που διαδέχτηκε τη σωρευτική μείωση του μέσου ονομαστικού μισθού κατά 20,9% από το 2009 (Πηγή: Ετήσια Έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, Φεβρουάριος 2015⁹⁴ και επεξεργασία στοιχείων από ΕΤΕ) και τη σταδιακή ανάκαμψη της καταναλωτικής εμπιστοσύνης για το μεγαλύτερο μέρος του 2014 και τις αρχές του 2015 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή⁹⁵). Το ποσοστό ανεργίας παρέμεινε ιδιαίτερα υψηλό, ωστόσο ακολούθησε πτωτική τάση από τον Οκτώβριο 2013, φθάνοντας στο 25,9% το Δεκέμβριο 2014 και στο 25,0% το Ιούλιο του 2015 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁹⁶).

⁸⁹ 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.

⁹⁰ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/PressReleases/A0704_SEL84_DT_QQ_02_2015_01_P_EN.pdf

⁹¹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Statistics/externalsector/balance/travelling.aspx>

⁹² Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/Other/A0704_SEL81_TS_QQ_01_1995_02_2015_02_P_EN.xls

⁹³ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/Other/A0101_SJO02_TS_MM_01_2004_07_2015_01A_F_EN.xls

⁹⁴ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2014.pdf> (σελ. 106-107)

⁹⁵ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή: http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/documents/2015/esi_2015_08_en.pdf

⁹⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/Other/A0101_SJO02_TS_MM_01_2004_07_2015_01A_F_EN.xls

Η ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας συνεχίστηκε το πρώτο τρίμηνο του 2015 (+0,6% ετήσια μεταβολή) και επιταχύνθηκε περαιτέρω το δεύτερο τρίμηνο του 2015 (+1,6% ετησίως, Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.⁹⁷). Η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων στις 28 Ιουνίου (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος⁹⁸), αναμενόταν αρχικά να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, η οποία εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις συναλλαγές με μετρητά και τις εισαγωγές. Σε αυτό το πλαίσιο, οι προβλεπτικοί δείκτες οικονομικής δραστηριότητας (Πηγή: έρευνες Ευρωπαϊκής Επιτροπής για επιχειρηματίες και καταναλωτές⁹⁹ και στοιχεία Δείκτη Υπεύθυνων Προμηθειών στη μεταποίηση – PMI¹⁰⁰ της Markit) άρχισαν να μειώνονται σημαντικά την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου, σε επίπεδα που προοιωνίζαν εξασθένηση στην οικονομική δραστηριότητα στο τρίτο τρίμηνο του 2015, σε συνδυασμό και με την εντυπωσιακή αύξηση της αβεβαιότητας τον Ιούλιο, την τραπεζική αργία τριών εβδομάδων και την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων από τις 28 Ιουνίου 2015. Αυτή η επιδείνωση στους προβλεπτικούς δείκτες οικονομικής δραστηριότητας ανεστράφη μερικώς την περίοδο Σεπτεμβρίου-Οκτωβρίου (Πηγή: έρευνες Ευρωπαϊκής Επιτροπής για επιχειρηματίες και καταναλωτές¹⁰¹ και στοιχεία Δείκτη Υπεύθυνων Προμηθειών στη μεταποίηση – PMI¹⁰² της Markit).

Πράγματι, η πληροφόρηση για την πορεία της οικονομικής δραστηριότητας μέσω των στοιχείων από τους δείκτες συγκυρίας (όπως η βιομηχανική παραγωγή, το λιανικό εμπόριο και οι εξωτερικές συναλλαγές, δεδομένα που παρέχονται από την ΕΛ.ΣΤΑΤ και είναι διαθέσιμα για την περίοδο Ιουλίου-Σεπτεμβρίου) καταδεικνύουν κάμψη, αλλά όχι ραγδαία επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αυτή η αντοχή της ελληνικής οικονομίας εξηγείται από το γεγονός ότι τα νοικοκυριά και οι επιχειρήσεις, αναμένοντας την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, είχαν προετοιμαστεί εγκαίρως, μετριάζοντας τις υφεσιακές επιδράσεις από τους ελέγχους αυτούς. Αυτή η προετοιμασία καταδεικνύεται, μεταξύ άλλων, και από τη σωρευτική απόσυρση καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα ύψους €42,7 δισ. μεταξύ Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 (που αντιστοιχούσε στο 26,6% της καταθετικής βάσης ιδιωτικού τομέα του Νοεμβρίου 2014). Σε αυτό το πλαίσιο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, φθινοπωρινές προβλέψεις 2015¹⁰³) στην φθινοπωρινή έκδοση των μακροοικονομικών προβλέψεων για τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αναθέωρησε την εκτίμηση για το πραγματικό ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2015 σε -1,4% ετησίως, σε σύγκριση με -2,3% σύμφωνα με την πρόβλεψη που περιλαμβάνεται στο Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης (Πηγή: Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης, Αύγουστος 2015¹⁰⁴).

Ο πληθωρισμός παρέμεινε σε αρνητικό έδαφος (Δείκτης Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»): -1,3% ετησίως και αποπληθωριστής ΑΕΠ: -2,4% ετησίως το 2014) (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.^{105,106} και επεξεργασία στοιχείων ΕΤΕ), με τις μειούμενες τιμές πετρελαίου και άλλων εμπορευμάτων το τέταρτο τρίμηνο του 2014 και το πρώτο εξάμηνο του 2015, να συνεισφέρουν σε αυτή την αποπληθωριστική διαδικασία. Σε αυτό το πλαίσιο, το ονομαστικό ΑΕΠ μειώθηκε κατά 1,6% το 2014, καθώς η μείωση του αποπληθωριστή του ΑΕΠ κατά 2,4%, αντιστάθμισε την κατά 0,8% άνοδο του πραγματικού ΑΕΠ. Το πρώτο επτάμηνο 2015, ο ΔΤΚ συνέχιζε να μειώνεται κατά μέσο όρο κατά 2,3% ετησίως, καθώς οι τιμές ενέργειας εξακολούθησαν να σημειώνουν πτώση (-14,6% ετησίως για το ίδιο χρονικό διάστημα) (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ¹⁰⁷ και επεξεργασία στοιχείων ΕΤΕ). Θα πρέπει, ωστόσο, να σημειωθεί ότι η μετάβαση περίπου του 1/5 των αγαθών και υπηρεσιών από το βασικό στον υψηλό φορολογικό συντελεστή του φόρου προστιθέμενης αξίας («ΦΠΑ») (δηλαδή από το 13% στο 23%) από τις 20 Ιουλίου 2015 (Πηγή: Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης¹⁰⁸, Αύγουστος 2015), συνέβαλε στην αποδυνάμωση των αποπληθωριστικών πιέσεων από τον Αύγουστο, παρόλη τη συνέχιση της πτώσης στις τιμές πετρελαίου, σε σύγκριση με τους πρώτους επτά μήνες του 2015 (-2,3% ετησίως). Πράγματι, ο ετήσιος ρυθμός μείωσης του δείκτη τιμών καταναλωτή επιβραδύνθηκε σε -1,6% ετησίως την περίοδο Αυγούστου-Σεπτεμβρίου από -2,3% ετησίως κατά το πρώτο επτάμηνο 2015.

⁹⁷ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/PressReleases/A0704_SEL84_DT_QQ_02_2015_01_P_EN.pdf

⁹⁸ Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος, σύνδεσμος σε ΦΕΚ/ΠΝΠ έναρξης τραπεζικής αργίας και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, Ιούνιος 28 2015: http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/ΠΝΠ_για_τραπεζική_αργία_28.6.2015.pdf

⁹⁹ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/documents/2015/esi_2015_10_en.pdf

¹⁰⁰ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Ιούλιος-Αύγουστος 2015, <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201507-08.pdf>

¹⁰¹ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/documents/2015/esi_2015_10_en.pdf

¹⁰² Πηγή: Markit Economic, Δελτίου τύπου, Οκτώβριος 2015, <http://www.markiteconomics.com/Survey/PressRelease.mvc/8708a08e7fa04c2b9f4488c22f51a30a>

¹⁰³ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

¹⁰⁴ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μνημόνιο Χρηματοδοτικής Στήριξης, Αύγουστος 2015, http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf

¹⁰⁵ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0515/Other/A0515_DKT87_TS_MM_01_2001_09_2015_03_F_EN.xls

¹⁰⁶ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0704/PressReleases/A0704_SEL84_DT_QQ_02_2015_01_P_EN.pdf

¹⁰⁷ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ: http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0515

¹⁰⁸ Κείμεν. Συμφωνίας Χρηματ/κής Στήριξης: http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf

Η διόρθωση των εξωτερικών ανισορροπιών συνεχίστηκε το 2014, με το έλλειμμα ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Πληρωμών, Στατιστικά δεδομένα ¹⁰⁹ και επεξεργασία στοιχείων από ΕΤΕ) να σημειώνει μείωση - 2,1% του ΑΕΠ από 2,0% του ΑΕΠ το 2013 παρά των ισχυρών τουριστικών εσόδων (+10,2% ετησίως το 2014) και των θετικών εξαγωγών αγαθών (+5,1% ετησίως το 2014). Στο πρώτο οκτάμηνο του 2015, οι τουριστικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 7,1% ετησίως (ή κατά 0,4% του ΑΕΠ) και το έλλειμμα του ισοζυγίου πετρελαίου μειώθηκε κατά 0,5% του ΑΕΠ, εξαιτίας της μεγάλης πτώσης στις διεθνείς τιμές πετρελαίου. Ωστόσο, παρά τα χαμηλότερα έσοδα από τις τρέχουσες μεταβιβάσεις από το εξωτερικό (κυρίως κεφάλαια Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ»)), η βελτίωση στο ισοζύγιο αγαθών (συμπεριλαμβανομένων και των πετρελαϊκών προϊόντων), καθώς οι δαπάνες για εισαγωγές μειώθηκαν μετά την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων – σε συνδυασμό με τις υψηλότερες τουριστικές εισπράξεις, μεταφράζονται σε πλεόνασμα 0,5% του ΑΕΠ το οκτάμηνο 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος¹¹⁰). Αυτές οι τάσεις αναμένονται να συνεχίσουν το υπόλοιπο του έτους οδηγώντας σε πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών για το σύνολο του 2015 (εκτιμήσεις οικονομικής ανάλυσης της ΕΤΕ¹¹¹).

Η δημοσιονομική κατάσταση και οι προοπτικές της Ελλάδας επιδεινώθηκαν σημαντικά από τα μέσα του 2014, αυξάνοντας την αβεβαιότητα και τις προσδοκίες του ιδιωτικού τομέα για παροχή από το Ελληνικό Κράτος ευνοϊκότερων όρων αναφορικά με τη ρύθμιση φορολογικών και ασφαλιστικών οφειλών, που σε συνδυασμό με τη μακροοικονομική αβεβαιότητα, μεταφράζονται σε εντεινόμενες πιέσεις στη δημοσιονομική θέση της γενικής κυβέρνησης.

Η δημοσιονομική κατάσταση επιδεινώθηκε από το τέταρτο τρίμηνο του 2014 με το πρωτογενές πλεόνασμα να μειώνεται στο 0,4% του ΑΕΠ, συγκρινόμενο με το 1,0% το 2013 (βάσει ορισμού Eurostat και προσαρμογών βάσει των κανόνων του Προγράμματος οικονομικής στήριξης) και τον αντίστοιχο στόχο του Δεύτερου Προγράμματος για πλεόνασμα στο 1,5% του ΑΕΠ για το 2014 (Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ.¹¹² και ΔΝΤ¹¹³). Αυτό το αποτέλεσμα αντανάκλα μια ασθενέστερη, σε σχέση με την προϋπολογισθείσα, πορεία των εσόδων, καθώς και τις εντεινόμενες πιέσεις στη χρηματοδότηση του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης, η οποία, ωστόσο, έχει μερικώς αντισταθμιστεί από επιπλέον περικοπές σε άλλες κατηγορίες πρωτογενών δαπανών.

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα, οι καθυστερήσεις στις προγραμματισθείσες πληρωμές εταιρικών φόρων, φόρων εισοδήματος, φόρων ακίνητης περιουσίας και οι αδυναμίες στη φορολογική συμμόρφωση σε τουριστικές περιοχές επιβάρυναν ακόμη περισσότερο την πορεία των εσόδων, έχοντας ως αποτέλεσμα μια ετήσια μείωση στα έσοδα της τάξεως του 6,7% σε ετήσια βάση για το εννεάμηνο του 2015 (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, μηνιαίο δελτίο εκτέλεσης Κρατικού Προϋπολογισμού, Σεπτέμβριος 2015¹¹⁴). Ωστόσο, η περαιτέρω μείωση στις πρωτογενείς δαπάνες (-6,8% ετησίως ή €2,1 δισ. για το εννεάμηνο του 2015), αντιστάθμισε σε μεγάλο βαθμό την απόκλιση στην υστέρηση εσόδων. Κατά συνέπεια, το πρωτογενές πλεόνασμα του πρώτου εννεαμήνου διαμορφώθηκε στο €3,1 δισ. (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, μηνιαίο δελτίο εκτέλεσης Κρατικού Προϋπολογισμού, Σεπτέμβριος 2015¹¹⁵). Ένα αυξανόμενο μερίδιο αυτού του πλεονάσματος αντισταθμίζεται από την επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των άλλων φορέων της Γενικής Κυβέρνησης (οργανισμοί και ταμεία κοινωνικής ασφάλισης και δημόσιες επιχειρήσεις) και τη συσσώρευση νέων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τον ιδιωτικό τομέα περίπου €2,1 δισ. το οκτάμηνο 2015 (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, μηνιαίο δελτίο εκτέλεσης προϋπολογισμού Γενικής Κυβέρνησης, Αύγουστος 2015¹¹⁶).

Το χρέος της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 178,6% το 2014 (αφορά τον ορισμό του δημόσιου χρέους που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση του δημόσιου χρέους στο πλαίσιο του προγράμματος οικονομικής στήριξης) (ΕΛ.ΣΤΑΤ., δελτίο τύπου για δημοσιονομικά στοιχεία για την περίοδο 2011 - 2014, Οκτώβριος 2015¹¹⁷). Τα ευνοϊκά επιτόκια στο δημόσιο χρέος σε συνδυασμό με την μεγάλη περίοδο χάριτος για αποπληρωμή των δανείων του ΕΤΧΣ συμβάλλουν στην συγκράτηση της δαπάνης της κυβέρνησης για τόκους, για μια μακρά χρονική περίοδο, παρά το υψηλό χρέος. Ωστόσο, η πτωτική αναθεώρηση των προβλέψεων για το ρυθμό μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ της περιόδου 2015-2016 (-2,3% ετησίως για το

¹⁰⁹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/BPM6_Basic_data_of_Balance_of_Payments-Annual_data.xls

¹¹⁰ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, http://www.bankofgreece.gr/BogDocumentEn/BPM6_Basic_data_of_Balance_of_Payments-Monthly_data.xls

¹¹¹ Πηγή: ΕΤΕ, Greece Macro View, Οκτώβριος 2015, https://www.nbg.gr/greek/the-group/press-office/e-spot/reports/Documents/Greece_MacroView_October2015fin.pdf

¹¹² Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ - http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2015_01_P_EN.pdf

¹¹³ Πηγή: ΔΝΤ - <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2014/cr14151.pdf>

¹¹⁴ Source: Υπουργείο Οικονομικών, Δελτία εκτέλεσης προϋπολογισμού Κεντρικής Κυβέρνησης - http://www.minfin.gr/sites/default/files/financial_files/STATE_%20BUDGET_%20EXECUTION_BULLETIN_JUNE_2015_4_08.pdf

¹¹⁵ Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Δελτία εκτέλεσης προϋπολογισμού Κεντρικής Κυβέρνησης - http://www.minfin.gr/sites/default/files/financial_files/State%20Budget_%20Execution%20Final_July_2015.pdf

¹¹⁶ Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Δελτία εκτέλεσης προϋπολογισμού - http://www.minfin.gr/sites/default/files/financial_files/GENERAL%20MONTHLY%20BULLETIN%20JULY%202015.pdf

¹¹⁷ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ - http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2015_01_P_EN.pdf

2015) (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, προκαταρκτική ανάλυση βιωσιμότητας του χρέους¹¹⁸), οι οποίες αναθεωρήθηκαν εκ νέου σε ύφεση -1,4% ετησίως για το 2015 και -1,3% ετησίως για το 2016 στις αρχές Νοεμβρίου, στην φθινοπωρινή έκδοση που περιλαμβάνει τις φθινοπωρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, φθινοπωρινές προβλέψεις 2015¹¹⁹), οι εξαιρετικά αντίξοες χρηματοοικονομικές συνθήκες το πρώτο εξάμηνο του 2015, η επιβολή τραπεζικής αργίας διάρκειας τριών εβδομάδων και κεφαλαιακών ελέγχων από τις 28 Ιουνίου 2015 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (Πηγές: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος¹²⁰), καθώς και η μείωση των στόχων για πρωτογενές πλεόνασμα και ιδιωτικοποιήσεις, συνεχίζουν να επιβαρύνουν σημαντικά τη δυναμική του δημοσίου χρέους.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, μέσα σε αυτό το πολύ δύσκολο περιβάλλον, ο ρυθμός απομόχλευσης χρέους επιβραδύνθηκε περαιτέρω, με την ετήσια μεταβολή του ανεξόφλητων δανειακών υπολοίπων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα να μειώνεται στο 1,5% σε ετήσια βάση τον Σεπτέμβριο του 2015 από -2,5% σε ετήσια βάση τον Μάρτιο και -3,1% το Δεκέμβριο του 2014, σε συνδυασμό με την προηγούμενη βελτίωση στο ΑΕΠ και τις συνθήκες στην αγορά εργασίας κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015.

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα, εκτός της σημαντικής μείωσης της καταθετικής βάσης -€52,7 δισ. μεταξύ Νοεμβρίου 2014 και Ιουνίου 2015 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος¹²¹) αναμένεται να αντιμετωπίσει επιπρόσθετες χρηματοδοτικές ανάγκες για ανακεφαλαιοποίηση/εξυγίανση των τραπεζών, καθώς οι μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες επιδεινώθηκαν αισθητά από το δεύτερο τρίμηνο 2015. Προκαταρκτικές εκτιμήσεις των θεσμών ΕΕ, ΔΝΤ και ΕΚΤ (Πηγή Ευρωπαϊκή Επιτροπή¹²²) υποδεικνύουν πιθανές μικτές κεφαλαιακές ανάγκες έως €25 δισ. για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα (περίπου 14% του ΑΕΠ του 2014, κατά μέσο όρο). Αυτές οι χρηματοπιστωτικές ανάγκες ενσωματώνονται και στις αναθεωρημένες εκτιμήσεις των θεσμών για τη δυναμική του ελληνικού δημοσίου χρέους. Σε αυτό το πλαίσιο, η ΕΕ και το ΔΝΤ αναθεώρησαν προς τα πάνω τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες προβλέψεις για το ελληνικό δημόσιο χρέος σαν ποσοστό του ΑΕΠ. Υποθέτοντας μηδενικές παρεμβάσεις στους όρους και τη διάρκεια των δανείων του επίσημου τομέα – οι οποίες αντιστοιχούν στα τρία-τέταρτα του Ελληνικού δημοσίου χρέους το πρώτο τρίμηνο 2015 – το ελληνικό δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί στο 198%-206% του ΑΕΠ το 2016 και να μειωθεί σταδιακά περίπου στο 174% του ΑΕΠ το 2020 και περίπου στο 160% το 2022 (Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ΔΝΤ, προκαταρκτικές αναλύσεις βιωσιμότητας του χρέους¹²³), περίπου 40% του ΑΕΠ υψηλότερα από την προηγούμενη ανάλυση βιωσιμότητας χρέους («DSA») του Ιουνίου 2014 από το ΔΝΤ (πέμπτη αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος, Ιούνιος 2014). Δεδομένων αυτών των εκτιμήσεων, η ανακοίνωση της Συνόδου Κορυφής στις 13 Ιουλίου 2015, αναφέρεται σε μια προκαταρκτική συμφωνία μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης, ώστε να συναινέσουν υπό προϋποθέσεις σε μια αναδιάρθρωση χρέους στο βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο διάστημα μέσω μείωσης επιτοκίων και επέκτασης της περιόδου εξυπηρέτησης των δανείων.

Αναφορικά με τα γεγονότα που διαμόρφωσαν το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα από το τέλος του 2014, βλ. ενότητα 3.23.4.1 «Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία – Μακροοικονομικές εξελίξεις από το τέταρτο τρίμηνο του 2014».

Αβεβαιότητες, κίνδυνοι και μελλοντικές προοπτικές

Η εντατικοποίηση της δημοσιονομικής προσαρμογής το δεύτερο εξάμηνο του 2015 και το πρώτο εξάμηνο του 2016, σε συνδυασμό με την επίδραση της επιβολής ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την πολύ σταδιακή βελτίωση στις συνθήκες ρευστότητας, αναμένονται να επιδράσουν στις οικονομικές συνθήκες τα επόμενα τρίμηνα. Πρόσφατες εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής προβλέπουν ετήσια μείωση του ΑΕΠ κατά 1,4% για το 2015 (Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, φθινοπωρινές προβλέψεις 2015¹²⁴), σε σύγκριση με τις εαρινές οικονομικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης για το 2015 και ένα θετικό ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του +0,5% ετησίως για το οικονομικό έτος 2015. Αντίστοιχα, η αναμενόμενη συρρίκνωση του ετήσιου ΑΕΠ το 2016 εκτιμάται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στο -1,3% σε ετήσια βάση.

Από δημοσιονομικής πλευράς, οι ενισχυμένες υφεσιακές πιέσεις στην ελληνική οικονομία αναμένεται από την ΕΕ και το ΔΝΤ να επιβαρύνουν το δημοσιονομικό αποτέλεσμα. Εν τούτοις, οι δημοσιονομικές επιδόσεις αναμένεται να βελτιωθούν στο δεύτερο

¹¹⁸ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf

¹¹⁹ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2015_autumn/el_en.pdf

¹²⁰ Πηγές: Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα της Ελλάδος, σύνδεσμος σε ΦΕΚ/ΠΝΠ έναρξης τραπεζικής αργίας και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, Ιούνιος 28 2015: http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/ΠΝΠ_για_τραπεζική_αργία_28.6.2015.pdf

¹²¹ Πηγή Τράπεζα της Ελλάδος - http://www.bankofgreece.gr/BoGDocumentEn/Deposits_sector.xls

¹²² Πηγή: Ευρ. Επιτροπή - http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

¹²³ Πηγές: Ευρ. Επιτροπή και ΔΝΤ- Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή -

http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf,

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15186.pdf>

¹²⁴ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή: http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf

εξάμηνο του 2015 καθώς ένας αριθμός νέων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής, που υπόκεινται στη συμφωνία με τους επίσημους δανειστές, πρόκειται να εφαρμοστεί (όπως η διεύρυνση της φορολογικής βάσης του ΦΠΑ, (Πηγή: Δήλωση – Σύνοδος κορυφής για το ευρώ, 12 Ιουλίου 2015¹²⁵) ενώ η υψηλή αβεβαιότητα, η οποία έχει μεταφραστεί σε χαμηλότερη φορολογική συμμόρφωση κατά τη διάρκεια του δευτέρου τριμήνου του 2015, προσδοκείται πως θα ελαττωθεί σταδιακά μετά τις ξαφνικές εκλογές στις 20 Σεπτεμβρίου 2015. Σημαντικοί κίνδυνοι για δυσμενέστερη εξέλιξη των δημοσιονομικών αποτελεσμάτων αναμένονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθώς η οικονομική δραστηριότητα θα παραμείνει περιορισμένη εξαιτίας των ελέγχων κίνησης κεφαλαίου και της περαιτέρω συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος λόγω των μέτρων λιτότητας.

Οι βουλευτικές εκλογές του Σεπτεμβρίου 2015, οδήγησαν στη δημιουργία νέας κυβέρνησης συνεργασίας με σταθερή κοινοβουλευτική πλειοψηφία και διαφαινόμενη αποφασιστικότητα να προωθήσουν κρίσιμες μεταρρυθμίσεις, που απαιτούνται από το Τρίτο Πρόγραμμα. Επιπλέον, υπάρχει ήδη σημαντική πρόοδος όσον αφορά τη χαλάρωση και τον εξορθολογισμό των περιορισμών ελέγχου κεφαλαίων, ιδίως σχετικά με τον τομέα των επιχειρήσεων, με στόχο την ελαχιστοποίηση των εμποδίων και των στρεβλώσεων στην επιχειρηματική δραστηριότητα.

Συνοπτική περιγραφή των μακροοικονομικών επιπτώσεων των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων

Η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και οι περιορισμοί στις συναλλαγές με μετρητά στην Ελλάδα αναμένεται, εν γένει, να επηρεάσουν την εγχώρια ζήτηση και τις δραστηριότητες των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στο εγγύς μέλλον, ενώ οι υφεσιακές επιπτώσεις εκτιμάται ότι θα περιοριστούν με την προοπτική μείωσης της αβεβαιότητας και τη σταδιακή εξομάλυνση της ρευστότητας. Βλ. επίσης ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που εφαρμόζονται σε Τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα».

Η επιβολή ελέγχου κεφαλαίων και οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών στην Ελλάδα οδηγούν βραχυπρόθεσμα σε σημαντική συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Το πλήγμα στην εγχώρια ζήτηση λόγω της τραπεζικής αργίας τριών εβδομάδων τον Ιούλιο του 2015 και της επιβολής αυστηρών ορίων στις χρηματοοικονομικές συναλλαγές εκτιμάται να γίνει έντονα αισθητό στο τρίτο τρίμηνο του 2015, με τις δυσμενείς επιπτώσεις των κεφαλαιακών ελέγχων στην οικονομική δραστηριότητα να διαρκούν μέχρι τις αρχές του 2016. Η ραγδαία κορύφωση της αβεβαιότητας που συνόδευσε την αναβίωση σεναρίων περί εξόδου της χώρας από την ευρωζώνη από το δεύτερο τρίμηνο του 2015, δεν έχει ανατραπεί ακόμα και ενισχύει τη συρρίκνωση των δραστηριοτήτων παρά την πρόσφατη επίτευξη συμφωνίας για το Τρίτο Πρόγραμμα στήριξης για την Ελλάδα και τη σημαντική ενίσχυση από τη σταθερή τουριστική κίνηση (ετήσια αύξηση των εσόδων από τον τουρισμό κατά 7,1% για το πρώτο οκτάμηνο του 2015, ή 0,4% του ΑΕΠ σε ετήσια βάση, εξαιρουμένων των δευτερογενών επιπτώσεων). Στο δεύτερο εξάμηνο του 2015, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να συρρικνωθεί σαν αποτέλεσμα α) της μειωμένης εποχικής στήριξης που παρέχει ο τομέας του τουρισμού, και β) της αυξημένης δημοσιονομικής επιβάρυνσης από το οπισθοβαρές πρόγραμμα δημοσιονομικών υποχρεώσεων (με την επιβολή επίσης νέων φορολογικών μέτρων στο δεύτερο εξάμηνο του 2015), γεγονός που θα έχει επίπτωση στις ιδιωτικές δαπάνες κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2015 και στις αρχές του 2016.

Ωστόσο, η σταδιακή βελτίωση του οικονομικού κλίματος μετά την υπογραφή του Τρίτου Προγράμματος και η εξομάλυνση της πολιτικής αβεβαιότητας μετά τον σχηματισμό νέου κυβερνητικού συνασπισμού με σταθερή κοινοβουλευτική πλειοψηφία τον Σεπτέμβριο, αναμένεται να συντελέσει σημαντικά στη διαμόρφωση μακροοικονομικών τάσεων κατά το βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο διάστημα. Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα ενισχυθεί με την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Τρίτου Προγράμματος κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015 – η οποία θα δώσει το πράσινο φως για την έγκαιρη εκταμίευση της σχετικής χρηματοδότησης στο Ελληνικό Δημόσιο – σε συνδυασμό με την επίσπευση των εισροών από τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ, οι οποίες προβλέπεται να περιορίσουν τη μείωση της οικονομικής δραστηριότητας από τους κεφαλαιακούς ελέγχους και την υψηλή δημοσιονομική επιβάρυνση κατά την περίοδο αυτή.

3.23.4.3 Μακροοικονομικό περιβάλλον και επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία¹²⁶

ΤΟΥΡΚΙΑ:

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η μακροοικονομική εικόνα στην Τουρκία ήταν μικτή. Η οικονομική ανάπτυξη επιβραδύνθηκε, η εξωτερική προσαρμογή σταμάτησε, και η κερδοφορία του τραπεζικού τομέα παρέμεινε αμετάβλητη, ενώ το δημοσιονομικό έλλειμμα υποχώρησε και ο πληθωρισμός επιβραδύνθηκε.

¹²⁵ Πηγή: Ευρ. Επιτροπή: <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/07/pdf/20150712-eurosummit-statement-greece/>

¹²⁶ 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.

Στην Τουρκία, η οικονομική δραστηριότητα απώλεσε δυναμική κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 (αύξηση 3,1%¹²⁷ σε ετήσια βάση από τη μείωση 3,7%¹²⁸ σε ετήσια βάση την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους), παρά τη θετική επίδραση από τη μείωση των διεθνών τιμών πετρελαίου και της βελτίωσης της ανταγωνιστικότητας που επιτεύχθηκε τα δύο τελευταία έτη. Η επιβράδυνση αυτή οφείλεται στις καθарές εξαγωγές, αντανακλώντας πτώση στην εξωτερική ζήτηση, και θα ήταν οξύτερη σε περίπτωση που η ιδιωτική εγχώρια ζήτηση δεν βελτιωνόταν αισθητά. Πράγματι, η ιδιωτική κατανάλωση και οι ιδιωτικές επενδύσεις αυξήθηκαν κατά 5,2%¹²⁹ σε ετήσια βάση και 7,0%¹³⁰ σε ετήσια βάση, αντίστοιχα, στο πρώτο εξάμηνο του έτους, από 1,5%¹³¹ και -0,5%¹³² την ίδια περίοδο το προηγούμενο έτος.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η δημοσιονομική επίδοση το πρώτο εξάμηνο του έτους ήταν ισχυρή, παρά τις γενικές εκλογές του Ιουνίου, με το δημοσιονομικό έλλειμμα να υποχωρεί στο 1,0%¹³³ του ΑΕΠ σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση τον Ιούνιο από 1,3%¹³⁴ του ΑΕΠ το Δεκέμβριο και 1,5%¹³⁵ του ΑΕΠ το προηγούμενο έτος. Επιπρόσθετο θετικό στοιχείο αποτελεί το γεγονός ότι ο πληθωρισμός συνέχισε την καθοδική του πορεία, υποχωρώντας στο 7,2%¹³⁶ σε ετήσια βάση τον Ιούνιο από 8,2%¹³⁷ σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο και 9,2%¹³⁸ σε ετήσια βάση το προηγούμενο έτος.

Η εξωτερική προσαρμογή σταμάτησε στο πρώτο εξάμηνο του έτους, καθώς η διάρθρωση της οικονομικής ανάπτυξης μετακινήθηκε στην εσωτερική ζήτηση, με το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση να σταθεροποιείται τον Ιούνιο στα επίπεδα Δεκεμβρίου, 5,8% του ΑΕΠ¹³⁹, αφού είχε μειωθεί κατά 2,1 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ το 2014¹⁴⁰. Όπως ήταν αναμενόμενο, η ποιότητα των εισροών κεφαλαίου επιδεινώθηκε, εν μέσω πολιτικής αβεβαιότητας πριν τις εκλογές του Ιουνίου, με τις μη καταγεγραμμένες εισροές κεφαλαίου σε συνδυασμό με τα συναλλαγματικά διαθέσιμα να

¹²⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2015

¹²⁸ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2013 και 2014

¹²⁹ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2015

¹³⁰ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2015

¹³¹ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2013 και 2014

¹³² Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για το πρώτο εξάμηνο του 2013 και 2014

¹³³ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα, όσον αφορά στο δημοσιονομικό έλλειμμα σε δημοσιευμένα στοιχεία του Υπουργείου Οικονομικών της Τουρκίας – Γενική Διεύθυνση Δημοσίων Λογαριασμών για το δεύτερο εξάμηνο του 2014 και το πρώτο εξάμηνο του 2015 (https://www.muhasabat.gov.tr/mgmportal/faces/khbDetail?birimDizini=Central+Government&_afLoop=5680380298391600&_afWindowMode=0&_adf.ctrl-state=3rluoxd2o_94) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το 2014 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) και προβλέψεων της Τράπεζας για το έτος 2015

¹³⁴ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα, όσον αφορά στο δημοσιονομικό έλλειμμα σε δημοσιευμένα στοιχεία του Υπουργείου Οικονομικών – Γενική Διεύθυνση Δημοσίων Λογαριασμών για το 2014 (https://www.muhasabat.gov.tr/mgmportal/faces/khbDetail?birimDizini=Central+Government&_afLoop=5680380298391600&_afWindowMode=0&_adf.ctrl-state=3rluoxd2o_94) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2013 και 2014 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>)

¹³⁵ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα, όσον αφορά στο δημοσιονομικό έλλειμμα σε δημοσιευμένα στοιχεία του Υπουργείου Οικονομικών – Γενική Διεύθυνση Δημοσίων Λογαριασμών για το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και πρώτο εξάμηνο του 2014 (https://www.muhasabat.gov.tr/mgmportal/faces/khbDetail?birimDizini=Central+Government&_afLoop=5680380298391600&_afWindowMode=0&_adf.ctrl-state=3rluoxd2o_94) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2013 και 2014 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>)

¹³⁶ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, όσον αφορά στον πληθωρισμό (CPI) (2003=100) (http://www.turkstat.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1014) για τον Ιούνιο του 2014 και τον Ιούνιο του 2015

¹³⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, όσον αφορά στον πληθωρισμό (CPI) (2003=100) (http://www.turkstat.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1014) για τον Δεκέμβριο του 2013 και τον Δεκέμβριο του 2014

¹³⁸ Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, όσον αφορά στον πληθωρισμό (CPI) (2003=100) (http://www.turkstat.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1014) για τον Ιούνιο του 2013 και τον Ιούνιο του 2014

¹³⁹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας, Αναλυτική παρουσίαση του ισοζυγίου πληρωμών (BPM6), (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) για το έτος 2014 και το πρώτο εξάμηνο του 2015, και όσον αφορά στο ΑΕΠ από τη Στατιστική Υπηρεσία της Τουρκίας για το 2014 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) και προβλέψεων της Τράπεζας για το 2015. Η μετατροπή του ΑΕΠ από τουρκική λίρα σε δολάρια ΗΠΑ έγινε με βάση τη μέση ιστορική ισοτιμία της τουρκικής λίρας με το δολάριο, με στοιχεία που παρέχει η βάση δεδομένων Thomson Reuters.

¹⁴⁰ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας, Αναλυτική παρουσίαση του ισοζυγίου πληρωμών (BPM6), (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) για τα έτη 2013 και 2014, και όσον αφορά στο ΑΕΠ από τη Στατιστική Υπηρεσία της Τουρκίας για τα έτη 2013 και 2014 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>). Η μετατροπή του ΑΕΠ από τουρκική λίρα σε δολάρια ΗΠΑ έγινε με βάση τη μέση ιστορική ισοτιμία της τουρκικής λίρας με το δολάριο, με στοιχεία που παρέχει η βάση δεδομένων Thomson Reuters.

καλύπτουν το 60,8% του ελλείμματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους¹⁴¹. Ωστόσο, παρά τη μείωση κατά USD 4,5 δισ. το πρώτο εξάμηνο του έτους, τα συναλλαγματικά διαθέσιμα παρέμειναν στο ικανοποιητικό επίπεδο των USD 100,7 δισ.¹⁴², καλύπτοντας 4,9 μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών¹⁴³, συγκριτικά υψηλότερο από το κριτικό επίπεδο των 3 μηνών. Στο πλαίσιο αυτό, ο Τουρκικός τραπεζικός κλάδος κατέγραψε σχετικά καλή επίδοση το πρώτο εξάμηνο του έτους. Ειδικότερα, ο δείκτης απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε στο σχετικά υψηλό επίπεδο του 11,9%¹⁴⁴ (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο εξάμηνο του έτους από το 12,5%¹⁴⁵ την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους, λόγω, μεταξύ άλλων, της σημαντικής επιβράδυνσης του μέσου ρυθμού πιστωτικής επέκτασης (αύξηση κατά 22,3%¹⁴⁶ σε ετήσια βάση το πρώτο εξάμηνο του έτους έναντι 28,6%¹⁴⁷ σε ετήσια βάση την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους. Επιπρόσθετα, τα προβληματικά δάνεια (άνω των 90 ημερών σε καθυστέρηση) ως ποσοστό των συνολικών δανείων παρέμειναν, στο πολύ χαμηλό επίπεδο, για τα δεδομένα των αναδυόμενων αγορών, του 2,9%¹⁴⁸ τον Ιούνιο – σχεδόν αμετάβλητα σε σχέση με το προηγούμενο έτος – και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υποχώρησε ελαφρώς στο 15,4%¹⁴⁹ τον Ιούνιο από 16,3%¹⁵⁰ το προηγούμενο έτος, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο θεσμοθετημένο όριο του 12,0%.

Για το δεύτερο εξάμηνο του 2015, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να χάσει περαιτέρω δυναμική, όπως προβλέπεται από τους δείκτες συγκυρίας. Η αναμενόμενη επιβράδυνση οφείλεται στην αυξανόμενη πολιτική αβεβαιότητα εν όψει των επαναληπτικών γενικών εκλογών της 1 Νοεμβρίου, τη μειωμένη εμπορική δραστηριότητα με σημαντικούς εμπορικούς εταίρους της χώρας (Ρωσία και Ιράκ), και των αυστηρότερων συνθηκών ρευστότητας στις διεθνείς αγορές εν αναμονή της έναρξης ομαλοποίησης των επιτοκίων από την Fed. Αναμένεται ότι ο ρυθμός ανάπτυξης θα είναι 2,9%¹⁵¹ για το τρέχον έτος – αμετάβλητος σε σχέση με το 2014¹⁵² και σημαντικά χαμηλότερος του μακροπρόθεσμου δυναμικού ρυθμού ανάπτυξης του 4%.

Ο πληθωρισμός αναμένεται να αντιστρέψει την καθοδική του πορεία, αυξάνοντας ελαφρώς στο 8,2%¹⁵³ σε ετήσια βάση στο τέλος του τρέχοντος έτους, που όμως παραμένει αμετάβλητος σε σχέση με το προηγούμενο έτος, κυρίως λόγω του ασθενέστερου εγχώριου νομισματος, ως αποτέλεσμα της αυξανόμενης αβεβαιότητας σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο.

Η δημοσιονομική προσαρμογή ενδέχεται να χαλαρώσει κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, εν όψει των επαναληπτικών γενικών εκλογών της 1 Νοεμβρίου και της πιθανής αύξησης στις στρατιωτικές δαπάνες, έπειτα και από την εμπλοκή της Τουρκίας στον πόλεμο κατά του ISIS («Islamic State») τον Αύγουστο και της διακοπής της διετούς ανακωχής με το στρατιωτικό κίνημα του εργατικού κόμματος του Κουρδιστάν («ΠΚΚ») τον Ιούλιο. Ωστόσο, το δημοσιονομικό έλλειμμα για το έτος αναμένεται να παραμείνει γενικά αμετάβλητο σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, στο 1,4%¹⁵⁴ του ΑΕΠ.

Η πτωτική τάση στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών ωστόσο, αναμένεται να αντιστραφεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, κυρίως λόγω της θετικής επίδρασης από τη μείωση των διεθνών τιμών πετρελαίου. Ως αποτέλεσμα, το

¹⁴¹ Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας, Αναλυτική παρουσίαση του ισοζυγίου πληρωμών (BPM6), (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) για το πρώτο εξάμηνο του 2015

¹⁴² Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας, Αποθεματικά σε ξένο νόμισμα (International Reserves) (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) για τον Ιούνιο του 2015

¹⁴³ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας, Αναλυτική παρουσίαση του ισοζυγίου πληρωμών (BPM6) για το πρώτο εξάμηνο του 2015 (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) και από δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας, Αποθεματικά σε ξένο νόμισμα (International Reserves) (http://evds.tcmb.gov.tr/index_en.html) για τον Ιούνιο του 2015

¹⁴⁴ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας (<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/en>; Interactive Monthly Bulletin; Information: Ratios; Period: June 2015; Group: Sector)

¹⁴⁵ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας (<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/en>; Interactive Monthly Bulletin; Information: Ratios; Period: June 2014; Group: Sector)

¹⁴⁶ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας, (<http://ebulten.bddk.org.tr/HaftalikBulten/en>; Interactive Weekly Bulletin; Search item: Loans; Period: μηνιαία στοιχεία για το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2015; Group: Sector)

¹⁴⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας, (<http://ebulten.bddk.org.tr/HaftalikBulten/en>; Interactive Weekly Bulletin; Search item: Loans; Period: μηνιαία στοιχεία για το πρώτο εξάμηνο του 2013 και 2014; Group: Sector)

¹⁴⁸ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας, (<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/en>; Turkish Banking Sector Interactive Monthly Bulletin; Information: Ratios; Period: June 2015; Group: Sector)

¹⁴⁹ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας, (<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/en>; Turkish Banking Sector Interactive Monthly Bulletin; Information: Ratios; Period: June 2015; Group: Sector)

¹⁵⁰ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κανονιστικής και Τραπεζικής Αρχής για τον Τραπεζικό τομέα της Τουρκίας, (<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/en>; Turkish Banking Sector Interactive Monthly Bulletin; Information: Ratios; Period: June 2014; Group: Sector)

¹⁵¹ Πρόβλεψη της Τράπεζας

¹⁵² Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας, ΑΕΠ, Πίνακας-4: ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (τιμές 1998) (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=18729>) για τα έτη 2013 και 2014

¹⁵³ Πρόβλεψη της Τράπεζας

¹⁵⁴ Πρόβλεψη της Τράπεζας

έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να μειωθεί ελαφρώς κατά 0,2 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, στο 5,6%¹⁵⁵ του ΑΕΠ το 2015.

Σαν αποτέλεσμα, η επίδοση και τα θεμελιώδη μεγέθη του τραπεζικού κλάδου αναμένονται να εξασθενήσουν κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους αλλά θα κυμανθούν σε υψηλά επίπεδα σε πιο μακροπρόθεσμο επίπεδο.

Οι τουρκικές γενικές εκλογές πραγματοποιήθηκαν την 1 Νοεμβρίου 2015. Το κόμμα της Δικαιοσύνης και Ανάπτυξης (AKP) κέρδισε την κοινοβουλευτική πλειοψηφία, έχοντας χάσει στις προηγούμενες εκλογές του Ιουνίου 2015.

Η μακροοικονομική και τραπεζική επίδοση στην Τουρκία ενδέχεται να είναι ασθενέστερες του αναμενόμενου το 2015, σε περίπτωση που: α) η ανησυχία για τις συνθήκες ασφαλείας ενταθεί, β) οι συνθήκες ρευστότητας στις διεθνείς αγορές επιδεινωθούν περαιτέρω, ως αποτέλεσμα μιας προγενέστερης και/ή πιο επιθετικής της αναμενόμενης ομαλοποίησης των επιτοκίων της Fed, και/ή γ) οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, από τη Μέση Ανατολή και στις σχέσεις Ρωσίας-Ουκρανίας ενισχυθούν.

NAE-5:

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η μακροοικονομική εικόνα και οι επιδόσεις των τραπεζικών συστημάτων της NAE-5 βελτιώθηκαν συνολικά. Πράγματι, η οικονομική ανάπτυξη ενισχύθηκε, ο πληθωρισμός επιβραδύνθηκε, το δημοσιονομικό έλλειμμα υποχώρησε, η εξωτερική προσαρμογή συνεχίστηκε, και η κερδοφορία του τραπεζικού τομέα ενισχύθηκε.

Το ΑΕΠ αυξήθηκε σε πραγματικούς όρους κατά 2,9%¹⁵⁶ σε ετήσια βάση κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους από 2,0%¹⁵⁷ σε ετήσια βάση την ίδια περίοδο το προηγούμενο έτος, παρά τη δημοσιονομική προσαρμογή (το δημοσιονομικό έλλειμμα σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση μειώθηκε στο 1,6%¹⁵⁸ του ΑΕΠ κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους από 2,8%¹⁵⁹ την ίδια περίοδο το προηγούμενο έτος. Στην αύξηση συνέβαλαν η ιδιωτική κατανάλωση και, σε μικρότερο βαθμό, οι επενδύσεις. Το ενισχυμένο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα, ως απόρροια, μεταξύ άλλων, της βελτίωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας και της μείωσης του

¹⁵⁵ Πρόβλεψη της Τράπεζας

¹⁵⁶ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.5" για το 1^ο τρίμηνο του 2015 και εκτίμηση της Τράπεζας για το 2^ο τρίμηνο του 2015), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.stat.gov.mk/pdf/2015/3.1.15.04.pdf>), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%2c4%2c5%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2c2015K1%2c2015K2%2635%3d6%2697%3d40%26sAreaId%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>). Για τη μετατροπή του ονομαστικού ΑΕΠ των ανωτέρω χωρών από τοπικό νόμισμα σε ευρώ χρησιμοποιήθηκε η μέση συναλλαγματική ισοτιμία των αντίστοιχων νομισμάτων με το ευρώ (Πηγή: REUTERS) κατά την ίδια περίοδο.

¹⁵⁷ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.5"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.stat.gov.mk/pdf/2014/3.1.14.04.pdf>), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%2c4%2c5%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2c2015K1%2c2015K2%2635%3d6%2697%3d40%26sAreaId%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>).

¹⁵⁸ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τα Υπουργεία Οικονομικών της Αλβανίας (http://www.financa.gov.al/files/userfiles/Programimi_Ekonomikofiskal/Raporte_dhe_Statistika_Fiskale_Mujore/Statistika_Fiskale_Mujore/2015/qershor/Fiscal_Statistics_January_-_June_2015_preliminary.pdf, σελ. 13), Βουλγαρίας (<http://www.minfin.bg/en/statistics/5>), ΠΓΔΜ (http://www.finance.gov.mk/files/u12/CG%20SRA%2031.07.2015_web.pdf), Ρουμανίας (<http://www.mfinante.ro/execbug.html?pagina=buletin>), Σερβίας (<http://www.mfin.gov.rs/pages/article.php?id=10623>, Πίνακας 3) και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (http://www.finance.gov.mk/files/u12/CG%20SRA%2031.12.2014_web.pdf), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreaId%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>).

¹⁵⁹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τα Υπουργεία Οικονομικών της Αλβανίας (http://www.financa.gov.al/files/userfiles/Programimi_Ekonomikofiskal/Raporte_dhe_Statistika_Fiskale_Mujore/Statistika_Fiskale_Mujore/2015/qershor/Fiscal_Statistics_January_-_June_2015_preliminary.pdf, σελ. 12), Βουλγαρίας (<http://www.minfin.bg/en/statistics/5>), ΠΓΔΜ (http://www.finance.gov.mk/files/u12/CG%20SRA%202008_2014%20series.pdf), Ρουμανίας (<http://www.mfinante.ro/execbug.html?pagina=buletin>), Σερβίας (<http://www.mfin.gov.rs/pages/article.php?id=10623>, Πίνακας 3) και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (http://www.finance.gov.mk/files/u12/CG%20SRA%202008_2014%20series.pdf), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreaId%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>).

πληθωρισμού (πτώση στο -0,6%¹⁶⁰ σε ετήσια βάση τον Ιούνιο από 0,3%¹⁶¹ τον ίδιο μήνα το προηγούμενο έτος) αύξησε την ιδιωτική κατανάλωση, ενώ μεγαλύτερη απορρόφηση των Ευρωπαϊκών κονδυλίων, κυρίως στη Ρουμανία και Βουλγαρία, ενίσχυσε τις επενδύσεις περαιτέρω.

Επιπρόσθετα, θετική εξέλιξη αποτελεί επιπλέον το γεγονός ότι η προσαρμογή των εξωτερικών ανισορροπιών, η οποία ξεκίνησε το 2009 με την παγκόσμια οικονομική και χρηματοοικονομική κρίση, συνεχίστηκε, με το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών να μειώνεται περαιτέρω στο πολυετές χαμηλό του 0,7%¹⁶² του ΑΕΠ σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση τον Ιούνιο από το 2,2%¹⁶³ του ΑΕΠ τον αντίστοιχο μήνα του προηγούμενου έτους και το 15% - 17% του ΑΕΠ την παραμονή της κατάρρευσης της Lehman Brothers, αντανακλώντας όχι μόνο την περιορισμένη εξωτερική χρηματοδότηση αλλά και τις ενισχυμένες εξαγωγές. Η ποιότητα χρηματοδότησης του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών παραμένει καλή, με τις άμεσες ξένες επενδύσεις (οι οποίες δεν παράγουν χρέος) να υπερκαλύπτουν το ελλειμματικό ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (περίπου κατά 330% το πρώτο εξάμηνο του έτους)¹⁶⁴.

Εν μέσω ενός ευνοϊκού λειτουργικού περιβάλλοντος, τα θεμελιώδη μεγέθη και οι επιδόσεις του τραπεζικού κλάδου των ΝΑΕ-5 βελτιώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Πράγματι, η κερδοφορία αυξήθηκε ραγδαία στα €1.576 εκατ. (σε

¹⁶⁰ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/prices.aspx?tab=tabs-5>, επιλογή "Annual changes of Consumer Price Index" για τον Ιούνιο του 2015), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/CPI_1.4_EN.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.stat.gov.mk/pdf/2015/4.1.15.53.pdf>), Ρουμανίας (<http://www.insse.ro/cms/en/content/consumer-price-index>), Σερβίας (<http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0303IND01%2635%3d6%2651%3d0000%262%3d201406%2c201506%266%3d3%26sAreald%3d0303%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

¹⁶¹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/prices.aspx?tab=tabs-5>, επιλογή "Annual changes of Consumer Price Index" για τον Ιούνιο του 2014), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/CPI_1.4_EN.xls), ΠΓΔΜ (http://www.stat.gov.mk/PrikaziSooopstenie_en.aspx?id=39&rbr=1426), Ρουμανίας (<http://www.insse.ro/cms/en/content/consumer-price-index>), Σερβίας (<http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0303IND01%2635%3d6%2651%3d0000%262%3d201406%2c201506%266%3d3%26sAreald%3d0303%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

¹⁶² Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=agregate_detaje&evb=agregate&cregtab_id=705&periudha_id=3), Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/01-s_bop_stan_pres_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (http://www.nbs.rs/internet/english/80/platni_bilans.html), επιλογή Balance of Payments – monthly, 2015 (BPM6)) και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (http://www.insse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreald%3d0902020102%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

¹⁶³ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=agregate_detaje&evb=agregate&cregtab_id=705&periudha_id=3), Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/01-s_bop_stan_pres_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (http://www.nbs.rs/internet/english/80/platni_bilans.html), επιλογή Archive\Balance of Payments – monthly (BPM6)\2014\Preview) και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, επιλογή "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (http://www.insse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreald%3d0902020102%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

¹⁶⁴ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα Βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=agregate_detaje&evb=agregate&cregtab_id=705&periudha_id=3), Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/01-s_bop_stan_pres_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (http://www.nbs.rs/internet/english/80/platni_bilans.html), επιλογή Balance of Payments – monthly, 2015 (BPM6)) και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, επιλογή "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=16C5679A8986CE4391D1F76413410999>), Ρουμανίας (http://www.insse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webrzs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreald%3d0902020102%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

ετησιοποιημένη βάση)¹⁶⁵ το πρώτο εξάμηνο του έτους έναντι €824 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση)¹⁶⁶ την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους, οδηγούμενη από χαμηλότερες προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, λόγω της μείωσης του δείκτη των προβληματικών δανείων προς τα συνολικά δάνεια (κυμαινόμενος μεταξύ 11,5%¹⁶⁷ στην ΠΓΔΜ και 22,8%¹⁶⁸ στη Σερβία τον Ιούνιο, και 11,8%¹⁶⁹ στη ΠΓΔΜ και 24,1%¹⁷⁰ στην Αλβανία κατά το προηγούμενο έτος). Επιπρόσθετα, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ενισχύθηκε σε υψηλά επίπεδα (κυμαινόμενος μεταξύ 16,0%¹⁷¹ στην Αλβανία και 22,3%¹⁷² στη Βουλγαρία τον Ιούνιο και 17,0%¹⁷³ στη Ρουμανία και 21,2%¹⁷⁴ στη Βουλγαρία, κατά το προηγούμενο έτος), προϋδεάζοντας για ισχυρή ανάκαμψη της δανειακής δραστηριότητας στο προσεχές μέλλον, δεδομένου του χαμηλού βαθμού χρηματοπιστωτικής διεύθυνσης στην περιοχή (το ποσοστό δανείων προς ΑΕΠ στη ΝΑΕ-5 κυμάνθηκε μεταξύ 31,2% και 59,2% τον Ιούνιο)¹⁷⁵, κυρίως στον τομέα των νοικοκυριών (το ποσοστό δανείων προς νοικοκυριά προς ΑΕΠ κυμάνθηκε μεταξύ 10,9% και 21,3% τον Ιούνιο)¹⁷⁶ και του επαρκούς δείκτη ρευστότητας (στη ΝΑΕ-5, ο μέσος όρος δανείων προς καταθέσεις επανήλθε, για πρώτη φορά στα τελευταία 8 έτη, κάτω από τα επίπεδα του 100%, στο τέλος του 2014)¹⁷⁷.

- ¹⁶⁵ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=380&periudha_id=3), Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_201506_a1_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=BF9EB19BE82C6F4288BBE28DE2C18163>), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Aggregate-Indicators-for-Credit-Institutions-3369.aspx> και εκτίμηση της Τράπεζας για τα κέρδη το 1^ο και το 2^ο τρίμηνο του 2015), Σερβίας (http://www.nbs.rs/internet/english/55/55_4/index.html), επιλογή Select statistical annex\Q1:2015\preview, φύλο A18e για το 1^ο τρίμηνο του 2015 and <http://www.nbs.rs/internet/english/80/index.html>, επιλογή Key Macroprudential Indicators\ROAE και εκτίμηση της Τράπεζας για το ενεργητικό το 2^ο τρίμηνο του 2015).
- ¹⁶⁶ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=380&periudha_id=3), Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_201406_a1_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=BF9EB19BE82C6F4288BBE28DE2C18163>), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Aggregate-Indicators-for-Credit-Institutions-3369.aspx> και εκτίμηση της Τράπεζας για τα κέρδη το 1^ο και το 2^ο τρίμηνο του 2014), Σερβίας (http://www.nbs.rs/export/sites/default/internet/english/55/55_4/quarter_report_1_14.pdf, σελ. 59 για το 1^ο τρίμηνο του 2014 και http://www.nbs.rs/export/sites/default/internet/latinica/55/55_4/kvartalni_izvestaj_11_14.pdf, σελ. 58 για το 2^ο τρίμηνο του 2014).
- ¹⁶⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=BF9EB19BE82C6F4288BBE28DE2C18163/Indicators> for the quality of the credit portfolio).
- ¹⁶⁸ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας (<http://www.nbs.rs/internet/english/80/index.html>), επιλογή Key Macroprudential Indicators\NPLs).
- ¹⁶⁹ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=BF9EB19BE82C6F4288BBE28DE2C18163/Indicators> for the quality of the credit portfolio).
- ¹⁷⁰ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=620&periudha_id=3), άθροισμα των υποκατηγοριών "Sub-standard, Doubtful and loss loans").
- ¹⁷¹ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=620&periudha_id=3), επιλογή "Capital adequacy ratio (in %)".
- ¹⁷² Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_201506_a3_a_en.xls).
- ¹⁷³ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Aggregate-Indicators-for-Credit-Institutions-3369.aspx>).
- ¹⁷⁴ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας (http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/bs_201406_a3_en.xls).
- ¹⁷⁵ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=480&periudha_id=1), άθροισμα των υποκατηγοριών "Other nonfinancial corporations και Other resident sectors"), Βουλγαρίας (http://stat.bnb.bg/bnb/dd/Loans_Non-financial_Corp.nsf/fsWebIndexEN), ΠΓΔΜ (http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFE7FC7D9F871A/2_Banks_and_Saving_Houses'_Loans), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (<http://www.nbs.rs/internet/english/80/index.html>), επιλογή Monetary Survey, άθροισμα των υποκατηγοριών "Households, Public enterprises and Companies") και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>), επιλογή "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFE7FC7D9F871A/2_Banks_and_Saving_Houses'_Loans), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreald%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>).
- ¹⁷⁶ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας (http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=aggregate_detalle&evb=aggregate&cregtab_id=480&periudha_id=1), υποκατηγορία "Other resident sectors), Βουλγαρίας (http://stat.bnb.bg/bnb/dd/Loans_Non-financial_Corp.nsf/fsWebIndexEN), ΠΓΔΜ (http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFE7FC7D9F871A/2_Banks_and_Saving_Houses'_Loans), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (<http://www.nbs.rs/internet/english/80/index.html>), επιλογή Monetary Survey, υποκατηγορία "Households") και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>), επιλογή "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFE7FC7D9F871A/2_Banks_and_Saving_Houses'_Loans), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzrs.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreald%3d0902020102%26dType%3dName%26Type%3dEnglish>).
- ¹⁷⁷ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Κεντρικές Τράπεζες της Αλβανίας

Η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να διατηρήσει τη δυναμική της κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, με την αρνητική επίδραση των καθαρών εξαγωγών στην ανάπτυξη, ως αποτέλεσμα των υψηλότερων εισαγωγών, να καλύπτεται από την υψηλότερη εγχώρια ζήτηση. Ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ προβλέπεται να κινηθεί πλησιέστερα στο δυνητικό ρυθμό ανάπτυξης του 3,1%, και να διαμορφωθεί στο 2,8%¹⁷⁸ το τρέχον έτος, έναντι 2,0%¹⁷⁹ το 2014. Η ισχυρή οικονομική ανάπτυξη κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, αναμένεται να υποστηρίξει τις πρόσφατες θετικές τάσεις στον πληθωρισμό, στο δημοσιονομικό ισοζύγιο, στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, και στην κερδοφορία του τραπεζικού κλάδου.

Παρόλα αυτά, υπάρχουν κίνδυνοι για τις θετικές προοπτικές της NAE-5, σε μακροοικονομικό επίπεδο, που προέρχεται από την ενίσχυση της πολιτικής αβεβαιότητας, ιδίως στη Βουλγαρία και Ρουμανία. Πράγματι, στη Βουλγαρία, η κυβέρνηση συνεργασίας είναι διαιρεμένη, με σαφείς ιδεολογικές διαφορές, που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις στην εφαρμογή πολιτικών, ενώ στη Ρουμανία, μια καθυστέρηση στο σχηματισμό νέας κυβέρνησης και/ή η προκήρυξη πρόωρων εκλογών (ένα έτος νωρίτερα του προγραμματισμένου), έπειτα από την αιφνίδια παραίτηση του Πρωθυπουργού Β. Πόντα και του Υπουργικού Συμβουλίου στις 4 Νοεμβρίου 2015, δεν μπορούν να αποκλειστούν.

3.23.4.4 Συνεχιζόμενες προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία

Η απόδοση της Τράπεζας επηρεάστηκε και εξακολουθεί να επηρεάζεται από τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη («ΝΑΕ») και εν γένει στο διεθνές περιβάλλον. Συγκεκριμένα, η παγκόσμια οικονομία έχασε έδαφος το πρώτο εξάμηνο του 2015, σε σύγκριση με το 2014, αντανακλώντας κυρίως την επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης σε κύριες ορισμένες αναδυόμενες οικονομίες όπως η Βραζιλία και η Ρωσία. Οι τελευταίες επλήγησαν, μεταξύ άλλων, από την πτώση των τιμών των εμπορευμάτων. Παράλληλα, η σταδιακή μεταστροφή της οικονομίας της Κίνας προς ένα περισσότερο βιώσιμο, και ταυτόχρονα, χαμηλότερο σε σύγκριση με το παρελθόν, ρυθμό ανάπτυξης συνεχίστηκε με αμείωτη ένταση. Συγκεκριμένα, η οικονομία της Κίνας αποδυναμώθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, με το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») να καταγράφει αύξηση 7,0% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο, από 7,2% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο το δεύτερο εξάμηνο του 2014¹⁸⁰. Επιπλέον, το πραγματικό ΑΕΠ στην οικονομία της Κίνας υποχώρησε ελαφρώς περαιτέρω το τρίτο τρίμηνο του 2015 σε 6,9% ετήσια βάση. Όσον αφορά τις ανεπτυγμένες οικονομίες, στις Ηνωμένες Πολιτείες («ΗΠΑ»), το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,8% σε εξαμηνιαία ετησιοποιημένη βάση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 από 3,8% το δεύτερο εξάμηνο του 2014¹⁸¹. Παροδικοί παράγοντες όπως οι ακραίες καιρικές συνθήκες και οι απεργίες σε λιμένες της Δυτικής Ακτής, καθώς και η μείωση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου, ειδικότερα στον τομέα της ενέργειας, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική δραστηριότητα. Ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης παρέμεινε μέτριος στο τρίτο τρίμηνο του 2015, με το πραγματικό ΑΕΠ στις ΗΠΑ να αυξάνεται κατά 1,5% (τριμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή) κυρίως λόγω της μεγάλης επιβράδυνσης στην συσσώρευση αποθεμάτων. Από την άλλη πλευρά, η ιδιωτική κατανάλωση συνέχισε να συνεισφέρει θετικά

http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=agregate_detalle&evb=agregate&cregtab_id=639&periudha_id=1, άθροισμα των υποκατηγοριών "Other nonfinancial corporations και Other resident sectors", Βουλγαρίας (http://stat.bnb.bg/bnb/dd/Loans_Non-financial_Corp.nsf/fsWebIndexEN), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFDFE7FC7D9F871A/1>, Deposits at Banks and Saving Houses), Ρουμανίας (<http://www.bnro.ro/Interactive-database-1107.aspx>), Σερβίας (<http://www.nbs.rs/internet/english/80/index.html>), επιλογή Balance Sheet of Banks, φύλο "Liabilities", άθροισμα υποκατηγοριών "Households, Public enterprises and Companies") και τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας (<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, επιλογή "Table 1.1"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (<http://www.nbrm.mk/?ItemID=3BF11AD15146204CBDFDFE7FC7D9F871A/1>, Deposits at Banks and Saving Houses), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (<http://webzr.stat.gov.rs/WebSite/Public/ReportResultView.aspx?rptKey=indId%3d0902020102IND01%266%3d1%262%3d2014K1%2c2014K2%2c2014K3%2c2014K4%2635%3d6%2697%3d40%26sAreaId%3d0902020102%26dType%3dName%26fType%3dEnglish>).

¹⁷⁸ Πρόβλεψη της Τράπεζας

¹⁷⁹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από τις Στατιστικές Υπηρεσίες της Αλβανίας

(<http://www.instat.gov.al/en/themes/national-accounts.aspx?tab=tabs-4>, φύλο "Table 1.5"), Βουλγαρίας (http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/data/timeseries/GDP_1.2.3_ESA_2010_en.xls), ΠΓΔΜ (http://www.stat.gov.mk/PrikaziSooopstenie_en.aspx?rbtxt=31), Ρουμανίας (http://www.inse.ro/cms/files/statistici/pib%20trim/PIB%20trimestrial%20%20ESA%202010%20engleza_Q2%202015%20-%20site.xls), Σερβίας (http://webzr.stat.gov.rs/WebSite/repository/documents/00/01/68/31/NR40_050-eng.pdf, σελ. 3).

¹⁸⁰ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από: National Bureau of Statistics of China, http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/201507/t20150716_1216024.html

¹⁸¹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από: Bureau of Economic Analysis, http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2015/pdf/gdp2q15_3rd.pdf, <http://www.bea.gov/iTable/iTable.cfm?ReqID=9&step=1#reqid=9&step=3&isuri=1&903=6>

στην ανάπτυξη, εν μέσω των βελτιούμενων συνθηκών στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί σε 5,1% το Σεπτέμβριο του 2015, από 5,9% το Σεπτέμβριο του 2014¹⁸².

Στην ευρωζώνη, η οικονομία συνέχισε να ανακάμπτει σταδιακά με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,8% σε εξαμηνιαία ετησιοποιημένη βάση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 από 1,0% το δεύτερο εξάμηνο του 2014¹⁸³ καθώς η εγχώρια ζήτηση ευνοήθηκε από τις χαμηλές τιμές πετρελαίου και τη βελτίωση των συνθηκών τραπεζικού δανεισμού, εν μέσω της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»). Στην Ιαπωνία, το πραγματικό ΑΕΠ, ύστερα από ένα ισχυρό πρώτο τρίμηνο, το οποίο οφειλόταν κατά κύριο λόγο σε μη επαναλαμβανόμενους παράγοντες όπως η συσσώρευση μεγάλου ύψους αποθεμάτων από τις επιχειρήσεις, συρρικνώθηκε κατά 1,2% σε τριμηνιαία εποχιακά προσαρμοζόμενη ετησιοποιημένη βάση το δεύτερο τρίμηνο του έτους, με την ιδιωτική κατανάλωση και τις εξαγωγές να καταγράφουν σημαντική μείωση¹⁸⁴.

Για το σύνολο του 2015, το παγκόσμιο πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται να καταγράψει ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του 3,0% σε ετήσια βάση, από 3,3% σε ετήσια βάση το 2014 (Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Προβλέψεις Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), Σεπτέμβριος 2015¹⁸⁵). Η πρόβλεψη αυτή είναι πιθανόν να μεταβληθεί εξαιτίας ενδεχόμενων αρνητικών οικονομικών και πολιτικών εξελίξεων, όπως μία περισσότερο απότομη, από το αναμενόμενο, επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας εν μέσω της υψηλής μεταβλητότητας, από τα μέσα Ιουνίου 2015 στην εγχώρια αγορά κεφαλαίου. Παράλληλα, αυστηρότερες χρηματοοικονομικές συνθήκες σε περίπτωση που η Fed προβεί σε πιο επιθετική, μη αναμενόμενη αύξηση των επιτοκίων πιο επιθετικά, σε σύγκριση με τις προσδοκίες των αγορών, ενδέχεται να οδηγήσει στην αύξηση των ασφάλιστρων κινδύνου μίας σειράς αξιογράφων, προκαλώντας με αυτό τον τρόπο αυξημένη μεταβλητότητα στις διεθνείς χρηματαγορές. Σε μία τέτοια περίπτωση, οι αναδυόμενες οικονομίες, και κυρίως όσες καταγράφουν σημαντικές εξωτερικές μακροοικονομικές ανισορροπίες, καθίστανται ιδιαίτερα ευάλωτες, καθώς ενδέχεται να αντιμετωπίσουν μία απότομη αναστροφή των κεφαλαιακών ροών. Στην ευρωζώνη η οικονομική δραστηριότητα συνεχίζει να επιβαρύνεται από δομικά προβλήματα όπως το υψηλό ποσοστό ανεργίας (10,8% το Σεπτέμβριο του 2015¹⁸⁶), και τα αυξημένα επίπεδα ιδιωτικού και δημόσιου χρέους (92,2% του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2015¹⁸⁷). Επομένως, οι αυξημένες πιθανότητες πραγματοποίησης ενός ακραίου γεωπολιτικού ή/και πολιτικού γεγονότος ενδέχεται να επηρέαζαν άμεσα αρνητικά την επιχειρηματική και καταναλωτική εμπιστοσύνη και να εκτροχιάζαν την εύθραυστη ανάπτυξη της οικονομίας της ευρωζώνης. Τέλος, πιθανή περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη διένεξη μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας, καθώς και στη Μέση Ανατολή αποτελούν επιπλέον καθοδικούς κινδύνους για την παγκόσμια ανάπτυξη.

Οι συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές παρέμειναν ευνοϊκές κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, καθώς οι εξαιρετικά ευνοϊκές νομισματικές πολιτικές, κυρίως εκ μέρους της ΕΚΤ και της Κεντρικής Τράπεζας της Ιαπωνίας («ΚΤΙ»), υποστήριξαν τη διάθεση ανάληψης κινδύνου από τους επενδυτές. Οι τιμές των μετοχών στις ανεπτυγμένες οικονομίες σημείωσαν σημαντική άνοδο, κυρίως στην Ευρωζώνη και την Ιαπωνία (Δείκτης Eurostoxx50: +8,8%, Δείκτης Nikkei225: +16,0%)¹⁸⁸, κατά το αντίστοιχο χρονικό διάστημα. Στη συνέχεια όμως, οι αυξημένες ανησυχίες για το ρυθμό ανάπτυξης των αναδυόμενων οικονομιών, καθώς και οι σημαντικές απώλειες, οι οποίες άρχισαν να εκδηλώνονται στην εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά της Κίνας από τα μέσα του Ιουνίου του 2015, επηρέασαν αρνητικά το επενδυτικό κλίμα και την μεταβλητότητα της χρηματιστηριακής αγοράς. Ως αποτέλεσμα, οι κύριες χρηματιστηριακές αγορές είχαν, εν πολλοίς διαγράψει τα προαναφερθέν κέρδη τους έως το Σεπτέμβριο του 2015 (Δείκτης Eurostoxx50: -1,5%, Δείκτης Nikkei225: -0,4%, Δείκτης S&P500: -6,7% για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2014 – 30 Σεπτεμβρίου 2015)¹⁸⁹. Παρόλα αυτά, οι τιμές των μετοχών διεθνώς κινήθηκαν εκ νέου ανοδικά τον Οκτώβριο 2015, ανακτώντας εν πολλοίς τις απώλειες που είχαν καταγράψει το διάστημα μεταξύ

¹⁸² Δημοσιευμένα στοιχεία από: US Bureau of Labor Statistics, <http://www.bls.gov/news.release/empsit.a.htm>

¹⁸³ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία από: Eurostat, <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6980288/2-08092015-AP-EN.pdf/0f304d15-38ab-4ec3-a972-d0aa2ce0baf8>, <http://ec.europa.eu/eurostat/data/database>

¹⁸⁴ Δημοσιευμένα στοιχεία από: Cabinet Office of Japan,

http://www.esri.cao.go.jp/en/sna/data/sokuhou/files/2015/qe152_2/gdemenua.html,

http://www.esri.cao.go.jp/ip/sna/data/data_list/sokuhou/files/2015/qe152_2/_icsFiles/fieldfile/2015/09/04/gaku-ik1522.csv

¹⁸⁵ Δημοσιευμένα στοιχεία από OECD,

<http://www.oecd.org/eco/outlook/Interim%20EO%20handout%20Sep%202015.pdf>

¹⁸⁶ Δημοσιευμένα στοιχεία από Eurostat, <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6976371/3-01092015-AP-EN.pdf/bf970f57-6481-42be-a689-33fd455fa932>

¹⁸⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία από Eurostat, <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6923259/2-22072015-AP-EN.pdf/bf173a0e-0eba-4ab9-878c-6db8d1f6452b>

¹⁸⁸ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg

¹⁸⁹ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg

μέσα Αυγούστου- τέλη Σεπτεμβρίου 2015, καθώς υποχώρησαν οι ανησυχίες για μια απότομη επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας, ενώ το ενδεχόμενο επέκτασης της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ υποστήριξε την ανάληψη κινδύνου.

Οι ονομαστικές αποδόσεις των μακροπρόθεσμων κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού (10-ετές κρατικό ομόλογο ΗΠΑ κατά 18 μονάδες βάσης σε 2,35%, 10-ετές κρατικό ομόλογο Γερμανίας κατά 22 μονάδες βάσης σε 0,76%)¹⁹⁰, εν μέσω όμως υψηλής μεταβλητότητας, αντανακλώντας τις αυξημένες προσδοκίες για την έναρξη ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed), και τη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας της ευρωζώνης. Στη συνέχεια όμως, και συγκεκριμένα κατά το διάστημα Ιούλιος-Σεπτέμβριος 2015, οι ονομαστικές αποδόσεις των μακροπρόθεσμων κρατικών ομολόγων υποχώρησαν και διαμορφώθηκαν σε 2,04% (ΗΠΑ) και σε 0,59% (Γερμανία)¹⁹¹ λόγω της επιδείνωσης των προοπτικών της παγκόσμιας ανάπτυξης, και της εκ νέου υποχώρησης των τιμών του πετρελαίου, η οποία αναθέρμανε τις αποπληθωριστικές ανησυχίες και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού. Παρόλα αυτά, η αναμενόμενη απόκλιση της νομισματικής πολιτικής μεταξύ της Fed και της ΕΚΤ οδήγησε τις αποδόσεις των 10-ετών κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ υψηλότερα σε 2,14%, ενώ η απόδοση του 10-ετούς κρατικού ομολόγου της Γερμανίας υποχώρησε περαιτέρω σε 0,52% μέχρι τα τέλη-Οκτωβρίου¹⁹². Οι διαφορές των αποδόσεων μεταξύ των 10-ετών κρατικών ομολόγων των χωρών της περιφέρειας της ζώνης του ευρώ (Ιταλία, Ισπανία) και της Γερμανίας, διευρύνθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Παρολαυτά, η αυξημένη αβεβαιότητα λόγω των εξελίξεων στην Ελλάδα κατά την περίοδο τέλη Ιουνίου-αρχές Ιουλίου του 2015 είχε περιορισμένη και προσωρινή μόνο επίδραση, καθώς η ευνοϊκή κατεύθυνση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ συνέχισε να λειτουργεί υποστηρικτικά. Επιπροσθέτως, τα περιθώρια των αποδόσεων των 10-ετών κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Ισπανίας υποχώρησαν περίπου κατά 60 μονάδες βάσης και 40 μονάδες βάσης, αντίστοιχα, για την περίοδο 30 Ιουνίου 2015 – 30 Οκτωβρίου 2015 λόγω των αυξημένων προσδοκιών για επιπλέον μέτρα επεκτατικής νομισματικής πολιτικής από την ΕΚΤ¹⁹³.

Η ΕΚΤ αποφάσισε να διευρύνει στις αρχές του 2015 το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων εν μέσω αυξημένων αποπληθωριστικών πιέσεων, συμπεριλαμβάνοντας ομόλογα (σε ευρώ) εκδοθέντα από κεντρικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και Ευρωπαϊκούς οργανισμούς της ζώνης του ευρώ. Σύμφωνα με το διευρυμένο πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων, η ΕΚΤ έχει αγοράσει, αρχής γενομένης από το Μάρτιο του 2015, €60 δισ. ομόλογα του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα ανά μήνα¹⁹⁴, με τη διάρκεια του προγράμματος και τη δέσμευση της να συνεχίσει τις εν λόγω αγορές να εκτείνεται τουλάχιστον έως το Σεπτέμβριο του 2016. Παράλληλα, η ΕΚΤ διατηρεί, από το Σεπτέμβριο του 2014, αμετάβλητα σε ιστορικά χαμηλά τόσο το βασικό επιτόκιο αναχρηματοδότησης στο 0,05%, όσο και το επιτόκιο αποδοχής καταθέσεων στο -0,2%, ενώ παραμένει έτοιμη να επεκτείνει περαιτέρω τη νομισματική πολιτική της, σε περίπτωση που οι χρηματοδοτικές συνθήκες της οικονομίας της ευρωζώνης επιδεινωθούν. Πράγματι, στη συνεδρίαση του Οκτωβρίου 2015¹⁹⁵, το Διοικητικό Συμβούλιο υπογράμμισε πως τα μέτρα νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ θα επανεξεταστούν στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου 2015, με τις αγορές να προσδίδουν αυξημένη πιθανότητα στο ενδεχόμενο η ΕΚΤ να επεκτείνει χρονικά ή/και να αυξήσει το μηνιαίο ρυθμό αγορών του διευρυμένου προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων (το «Πρόγραμμα Αγοράς Περιουσιακών Στοιχείων»). Η περαιτέρω μείωση του επιτοκίου αποδοχής καταθέσεων παραμένει επίσης μία πιθανή επιλογή νομισματικής πολιτικής.

Στις ΗΠΑ, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ («Fed»), μετέβαλλε σταδιακά τη στάση της κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 υιοθετώντας μια περισσότερο ευέλικτη – και συνδεδεμένη με την πορεία των οικονομικών στοιχείων – προσέγγιση αναφορικά με τον χρονικό ορίζοντα της αύξησης των επιτοκίων. Συγκεκριμένα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ αναμένεται να προχωρήσει σε αύξηση του εύρους στόχου του επιτοκίου των ομοσπονδιακών κεφαλαίων (τρέχον εύρος 0,0%-0,25%) όταν αποκτήσει εύλογη βεβαιότητα πως ο πληθωρισμός θα επιστρέψει στο στόχο του 2,0% και η αγορά εργασίας στις ΗΠΑ δείξει σημάδια βελτίωσης¹⁹⁶. Έχοντας αναφέρει τα παραπάνω, η πρώτη αύξηση των επιτοκίων από το μηδέν είναι πιθανή το Δεκέμβριο του 2015 εάν και εφόσον η αβεβαιότητα σχετικά με το ρυθμό επιβράδυνσης της παγκόσμιας οικονομίας υποχωρήσει περαιτέρω και η αγορά εργασίας στις ΗΠΑ συνεχίσει να βελτιώνεται με ικανοποιητικούς ρυθμούς. Τέλος, η Κεντρική Τράπεζα

¹⁹⁰Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg

¹⁹¹Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg, Τιμές κλεισίματος 25/09/2015

¹⁹² Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg, Τιμές κλεισίματος 30/10/2015

¹⁹³ Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, Πηγή Δεδομένων: Bloomberg

¹⁹⁴Δημοσιευμένα στοιχεία από Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150122_1.en.html
<https://www.ecb.europa.eu/stats/monetary/rates/html/index.en.html>

¹⁹⁵ Δημοσιευμένα στοιχεία από Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
<https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2015/html/is151022.en.html>

¹⁹⁶Δημοσιευμένα στοιχεία από Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ,
<http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20150318a.htm>

της Ιαπωνίας συνέχισε την πολιτική επιθετικής επέκτασης του ισολογισμού της κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, κυρίως μέσω της αγοράς Ιαπωνικών κρατικών ομολόγων κατά 80 τρισ. Γιεν σε ετήσια βάση¹⁹⁷, ώστε να επιτύχει το στόχο της για πληθωρισμό της τάξης του 2,0% σε ετήσια βάση κατά τη διάρκεια του δημοσιονομικού έτους 2016.

3.23.5 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα¹⁹⁸

Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα

Τον Σεπτέμβριο του 2015, ημερομηνία με την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση από την Τράπεζα της Ελλάδος, λειτουργούσαν 40 πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, εκ των οποίων 8 ελληνικές εμπορικές τράπεζες και 10 συνεταιριστικές τράπεζες, 21 υποκαταστήματα αλλοδαπών τραπεζών (συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων της HSBC και RBS), καθώς και ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος¹⁹⁹).

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 όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα 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 την τρέχουσα περίοδο υπάρχουν πέντε τράπεζες στις οποίες συμμετέχουν το Ελληνικό Δημόσιο (και μέσω δημοσίων πόρων) και το ΤΧΣ δυνάμει του Σχεδίου Ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης του Ν. 3864/2010, αντίστοιχα : Τράπεζα Αττικής, Eurobank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Τράπεζα Πειραιώς και Alpha Bank.

Από το έτος 2012, ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει υποστεί σημαντική ενοποίηση. Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε το υγιές τμήμα της ΑΤΕ Bank, η οποία, κατόπιν εξυγίανσής της, ελεγχόταν από το Ελληνικό Δημόσιο (Πηγή: δελτίο τύπου της Τράπεζας Πειραιώς την 27 Ιουλίου 2012). Το 2013, η Alpha Bank απέκτησε την Εμπορική Τράπεζα από την Crédit Agricole (Πηγή: Alpha Bank, δελτίο τύπου την 17 Οκτωβρίου 2012), και το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε το 99,08% των μετοχών της Γενικής Τράπεζας από τη Societe Generale (Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς, δελτία τύπου την 14 Δεκεμβρίου 2012 και 1 Μαρτίου, 2013). Τον Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επίσης όλες τις ελληνικές καταθέσεις, τα δάνεια και τα υποκαταστήματα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyrgus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και των καταθέσεων των ελληνικών θυγατρικών τους (leasing, factoring και της Τράπεζας Επενδύσεων στην Ελλάδα («IBG»)) (Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς, δελτίο τύπου την 26 Μαρτίου 2013). Τον Απρίλιο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε πλήρως τη Millennium Bank (Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς, δελτίο τύπου την 22 Απριλίου 2013) και η Banco Comercial Portugues («BCP») συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς. Τον Ιούλιο του 2013, η Eurobank απέκτησε το 100% των νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και το 100% της νέας Proton Bank (Πηγή: Eurobank, δελτίο τύπου την 15 Ιουλίου 2013). Τον Ιούλιο του 2013, η Τράπεζα απέκτησε τα υγιή τμήματα της First Business Bank και Probank. Τον Δεκέμβριο του 2013, η Alpha Bank ανέλαβε τις καταθέσεις τριών συνεταιριστικών τραπεζών, συγκεκριμένα, των συνεταιριστικών τραπεζών της Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας (Πηγή: Alpha Bank, δελτίο τύπου την 8 Δεκεμβρίου 2013). Τον Μάιο του 2014 η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε τη θυγατρική της Geniki Bank S.A. (Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς δελτίο τύπου στις 30 Μαΐου 2014). Τέλος, τον Απρίλιο του 2015, η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε το υγιές ενεργητικό της Πανελληνίας Τράπεζας (Πηγή: δελτίο τύπου της Τράπεζας Πειραιώς την 17 Απριλίου 2015).

¹⁹⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία από Κεντρική Τράπεζα της Ιαπωνίας, http://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2015/k150915a.pdf

¹⁹⁸ 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.

¹⁹⁹ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx>.

Αλλοδαπές τράπεζες

Την 30 Σεπτεμβρίου του 2015, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, είχαν παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά 21 αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα. Τον Μάρτιο του 2013, ύστερα από τη συμφωνία της Τράπεζας Πειραιώς για την εξαγορά των δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, τα αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα στην χώρα μειώνονται περαιτέρω. 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 στην Ελλάδα, 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 αδειοδοτούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτές οι επιχειρήσεις ανταγωνίζονται ευθέως τις γενικές τράπεζες στον τομέα της καταναλωτικής πίστης.

3.23.6 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 βεληνεκούς.

3.24 Σημαντικές συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Τράπεζα ούτε οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 10 Ιουλίου 2013 με το ΤΧΣ (βλ. ενότητα 3.23.3 «-Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Πνευματική Ιδιοκτησία, συμβάσεις και διαδικασίες κατασκευής

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας και του Ομίλου καθώς και η κερδοφορία τους δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, ή άδειες χρήσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες διαδικασίες κατασκευής.

3.25 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2012-2014 καθώς και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015, 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.

Περιγραφή των δραστηριοτήτων της Finansbank καθώς και τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της για τις χρήσεις του 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 αναφέρονται στην ενότητα 3.8.4 «Τραπεζικές Δραστηριότητες στο εξωτερικό – Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία – Όμιλος Finansbank».

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank την 30 Σεπτεμβρίου 2015, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη	
Dr. Ömer A. Aras	Πρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου
Sinan Şahinbaş	Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος
Temel Güzeloğlu	Μέλος – Γενικός Διευθυντής
Μη εκτελεστικά Μέλη	
Παύλος Μυλωνάς	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Ιωάννης Βαγιονίτης	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Μέλος
Χρήστος Αλέξης Κομνηνός	Μέλος
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος
Prof. Dr. Mustafa Aysan	Μέλος
Mustafa Hamdi Gürtin	Μέλος
Ali Teoman Kerman	Μέλος και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για περίοδο τριών ετών η δε επανεκλογή τους δεν απαγορεύεται. Σημειώνεται ότι ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ενώ ο κ. Κουτσουδάκης και ο κ. Βαγιονίτης είναι βοηθοί Γενικοί Διευθυντές.

3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού

3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή

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

- Η ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 στην οποία περιλαμβάνονται οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2012 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: <https://www.nbg.gr/greek/the-group/investor-relations/financial->

[information/annual-interim-financial-statements/Documents/Ετήσιες%20και%20Ενδιάμεσες%20Οικονομικές%20Καταστάσεις/Financial%20Report%20NBG%20GROUP-BANK%2031%2012%202012_GR.pdf](http://www.nbg.gr/greek/the-group/investor-relations/financial-information/annual-interim-financial-statements/Documents/Ετήσιες%20και%20Ενδιάμεσες%20Οικονομικές%20Καταστάσεις/Financial%20Report%20NBG%20GROUP-BANK%2031%2012%202012_GR.pdf).

- Η ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 στην οποία περιλαμβάνονται οι δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2013 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 https://www.nbg.gr/greek/the-group/investor-relations/financial-information/annual-interim-financial-statements/Documents/Ετήσιες%20και%20Ενδιάμεσες%20Οικονομικές%20Καταστάσεις/GR+Financials+Dec+2013_f inal+document.pdf
- Η ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 στην οποία περιλαμβάνονται οι δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2014 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: <https://www.nbg.gr/greek/the-group/investor-relations/financial-information/annual-interim-financial-statements/Documents/Ετήσιες%20και%20Ενδιάμεσες%20Οικονομικές%20Καταστάσεις/FS%2031-12-2014%20GR.pdf>. Οι δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 30 Ιουνίου 2015 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Λ.Π. 34 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/>

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

3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι, 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Επικυρωμένο Αντίγραφο του Πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 17 Νοεμβρίου 2015.
- Επικυρωμένο Αντίγραφο του Πρακτικού της από 17 Νοεμβρίου 2015 Ιδιαίτερης Συνελεύσεως του Προνομιούχου μετόχου Bank of New York Mellon και θεματοφύλακα των μετοχών ΠΑΨ.
- Επικυρωμένο Αντίγραφο του Πρακτικού της από 17 Νοεμβρίου 2015 Ιδιαίτερης Συνελεύσεως του Προνομιούχου μετόχου Ελληνικού Δημοσίου.
- Απόσπασμα του πρακτικού της από 19 Νοεμβρίου 2015 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που αφορά τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών.
- Η Κ-2-120056/24.11.2015 του Υφυπουργού Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων, με την οποία εγκρίθηκε και καταχωρήθηκε η τροποποίηση του άρ.4 του Καταστατικού της Τράπεζας.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2013 και της 31 Δεκεμβρίου 2012 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 δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2014 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 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας της περιόδου από

1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Τακτικού Ορκωτού 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/>

- Οι δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015 που συντάχθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 34, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών (βλ. ενότητα 3.10 «*Οργανωτική διάρθρωση*») που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2013-2014 εκτός των παρακάτω εταιρειών:
 - ο Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ, FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση Α.Ε., Profinance Α.Ε., Revolver APC Limited (Special Purpose Entity) και Revolver 2008 - 1 Plc (Special Purpose Entity) όπου είναι σε διαδικασία εκκαθάρισης, και.
 - ο Εθνικής Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε. όπου έχουν υποβληθεί ηλεκτρονικά στο ΓΕΜΗ και εκκρεμεί η ανακοίνωσή τους και της NBG Management Services Ltd δεν έχουν δημοσιευθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

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 Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος θα είναι σε θέση να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα και ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του 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 2015.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2015 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου	30 Σεπτεμβρίου 2015	
	Όπως δημοσιεύθηκαν	Όπως αναμορφώθηκαν ώστε να συμπεριλάβουν το ποσό της Συνολικής Αύξησης
A. ΧΡΕΟΣ	<i>(ποσά σε € εκατ.)*</i>	
A1. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	28.901	28.901
Λουτοί πιστωτικοί τίτλοι	789	789
Λουτές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.700	1.700
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως και Ευρωσύστημα	3.267	3.267
Υποχρεώσεις προς το Ευρωσύστημα	23.145	23.145
A2. Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	6.808	6.083
Καλυμμένες ομολογίες	811	811
Λουτοί πιστωτικοί τίτλοι ⁽¹⁾	2.094	1.388
Λουτές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	565	565
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικο ⁽¹⁾	19	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένου του Ευρωσυστήματος	819	819
Υποχρεώσεις προς το Ευρωσύστημα	2.500	2.500
Σύνολο χρέους (A1+A2)	35.709	34.984
B. Ίδια Κεφάλαια Ομίλου		
Μετοχικό Κεφάλαιο ⁽³⁾	2.414	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ⁽³⁾	14.060	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	-
Λουτά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	(9.930)	-
Ίδια Κεφάλαια μετόχων Τράπεζας⁽²⁾	6.544	10.829
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	724	724
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽¹⁾	82	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών	7.350	11.553

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

(1) Στα ποσά περιλαμβάνονται τίτλοι που είχαν συμπεριληφθεί στην Προσφορά για Διαχείριση Στοιχείων Παθητικού με την παραδοχή ότι το σύνολό τους θα μετατραπεί σε ίδια κεφάλαια μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης.

(2) Έχει ληφθεί υπόψη το συνολικό ποσό της Συνολικής Αύξησης ύψους €4.482 εκατ. συμπεριλαμβανομένων τυχών Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

(3) Περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές, τις Εξαγοράσιμες Προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και τις Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθαν σε €7.350 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €35.709 εκατ.

Επιπλέον, στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς το Ευρωσύστημα ύψους €27,6 δισ. και οι οποίες εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία. Η ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων παρατίθενται Σημείωση 12δ των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Αναφορικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες και την κεφαλαιακή επάρκεια βλ. ενότητες 3.23.4 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα - Πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις» και 3.12.6 «Κεφαλαιακή επάρκεια», αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις Ομίλου (ποσά σε € εκατ.)		30 Σεπτεμβρίου 2015	
		Όπως δημοσιεύθηκαν	Όπως αναμορφώθηκαν
I	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	1.551	
II	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.180	
III	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	15.916	
IV	Χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.903	
V	Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V=I+II+III+IV)	23.550	27.015⁽¹⁾
VI	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	29.731	29.731
VI I	Ομολογιακά δάνεια και δανειακές υποχρεώσεις	5.959	5.253 ⁽²⁾
VI II	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	19	_(2)
IX	Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (IX = VI+VII+VIII)	35.709	34.984
X	Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (X = V-VI-IX)	(12.159)	(7.969)

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

(1) Περιλαμβάνονται τα ποσά σε μετρητά από τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα και τη Διεθνή Προσφορά και τα ομόλογα ESM που θα λάβει η Τράπεζα από το ΤΧΣ για τις Νέες Μετοχές και τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες που θα εκδοθούν υπέρ του ΤΧΣ.

(2) Τα ποσά εμφανίζονται μειωμένα μετά από την ανταλλαγή των κυρίων μη εξασφαλισμένων τίτλων και των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με κοινές μετοχές.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €23.550 εκατ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €35.709 εκατ. Ως εκ τούτου, οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανερχόταν την 30 Ιουνίου 2015 σε €12.159 εκατ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό €25,6 δισ. που αφορά σε υποχρεώσεις προς το Ευρωσύστημα και εξασφαλίζονται με δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην Σημείωση 12δ «Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού» των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.7.5. «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης».

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στα ίδια κεφάλαια και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο όπου περιλαμβάνεται και η παρούσα Συνολική Αύξηση (βλ. ενότητα 3.2.1.4 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»).

4.1.3 Λόγοι της Συνολικής Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Η Συνολική Αύξηση είναι μέρος μιας σειράς κεφαλαιακών δράσεων οι οποίες πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της εφαρμογής του Σχεδίου Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan) της Τράπεζας, όπου τα καθαρά συνολικά έσοδα που θα προκύψουν, θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας υπό το Δυσμενές Σενάριο ύψους €4.482 εκατ. όπως προσδιορίστηκαν από την Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και κατά συνέπεια να ενισχυθούν τα κεφάλαια CET1 της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία να ενημερώνει το Χ.Α. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ιστοσελίδας της ΕΧΑΕ, της Τράπεζας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Τράπεζα δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Σημειώνεται ότι την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ήταν 9,6%. Λαμβάνοντας υπόψη τη Συνολική Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €4.482 εκατ., ο εν λόγω δείκτης θα διαμορφωθεί σε 16,6%.

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 μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

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

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρεία με την επωνυμία Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (η «ΕΛΚΑΤ») 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 ΕΛΚΑΤ.
- 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 δικαιώματα του ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010 και της Σύμβασης Πλαίσιο Συνεργασίας και 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 σχηματίσθηκαν 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 μετά την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών, το οποίο ποσό δύναται να υπολογίζεται επί τη βάσει σταθερού ποσού Δολαρίων ΗΠΑ και το οποίο η Τράπεζα δύναται να καταβάλλει σε Δολάρια ΗΠΑ («Ποσό Εκκαθάρισης ΠΑΨ»).

- Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται άνευ δικαιώματος ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του νόμου.

- Η έγκριση της καταβολής Μερισματος ΠΑΨ προς τις Προνομιούχες Μετοχές πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας από τα κεφάλαια που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 κατά την τρέχουσα χρήση στους μετόχους της Τράπεζας. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στα 8 και 9, του εδαφίου μζ της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, δεν πραγματοποιείται καταβολή Μερισματος ΠΑΨ στους Προνομιούχους Μετόχους, εφόσον είτε το άθροισμα των ήδη διανεμηθέντων ή των εγκεκριμένων προς διανομή ποσών (i) μερίσματος προς τους Προνομιούχους Μετόχους, και (ii) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις Μερισματος κατά το τρέχον οικονομικό έτος υπερβαίνει τα Διανεμητέα Κεφάλαια του 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.
 - Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 εφόσον η Τράπεζα ή οιαδήποτε θυγατρική πραγματοποιεί καταβολή ποσών (πλην της δωρεάν διανομής μετοχών ή άλλων Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις, η Τράπεζα υποχρεούται στην καταβολή ποσού Μερισματος ΠΑΨ (κατ' αναλογία του ποσού που καταβάλλεται για Συντρέχουσες Απαιτήσεις) για την χρονική περίοδο, για την οποία πραγματοποιήθηκε η εν λόγω καταβολή προς Συντρέχουσες Απαιτήσεις.
 - Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, η Τράπεζα υποχρεούται στην καταβολή του συνολικού ποσού Μερισματος ΠΑΨ, εφόσον η Τράπεζα ή θυγατρική της Τράπεζας προέβη στην εξόφληση Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη (συμπεριλαμβανομένων αποκτήσεων ιδίων μετοχών ή Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη). Η καταβολή του συνολικού ποσού Μερισματος ΠΑΨ πραγματοποιείται κατά την αμέσως επόμενη Ημερομηνία Καταβολής Μερισματος ΠΑΨ, η οποία συμπίπτει ή έπεται της ημερομηνίας κατά την οποία η Τράπεζα ή οιαδήποτε θυγατρική της Τράπεζας προέβη στην εξόφληση κατά τα ανωτέρω. Η Τράπεζα, ωστόσο, δεν υποχρεούται σε καταβολή Μερισματος ΠΑΨ, εφόσον (i) η εν λόγω εξόφληση Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη από την Τράπεζα ή την θυγατρική της πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 Κ.Ν. 2190/1920 και (ii) κατόπιν της εν λόγω αποκτήσεως ο συντελεστής φερεγγυότητας της Τράπεζας τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση όσο και ο συντελεστής των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού ικανοποιούν τα εκάστοτε απαιτούμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος κατ' εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας (συμπεριλαμβανομένων των Πράξεων Διοικητή και Εγκυκλίων της Τράπεζας της Ελλάδος) όρια.
 - Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 η Τράπεζα καταβάλει προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο τα Πρόσθετα Ποσά Λόγω Παρακράτησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο
 - 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' οιαδήποτε 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.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων

οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε, υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Οι νέες προνομιούχες μετοχές δύνανται να εξαγοραστούν από την Τράπεζα στην τιμή διάθεσης, μετά την πάροδο πέντε ετών ή και σε προγενέστερο χρόνο, με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Στην περίπτωση παρόδου της πενταετίας και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας για την επαναγορά των προνομιούχων μετοχών, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο προβλεπόμενο στην παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 ετήσιου δικαιώματος σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

- 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 που αντιπροσωπεύουν το 1/20 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα θα πρέπει να δημοσιοποιούνται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν.2190/1920, 7 τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Ενόσω οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από

αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, 13 ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί στους μετόχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στις ως άνω ενέργειες αν το περιεχόμενο της σχετικής αίτησης έρχεται σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

2. 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.
 3. 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.
 4. 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.
 5. 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.
 6. 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.
 7. 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.
 8. 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.

Δικαιώματα του ΤΧΣ

Βλ. ενότητα 3.23.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας – Δικαιώματα ΤΧΣ».

Πέραν των δικαιωμάτων που το ΤΧΣ κατέχει με βάση το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει δυνάμει της Σύμβασης Πλαίσιο Συνεργασίας, το ΤΧΣ, για όσο χρόνο κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έχει επιπλέον τα δικαιώματα που αναφέρονται στο άρθρο 3 της Σύμβασης Πλαίσιο Συνεργασίας, μεταξύ των οποίων και τα ακόλουθα:

- ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ συμμετέχει στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, δηλαδή στις Επιτροπές Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αποδοχών, Υποψηφιοτήτων,
- Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ δύναται να ζητά εγγράφως τη σύγκληση των επιτροπών εντός των επόμενων 7 ημερών από την έγγραφη αίτησή του. Εάν ο Πρόεδρος της επιτροπής δεν προβεί στη σύγκληση της συνεδρίασης εντός της ως άνω προθεσμίας ή δεν συμπεριλάβει τα προαθθέντα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τότε ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ θα δύναται να συγκαλέσει την επιτροπή εντός 5 ημερών από τη λήξη της ως άνω προθεσμίας,
- ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ δύναται να ζητά την προσθήκη θεμάτων ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει,
- ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ δύναται να ζητά την προσθήκη θεμάτων ημερήσιας διάταξης σε Γενική Συνέλευση που συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας,
- το ΤΧΣ διατυπώνει την προηγούμενη σύμφωνη γνώμη του αναφορικά με έναν αριθμό θεμάτων που χαρακτηρίζονται ως ουσιώδη, μεταξύ των οποίων: (α) το σχέδιο αναδιάρθρωσης και οποιοσδήποτε τροποποιήσεις αυτού, (β) η πολιτική συνδεδεμένων οφειλετών (connected borrowers) και τυχόν τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις ή παρεκκλίσεις από αυτή, (γ) σημαντικές σε αξία συναλλαγές και εταιρικοί μετασχηματισμοί καθώς και (δ) ο διορισμός των τακτικών ελεγκτών της Τράπεζας,
- το ΤΧΣ δύναται να προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και να εισηγείται προτάσεις για την καλύτερη λειτουργία του.

Επιπροσθέτως, η Τράπεζα πρέπει να λαμβάνει προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για κάθε σημαντικό θέμα, που προβλέπεται από τη Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, το νόμο ή το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία του πιστωτικού ιδρύματος.

Εάν διαπιστωθεί, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του έτους 2014 ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, τότε το ΤΧΣ παρέχει προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει στο πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, και μετά από απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, το τελευταίο θα ασκεί χωρίς περιορισμό τα δικαιώματα ψήφου στην Γενική Συνέλευση της Τράπεζας σύμφωνα και με το άρθρο 7α παρ. 2 του Ν. 3864/2010.

Το αναλυτικό κείμενο του RFA είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ www.hfsf.gr.

Τέλος, δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών (με την εξαίρεση του περιορισμού που προβλέπεται στο αρ. 3 παρ. 7 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, σύμφωνα με το οποίο το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Warrants μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των εν λόγω τίτλων, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των Warrants και της διαδικασίας που προβλέπει το άρθρο 8 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιημένος ισχύει) 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

Μερίσματα που απορρέουν από τις Νέες Μετοχές θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, με βασική εξαίρεση αυτή των φυσικών και νομικών προσώπων τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στη Ελλάδα, αν μεταξύ της Ελλάδας και της δικαιοδοσίας της φορολογικής τους κατοικίας έχει συναφθεί σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας σύμφωνα με την οποία τα μερίσματα δεν υπόκεινται σε φόρο στην Ελλάδα.

Η παρακράτηση φόρου 10%:

- α. εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση φυσικών προσώπων, οπουδήποτε κι αν είναι φορολογικοί κάτοικοι, καθώς επίσης και νομικών προσώπων που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Ωστόσο, όσον αφορά τη λεγόμενη «εισφορά αλληλεγγύης», που οφείλουν να πληρώσουν τα φυσικά πρόσωπα και υπολογίζεται επί τη βάσει του συνολικού τους εισοδήματος, είτε εξαιρείται από φορολόγηση είτε όχι, το ποσό του μερίσματος θα συμπεριληφθεί στον υπολογισμό του συνολικού αυτού εισοδήματος.
- β. Ουσιαστικά αντιμετωπίζεται ως προκαταβολή του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας ή δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, αλλά κατέχουν τις Νέες Μετοχές μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα. Αυτό σημαίνει πως το ποσό που παρακρατείται θα πιστώνεται έναντι του πληρωτέου φόρου εισοδήματος για αυτό το οικονομικό έτος.

4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων σε Χρηματιστήριο

Κατά το ελληνικό φορολογικό δίκαιο, οι ακόλουθοι δεν θα είναι υπόχρεοι σε φόρο για υπεραξία που επετεύχθη από την πώληση Νέων Μετοχών:

- α. Νομικά πρόσωπα τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν κατέχουν τις Νέες Μετοχές μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.
- β. Φυσικά πρόσωπα τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, αν μεταξύ της Ελλάδας και της δικαιοδοσίας της φορολογικής τους κατοικίας έχει συναφθεί σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας σύμφωνα με την οποία η υπεραξία από την πώληση μετοχών δεν υπόκειται σε φόρο στην Ελλάδα.
- γ. Φυσικά πρόσωπα, ανεξαρτήτως της φορολογικής τους κατοικίας, που κατέχουν, κατά το χρόνο πώλησης των Νέων Μετοχών, μετοχές στην Τράπεζα ίσες με λιγότερο από 0.5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Τα φυσικά πρόσωπα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής καμίας εκ των ως άνω εξαιρέσεων θα καλούνται να πληρώσουν φόρο επί της υπεραξίας που επετεύχθη με φορολογικό συντελεστή 15%. Επιπροσθέτως, η υπεραξία που επετεύχθη, ακόμη κι αν εξαιρούνταν του φόρου, θα περιλαμβάνεται στον υπολογισμό του συνολικού τους εισοδήματος για τους σκοπούς της λεγόμενης «εισφοράς αλληλεγγύης», που υπολογίζεται επί τη βάσει του συνολικού εισοδήματος, είτε εξαιρείται από φορολόγηση είτε όχι.

Για νομικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας ή δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, αλλά κατέχουν τις Νέες Μετοχές μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα, οποιαδήποτε υπεραξία επιτευχθεί μέσω της πώλησης τους δε φορολογείται ξεχωριστά, αλλά περιλαμβάνεται στον υπολογισμό των συνολικών τους κερδών, τα οποία στη συνέχεια υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος.

Φόρος Συναλλαγής στις Πωλήσεις Μετοχών Εισηγμένων στο ΧΑ

Οποιαδήποτε πώληση Νέων Μετοχών θα υπόκειται σε φόρο συναλλαγής ο οποίος επιβάλλεται σε πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ συντελεστή 0,2% επί της τιμής πώλησης μετοχών. Ο εν λόγω φόρος βαρύνει τον πωλητή, είτε αυτός είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ανεξαρτήτως της φορολογικής κατοικίας και των οποιωνδήποτε φορολογικών απαλλαγών που τυχόν εφαρμόζονται. Ο εν λόγω φόρος τυγχάνει εφαρμογής και σε εξωχρηματιστηριακές (over-the-counter) πωλήσεις. Εφαρμόζεται, επίσης, και σε εξωχρηματιστηριακές δανειακές συναλλαγές, περίπτωση κατά την οποία ο φόρος βαρύνει τον δανειστή.

Χαρτόσημο

Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή των μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου. Το ίδιο ισχύει και για τον δανεισμό των Νέων Μετοχών.

4.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Επιβάλλονται φόροι κληρονομιάς στην Ελλάδα σε μετοχές εταιριών που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα (όπως οι Νέες Μετοχές) σε βαθμιαία κλίμακα με τους φορολογικούς συντελεστές να κυμαίνονται από 0% έως 40%, ανάλογα με το βαθμό της σχέσης μεταξύ του θανόντος και του δικαιούχου και την αξία της περιουσίας που κληρονομείται. Τα ως άνω υπόκεινται σε τυχόν διαθέσιμες συμβάσεις απαλλαγής διπλής φορολογίας.

Τα ως άνω ισχύουν, *mutatis mutandis*, σε δωρεές όπου, σε αυτήν την περίπτωση, ο δωρεοδόχος ευθύνεται για την καταβολή του φόρου.

4.3 Όροι της Αύξησης

4.3.1 Γενικά στοιχεία έκδοσης - Διάθεση Νέων Μετοχών

Η από 17 Νοεμβρίου 2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας (η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ή ΕΓΣ), ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για άντληση κεφαλαίων ύψους έως €4.482 εκατ., μέσω της έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών (οι Νέες Μετοχές) και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων δυνάμει να καλυφθεί εν μέρει με μετρητά και εν μέρει με εισφορά σε είδος (η Συνολική Αύξηση ή η Αύξηση).

Η προθεσμία για την καταβολή της Συνολικής Αύξησης ορίστηκε έως την 11 Δεκεμβρίου 2015 (καταληκτική ημερομηνία πλήρωσης του κεφαλαιακού ελλείμματος που ανέδειξε η 2015 Συνολική Αξιολόγηση), άλλως, και σε περίπτωση που η ως άνω προθεσμία δεν έχει τεθεί ως καταληκτική ημερομηνία της κάλυψης της Συνολικής Αύξησης, η τελευταία δύναται να καλυφθεί εντός της ανώτατης δυνατής προθεσμίας που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι εντός τεσσάρων (4) μηνών από την έγκριση της Συνολικής Αύξησης από την ΕΓΣ.

Δεν θα εκδοθούν κλάσματα Νέων Μετοχών από την Συνολική Αύξηση. Οι Νέες Μετοχές θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος (περιλαμβανομένων τυχόν προμερισμάτων) από την τρέχουσα διαχειριστική χρήση και εφεξής, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν.3723/2008, του Ν. 3864/2010 και της συναφούς νομοθεσίας για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτών των νόμων κατά τα αναλυτικότερα οριζόμενα στην ενότητα 3.21.5 «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ειδικότερα, σύμφωνα με τα ανωτέρω, ο ανώτατος αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το αποτέλεσμα της διαίρεσης της Συνολικής Αύξησης δια της καθορισθείσας τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών. Το ονομαστικό ποσό της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα ισούται με τον αριθμό που προκύπτει πολλαπλασιάζοντας τον αριθμό των Νέων Μετοχών που πράγματι θα εκδοθούν με την ονομαστική αξία αυτών (στο εξής, η Ονομαστική Αύξηση). Η ονομαστική αξία των Νέων Μετοχών θα είναι ΕΥΡΩ 0,30.

Η Αύξηση, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας δύναται να καλυφθεί εν μέρει με μετρητά και εν μέρει με εισφορά εις είδος. Ειδικότερα:

1) ποσό έως €4.482 εκατ., δύναται να καλυφθεί με μετρητά με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης για αυτό το μέρος της Συνολικής Αύξησης για όλους τους υφιστάμενους μετόχους, κοινούς ή προνομιούχους, της Τράπεζας και ειδικότερα μέσω (α) αφενός της Πρότασης Ανταλλαγής Τίτλων στην οποία η Τράπεζα προχώρησε την 2 Νοεμβρίου 2015, (β) αφετέρου της προσφοράς στο εξωτερικό μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές και μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα καθώς και (γ) κάθε άλλης ιδιωτικής τοποθέτησης στην οποία το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διακριτική ευχέρεια να προβεί, προκειμένου να διαθέσει τυχόν αδιάθετες παρά τα ανωτέρω Νέες Μετοχές σε ιδιώτες επενδυτές (η Σε Μετρητά Αύξηση) ενώ,

2) για την περίπτωση της μη ολοσχερούς κάλυψης του ως άνω ποσού από τη συμμετοχή των ιδιωτών με μετρητά, ποσό έως το ύψος που θα καθοριστεί με σχετική απόφαση του Δ.Σ., να δύναται να καλυφθεί με εισφορά εις είδος και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και για αυτό το μέρος της Συνολικής Αύξησης για όλους τους υφιστάμενους μετόχους, κοινούς ή προνομιούχους της Τράπεζας. Ειδικότερα, αυτό το σκέλος της Συνολικής Αύξησης δύναται να καλυφθεί: α) μέσω της Αναγκαστικής Μετατροπής των κεφαλαιακών μέσων και επιλέξιμων υποχρεώσεων που δύνανται να υπαχθούν στα μέτρα του αρ. 6α παρ. 2 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, κατά τον τρόπο που προβλέπεται στην εκδοθησομένη κατά το ανωτέρω άρθρο του Ν.3864/2010 ΠΥΣ (η Αναγκαστική Μετατροπή), και β) μέσω της εισφοράς ομολόγων έκδοσης του ΕΜΣ και κυριότητας του ΤΧΣ, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 7 παρ. 3 του Ν.3864/2010 για ποσό που θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο τηρούμενου του επιμερισμού μεταξύ Νέων Μετοχών και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογίων που προβλέπεται στο άρθρο 2 της υπ' αρ. 36/02.11.2015 ΠΥΣ.

Ειδικότερα όσον αφορά στη Σε Μετρητά Αύξηση:

1.Α. Ποσό έως €741 εκατ. δύναται να καλυφθεί με τα μετρητά που θα οφείλονται από την Τράπεζα στους επενδυτές που θα αποδεχθούν την επαναγορά των τίτλων τους, συμμετέχοντας στην από 2 Νοεμβρίου 2015 Πρόταση Ανταλλαγής, κατά τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις της εν λόγω πρότασης. Το ως άνω ποσό αντιστοιχεί στην 100% αποδοχή της Πρότασης Ανταλλαγής από τα πρόσωπα που δύναται να συμμετέχουν σε αυτήν. Συγκεκριμένα, την 2 Νοεμβρίου 2015 η Τράπεζα εκκίνησε την Πρόταση Ανταλλαγής τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, υβριδικών τίτλων και ομολόγων κύριου ανασφάλιστου χρέους (senior unsecured) (η Πρόταση Ανταλλαγής). Σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, η Τράπεζα προκειμένου να ενισχυθούν τα εποπτικά της κεφάλαια, υπέβαλε δημόσια πρόταση προς τους κατόχους των ακόλουθων τίτλων για τις κάτωθι συναλλαγές, σε εθελοντική βάση, ως ακολούθως:

- Προς τους κατόχους υβριδικών τίτλων:
 - ο πώληση και ανταλλαγή μέχρι και του συνόλου των υβριδικών τίτλων με κοινές μετοχές τις οποίες πρόκειται να εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο της επερχόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, στο 30% επί της ονομαστικής τους αξίας.
- Προς τους κατόχους ομολογιακών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης:
 - ο πώληση και ανταλλαγή μέχρι και του συνόλου των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με κοινές μετοχές τις οποίες πρόκειται να εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο της επερχόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, στο 75% επί της ονομαστικής τους αξίας.
- Προς τους κατόχους ομολογιακών τίτλων κύριου ανασφάλιστου χρέους:
 - ο πώληση και ανταλλαγή μέχρι και του συνόλου των ομολογιακών τίτλων κύριου ανασφάλιστου χρέους με κοινές μετοχές τις οποίες πρόκειται να εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο της επερχόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, στο 100% επί της ονομαστικής τους αξίας.

Η ανταλλαγή των ως άνω αναφερόμενων τίτλων πραγματοποιήθηκε στην Τιμή Διάθεσης.

Σημειώνεται ότι ως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν συγκεντρωθεί για την κάλυψη του ως άνω μέρους της Συνολικής Αύξησης, €691 εκατ., ενώ η ωφέλεια στα κεφάλαια CET1 ανέρχεται σε €709 εκατ.

Σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης Ανταλλαγής, οι εν λόγω τίτλοι έχουν δεσμευτεί υπέρ της Τράπεζας και θα αγοραστούν από αυτήν καταβάλλοντας το σχετικό αντίτιμο σε μετρητά στον ειδικό λογαριασμό του αρ. 11 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 ως προκαταβολή της Συνολικής Αύξησης, ώστε η Τράπεζα να εγγράψει κάθε αποδεχθέντα την Πρόταση Ανταλλαγής για το αντίστοιχο ποσό σε μετρητά που του απεδόθη, σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης Ανταλλαγής, στην Συνολική Αύξηση και να λάβει τον αντίστοιχο στο ως άνω ποσό αριθμό Νέων Μετοχών.

Η ως άνω Πρόταση Ανταλλαγής δεν κατέλαβε τις Προνομιούχες Μετοχές ΠΑΨ της Τράπεζας (όπως ορίζονται στο Καταστατικό της Τράπεζας).

1.Β. Ποσό έως €4.482 εκατ. δύναται να καλυφθεί με τα μετρητά που θα καταβληθούν από τη διάθεση μέχρι και του συνόλου των Νέων Μετοχών (η οποία δεν συνιστά δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της οικείας νομοθεσίας) σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό με τη διαδικασία του διεθνούς βιβλίου προσφορών (στο εξής, book building) (η **Διεθνής Προσφορά**) καθώς και με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα που θα ακολουθήσει την ως άνω προσφορά στο εξωτερικό (η **Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα**). Η ικανοποίηση των ως άνω εγγραφών των θεσμικών και άλλων επενδυτών που θα αναλάβουν Νέες Μετοχές στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς, θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην ενότητα 4.3.3.4. «Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Νέων Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. (Βλ. ενότητα 3.6.1. «*Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις-Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)- Η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου για το ύψος της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα).

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η διαδικασία του book building έχει ολοκληρωθεί και έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς, €457 εκατ., με ισόποση ωφέλεια στα κεφάλαια CET1.

1.Β.α Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων Νέων Μετοχών, παρά τα ανωτέρω, ήτοι παρά την Πρόταση Ανταλλαγής, τη Διεθνή Προσφορά και τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας δύναται σε κάθε περίπτωση να διαθέσει μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης αυτές κατ' ελεύθερη κρίση σε οποιοδήποτε πρόσωπο στην Τιμή Διάθεσης και υπό τους όρους που προβλέπονται σχετικά από την οικεία νομοθεσία.

Περαιτέρω, και όσον αφορά στην Εις Είδος Αύξηση, εφόσον δεν καλυφθεί πλήρως το ποσό της Συνολικής Αύξησης από τη συμμετοχή των ιδιωτών στη Σε Μετρητά Αύξηση κατά τα ως άνω προβλεπόμενα, τότε οποιοδήποτε υπολειπόμενο ποσό εκ του ποσού της Συνολικής Αύξησης απομένει μη καλυφθέν, θα καλυφθεί συμφώνως προς τα προβλεπόμενα από τον Ν.3864/2010, όπως ισχύει, και συγκεκριμένα:

γ.2.Α. ποσό έως το ύψος που θα καθοριστεί με σχετική απόφαση του Δ.Σ., δύναται να καλυφθεί μέσω τυχόν εφαρμογής της Αναγκαστικής Μετατροπής, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις των άρθρων 6 και 6α του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην ΠΥΣ που προβλέπεται να εκδοθεί βάσει του αρ.6α παρ.4 του ως άνω νόμου,

γ.2.Β. ποσό έως το ύψος που θα καθορίσει με σχετική απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνέχεια της έκδοσης κι εφαρμογής της ως άνω ΠΥΣ περί της Αναγκαστικής Μετατροπής, δύναται να καλυφθεί από το ΤΧΣ μέσω της εισφοράς ομολόγων έκδοσης του ΕΜΣ (και κυριότητας του ΤΧΣ) και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εκδοθείσα ΠΥΣ υπ. αριθμ. 36/2.11.2015, σχετικά με τον επιμερισμό της συμμετοχής του ΤΧΣ μεταξύ των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών καθώς και τους λοιπούς (προβλεπόμενους στην εν λόγω ΠΥΣ) όρους έκδοσης και μετατροπής των τελευταίων.

Σε κάθε περίπτωση το ποσό κατά το οποίο θα καλυφθεί τελικά η Συνολική Αύξηση αθροιζόμενο με το ποσό του κεφαλαίου των εκδοθησομένων ΥΜΟ του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, δεν θα υπερβαίνει συνολικά το ποσό της Συνολικής Αύξησης, ήτοι, ποσό €4.482 εκατ.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, τα ακόλουθα ενδέχεται να ισχύσουν κατά την κάλυψη της Αύξησης:

α. Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Συνολικής Αύξησης από τη Σε Μετρητά Αύξηση μόνο με τη συμμετοχή ιδιωτών επενδυτών, δεν θα εκδοθούν οι ΥΜΟ του ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

β. Σε περίπτωση που το ποσό κατά το οποίο τελικά καλύφθηκε η Σε Μετρητά Αύξηση από τη συμμετοχή των ιδιωτών σε αυτήν αθροιζόμενο με το ποσό που τελικά καλύφθηκε στην Εις Είδος Αύξηση από την Αναγκαστική Μετατροπή κεφαλαιακών μέσων και επιλέξιμων υποχρεώσεων του αρ. 6α του ν. 3864/2010, όπως ισχύει, είναι ίσο ή υψηλότερο του ποσού των € 1.456 εκατ. (ήτοι, του ποσού που η Συνολική Αξιολόγηση ανέδειξε ως κεφαλαιακό έλλειμα της Τράπεζας στο baseline scenario, λαμβανομένης επιπρόσθετα υπόψη και της θετικής επίπτωση των αποτελεσμάτων του τρίτου τριμήνου 2015 που μειώνουν τις κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο) η Σε Μετρητά Αύξηση θα παραμείνει σε ισχύ. Οι κατά τα ανωτέρω αδιάθετες Νέες Μετοχές θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου στο πλαίσιο της Εις Είδος Αύξησης.

Σε περίπτωση, δε, ολικής ή μερικής αδυναμίας ή ανυπαρξίας κάλυψης του ως άνω υπολειπόμενου τμήματος της Συνολικής Αύξησης, η Αύξηση θα καλυφθεί τελικά κατά το πράγματι καλυφθέν ποσό (άρθρο 13α παρ. 1 κ.ν. 2190/1920) και το Διοικητικό Συμβούλιο θα προσαρμόσει αναλόγως το άρθρο 4 του Καταστατικού, το υπολειπόμενο δε, ποσό από τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, θα καλυφθεί μέσω της έκδοσης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του τρίτου θέματος της παρούσας ημερήσιας διάταξης. Ο ως άνω επιμερισμός δεν δύναται να παραβιάζει τον επιμερισμό μεταξύ των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και των κοινών μετοχών που δύναται να αναλάβει το ΤΧΣ σε υπό ανακεφαλαιοποίηση τράπεζα κατά το αρ. 2 της υπ' αρ. 36/02.11.2015 ΠΥΣ.

γ. Σε περίπτωση που το ποσό κατά το οποίο τελικά καλύφθηκε η Σε Μετρητά Αύξηση από τη συμμετοχή των ιδιωτών σε αυτήν αθροιζόμενο με το ποσό που τελικά καλύφθηκε στην Εις Είδος Αύξηση από την Αναγκαστική Μετατροπή κεφαλαιακών μέσων και επιλέξιμων υποχρεώσεων του αρ. 6α του ν. 3864/2010, όπως σήμερα ισχύει, είναι χαμηλότερο του ποσού των € 1.456 εκατ. (ήτοι, του ποσού που η Συνολική Αξιολόγηση ανέδειξε ως κεφαλαιακό έλλειμα της Τράπεζας στο baseline scenario, λαμβανομένης επιπρόσθετα υπόψη και της θετικής επίπτωση των αποτελεσμάτων του τρίτου τριμήνου 2015 που μειώνουν τις κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο) η Σε Μετρητά Αύξηση ανακαλείται στο σύνολό της από την Τράπεζα και παύει να ισχύει, τυχόν δε εγγραφές για ανάληψη μετοχών από την Αύξηση (από τη συμμετοχή των ιδιωτών στη Σε Μετρητά Αύξηση) θα λογίζονται ως μηδέποτε απευθυνθείσες στην Τράπεζα. Τυχόν δε καταβληθέντα προς το σκοπό αυτό ποσά θα επιστρέφονται αμελλητί από την Τράπεζα προς τους δικαιούχους χωρίς την υποχρέωση καταβολής τόκου. Οι κατά τα ανωτέρω αδιάθετες Νέες Μετοχές θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου στο πλαίσιο της Εις Είδος Αύξησης. Σε περίπτωση ολικής ή μερικής αδυναμίας ή ανυπαρξίας κάλυψης του ως άνω υπολειπόμενου τμήματος της Συνολικής Αύξησης, η Αύξηση θα καλυφθεί τελικά κατά το πράγματι καλυφθέν ποσό (άρθρο 13α παρ. 1 κ.ν. 2190/1920) και το Διοικητικό Συμβούλιο θα προσαρμόσει αναλόγως το άρθρο 4 του Καταστατικού, το υπολειπόμενο δε, ποσό από τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, θα καλυφθεί μέσω της έκδοσης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του τρίτου θέματος της παρούσας ημερήσιας διάταξης. Ο ως άνω επιμερισμός δεν δύναται να παραβιάζει τον επιμερισμό μεταξύ των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και των κοινών μετοχών που δύναται να αναλάβει το ΤΧΣ σε υπό ανακεφαλαιοποίηση τράπεζα κατά το αρ. 2 της υπ' αρ. 36/02.11.2015 ΠΥΣ.

Σύμφωνα με την εκτίμηση της Τράπεζας με την ολοκλήρωση της Διεθνούς Προσφοράς και των Προσφορών LME, από τις οποίες έχει προκύψει ποσό κεφαλαιακής (CET1) ενίσχυσης της Τράπεζας κατά €1.166 εκατ., και αφού ληφθούν υπόψη τα κεφάλαια (CET1) που θα προέλθουν από την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει, ύψους €308 εκατ., καλύπτεται το Βασικό Σενάριο, ανεξαρτήτως της κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς. Κατά τα ανωτέρω, τα ακόλουθα αναμένεται να ισχύσουν:

i. τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων θα παραμείνουν σε ισχύ,

ii. οι Νέες Μετοχές που παραμένουν αδιάθετες μετά και την ολοκλήρωση των Προσφορών LME, της Διεθνούς Προσφοράς και της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα καθώς και όποιος άλλης ιδιωτικής τοποθέτησης στην οποία δύναται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο, θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου στο πλαίσιο της Εις Είδος Αύξησης εν μέρει από τους δικαιούχους των κεφαλαιακών μέσων και επιλέξιμων υποχρεώσεων επί των οποίων θα εφαρμοστεί η Αναγκαστική Μετατροπή, για ποσό που θα καθορίζεται από την οικεία ΠΥΣ και εν μέρει από το ΤΧΣ για το ποσό που προκύπτει βάσει του επιμερισμού ανάληψης Νέων Μετοχών και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών του αρ. 2 της υπ' αρ. 36/2015 ΠΥΣ. Σε αυτήν την περίπτωση η Συνολική Αύξηση θα καλυφθεί τελικά κατά το πράγματι καλυφθέν ποσό (άρθρο 13α παρ. 1 Κ.Ν.2190/1920) και το Διοικητικό Συμβούλιο θα προσαρμόσει αναλόγως το άρθρο 4 του Καταστατικού, το υπολειπόμενο δε, ποσό από τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, θα καλυφθεί μέσω της έκδοσης των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών του Ν.3864/2010, όπως ισχύει.

Παρά τα ανωτέρω, αν για οποιονδήποτε λόγο που δεν οφείλεται στον έλεγχο της Τράπεζας η Αύξηση δεν ολοκληρωθεί, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της περίπτωσης όπου τα αναμενόμενα από το ΤΧΣ κεφάλαια δεν καταβληθούν στην Τράπεζα, τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της Δημόσιας Προσφοράς, θα ανακληθούν από την Τράπεζα. Σε αυτή την περίπτωση τυχόν εγγραφές για ανάληψη μετοχών από τη συμμετοχή των ιδιωτών στη Σε Μετρητά Αύξηση θα λογίζονται ως μηδέποτε απευθυνθείσες στην Τράπεζα. Τυχόν δε καταβληθέντα προς το σκοπό αυτό ποσά θα επιστρέφονται αμελλητί από την Τράπεζα προς τους δικαιούχους χωρίς την υποχρέωση καταβολής τόκου.

Αναφορικά με το ύψος της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, σύμφωνα με την απόφαση της από 17.11.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας (σχετικά με την κάλυψη της Συνολικής Αύξησης), με την ολοκλήρωση της Διεθνούς Προσφοράς και τις Προσφορές LME (λαμβανομένων υπόψη και των κεφαλαίων που θα προέλθουν από τα μέτρα κατανομής βαρών του ν. 3864/2010, όπως ισχύει) το ποσό που καταρχήν δύναται να καλυφθεί από τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα είναι μέχρι €300 εκατ. από το συνολικό ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων με την επιφύλαξη, ωστόσο, του Διοικητικού Συμβουλίου να επανεξετάσει τη σχετική απόφαση σε περίπτωση εκδήλωσης ή διαπίστωσης τυχόν αυξημένης ζήτησης της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα και γενικότερα να λάβει κάθε απόφαση για ικανοποίηση τυχόν πρόσθετης ζήτησης που θα εκδηλωθεί για τις νεοεκδιδόμενες μετοχές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης έως τη λήξη της προθεσμίας κάλυψης της Αύξησης και έως του συνόλου της Σε Μετρητά Αύξησης, διαθέτοντας τυχόν αδιάθετες μετοχές κατά την κρίση του.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 17 Νοεμβρίου 2015 και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την παρούσα αύξηση, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.7.2009 του Δ.Σ. Χ.Α., όπως ισχύει με την από 26 Μαρτίου 2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. η τιμή της μετοχής δεν θα προσαρμοστεί, δεδομένου ότι η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου γίνεται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

Οι αποφάσεις της από 17 Νοεμβρίου 2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκαν από τις από 17 Νοεμβρίου 2015 ιδιαίτερες γενικές συνελεύσεις των Προνομιούχων Μετόχων ΠΑΨ και του Ελληνικού Δημοσίου, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

4.3.2 Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης για κάθε μία Νέα Μετοχή καθορίσθηκε με την από 19 Νοεμβρίου 2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας κατ' εξουσιοδότηση της από 17 Νοεμβρίου 2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τράπεζας σε €0,30 (αφού ληφθεί υπόψη η αναπροσαρμογή λόγω του reverse split).

Η Τιμή Διάθεσης είναι κοινή για όλους τους επενδυτές που θα αναλάβουν Νέες Μετοχές συμμετέχοντας στην Συνολική Αύξηση, ανεξαρτήτως σε ποιο σκέλος αυτής υπάγονται και αν συμμετέχουν σε αυτή με καταβολή μετρητών ή με εισφορά εις είδος, συμπεριλαμβανομένων και των προσώπων του αρ. 6α του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, που θα συμμετάσχουν στην Συνολική Αύξηση λόγω της Αναγκαστικής Μετατροπής, στο πλαίσιο της υποχρέωσης κατανομής βαρών πριν τη χορήγηση της κρατικής ενίσχυσης.

Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ελήφθη υπόψη η τιμή διάθεσης που προέκυψε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο βιβλίο προσφορών (book building) της Διεθνούς Προσφοράς και ακολουθήθηκε η διαδικασία του αρ. 7 παρ. 5 του Ν. 3864/2010, δηλαδή η σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ελήφθη κατόπιν της έκδοσης της σχετικής απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ.

4.3.3 Διαδικασία διάθεσης των προσφερόμενων μετοχών

4.3.3.1. Γενικά Στοιχεία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα

Οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτηθούν στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών και ο κωδικός αριθμός του εξουσιοδοτημένου Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, θα αναγράφονται στην σχετική αίτηση εγγραφής. Οι αιτήσεις θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των Μεριδών Επενδυτή, βάσει των οποίων εγγράφονται.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι εάν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών και ο κωδικός αριθμός του Χειριστή, ή αν ο αναγραφόμενος αριθμός είναι λανθασμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των μετοχών.

Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται για μία (1) μονάδα διαπραγμάτευσης (ήτοι, για 1 μετοχή) (μετά το Reverse Split) στην Τιμή Διάθεσης και για ακέραιο αριθμό μετοχών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο των Νέων Μετοχών που δύναται να προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα επί την Τιμή Διάθεσης (ήτοι έως και 1.000.000.000 Νέες Μετοχές).

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή (σε περίπτωση δε ταυτόχρονης εγγραφής στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών η ενιαία εγγραφή θα καταχωρείται στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών), και θα ισχύσουν οι σχετικοί με την ικανοποίηση των εγγραφών κάθε κατηγορίας όροι.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στη Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών τους.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα και για λουπές τυχόν λεπτομέρειες της ως άνω διαδικασίας θα γίνει μέσω δημοσίευσης της σχετικής ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

4.3.3.2. Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ειδικούς Επενδυτές

Οι εγγραφές των Ειδικών Επενδυτών, κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. στ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, (οι «Ειδικοί Επενδυτές») στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα θα πραγματοποιούνται από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής αποκλειστικά μέσω των Χειριστών του Σ.Α.Τ. των ενδιαφερόμενων επενδυτών (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφυλακή τράπεζας).

Οι αιτήσεις εγγραφής των ενδιαφερόμενων Ειδικών Επενδυτών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί (σε μετρητά ή με έμβασμα) σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας που θα ανοιχθεί για την Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το ισόποσο της αιτούμενης συμμετοχής τους.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ειδικός Επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών άτοκα.

4.3.3.3. Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι εγγραφές των επενδυτών που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών (οι «Ιδιώτες Επενδυτές») στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα θα πραγματοποιούνται από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής κατά τις εργάσιμες ώρες και ημέρες μέσω των καταστημάτων της Τράπεζας, καθώς και μέσω των Χειριστών του Σ.Α.Τ. των ενδιαφερόμενων επενδυτών (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή Θεματοφυλακή τράπεζας).

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που προσέρχονται στα καταστήματα της Τράπεζας θα προσκομίζουν το δελτίο ταυτότητας τους ή διαβατήριο, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου και την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ.

Οι αιτήσεις εγγραφής των ενδιαφερόμενων Ιδιωτών Επενδυτών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί (σε μετρητά ή με έμβασμα) σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το ισόποσο της αιτούμενης συμμετοχής τους ή έχει δεσμευθεί το ισόποσο της αιτούμενης συμμετοχής τους σε πάσης φύσεως λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή που τηρούνται στην Τράπεζα, και στον οποίο ο επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος.

Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, θα αποδίδεται στον δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών ή, κατά περίπτωση, θα αποδεσμεύονται τα τυχόν επιπλέον ποσά καταθέσεων, και, σε περίπτωση συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα με δέσμευση λογαριασμού κατάθεσης που τηρείται στην Τράπεζα κατά τα ανωτέρω, θα χρεώνεται ταυτοχρόνως ο εν λόγω λογαριασμός με το ισόποσο της αξίας των Νέων Μετοχών, που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο, κλπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους, ενώ η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται άτοκα. Για επιστροφή τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών οι ιδιώτες επενδυτές θα εξυπηρετηθούν μέσω της Τράπεζας ή των Χειριστών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ.).

4.3.3.4. Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Νέων Μετοχών

Το ποσό που καταρχήν δύναται να καλυφθεί από τη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα είναι μέχρι €300 εκατ. που αντιστοιχεί σε 1.000.000.000 Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30. Από τις Νέες Μετοχές που θα κατανεμηθούν στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στους Ειδικούς Επενδυτές, και ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στους Ιδιώτες Επενδυτές, θα προσδιορισθεί μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, λαμβάνοντας υπόψη και τη ζήτηση που θα προκύψει σε κάθε μία εκ των ανωτέρω κατηγοριών επενδυτών, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά τη διακριτική του ευχέρεια. Ποσοστό τουλάχιστον 10% των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών Ιδιωτών Επενδυτών (ήτοι τουλάχιστον 100.000.000 Νέες Μετοχές), εφόσον εκδηλωθεί ζήτηση που καλύπτει το εν λόγω ποσοστό στην κατηγορία αυτή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα μεταξύ των επενδυτών της ίδιας κατηγορίας θα πραγματοποιηθεί με το σύστημα της αναλογικής κατανομής (pro rata). Ειδικότερα, οι Νέες Μετοχές θα κατανεμηθούν στους επενδυτές που ενεγράφησαν σε κάθε μία εκ των ανωτέρω κατηγοριών της Δημόσιας Προσφοράς, αναλογικά με βάση τις Νέες Μετοχές που αιτήθηκαν και τη συνολική ζήτηση της κάθε μίας εκ των ως άνω επιμέρους κατηγοριών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του ποσού που διατίθεται μέσω της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές το 100% των Νέων Μετοχών, για τις οποίες ενεγράφησαν.

Σε περίπτωση υπερκάλυψης, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα θα στρογγυλοποιηθεί στον κατώτερο ακέραιο αριθμό μετοχών. Εάν συνεπεία της στρογγυλοποίησης αυτής ανά κατηγορία επενδυτών προκύπτουν Νέες Μετοχές που δεν κατανεμήθηκαν, θα κατανεμηθεί από μια επιπλέον μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα ανικανοποίητα κλάσματα εγγραφής τους ανά κατηγορία επενδυτή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα δεν εξαρτάται από το μέσω ποιας τράπεζας / ΑΕΠΕΥ υπέβαλαν την αίτηση εγγραφής τους.

Η παράδοση των Νέων Μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των Νέων Μετοχών θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και η ημερομηνία της θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Τράπεζας στην ΕΧΑΕ, μια (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α.

Υπαναχώρηση

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του Συμπληρώματος.

4.4 Εισαγωγή κινητών Αξιών

Οι έως 14.940.000.000 Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τη Συνολική Αύξηση, η οποία πραγματοποιείται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετοχών με καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά εις είδος σύμφωνα με την από 17 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, θα εισαχθούν στην αγορά αξιών του Χ.Α. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα συνοπτικά στοιχεία της Συνολικής Αύξησης, με την παραδοχή ότι θα εκδοθεί ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών σύμφωνα με την από 17 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΟ REVERSE SPLIT	235.543.309
Έκδοση νέων κοινών μετοχών, έως:	14.940.000.000
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,30
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή (σε €)	0,30
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (σε €), έως	4.482.000.000
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ, έως:	15.175.543.309

4.5 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα Εισαγωγής των Νέων Μετοχών

Το ενδεικτικό αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Συνολικής Αύξησης είναι το ακόλουθο:

Ημ/νία	Γεγονός
24 Νοεμβρίου 2015	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
24 Νοεμβρίου 2015	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της ΕΧΑΕ και στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α.
24 Νοεμβρίου 2015	Δημοσίευση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
24 Νοεμβρίου 2015	Ανακοίνωση της Έγκρισης από την Ε.Χ.Α.Ε. του Reverse Split
25 Νοεμβρίου 2015	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στον Ημερήσιο Τύπο
30 Νοεμβρίου 2015	Προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας λόγω Reverse Split
30 Νοεμβρίου 2015	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα
2 Δεκεμβρίου 2015	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα
3 Δεκεμβρίου 2015	Έναρξη διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας μετά το Reverse Split
4 Δεκεμβρίου 2015	Ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της ΕΧΑΕ και στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα
8 Δεκεμβρίου 2015	Πιστοποίηση της Καταβολής της Συνολικής Αύξησης
9 Δεκεμβρίου 2015	Έγκριση της τροποποίησης του Καταστατικού της Τράπεζας λόγω της Συνολικής Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου στο πλαίσιο του ΕΕΜ και από το Υπουργείο Οικονομίας
9 Δεκεμβρίου 2015	Ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της ΕΧΑΕ και στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. για την τελική κάλυψη της Συνολικής Αύξησης
10 Δεκεμβρίου 2015	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών *
10 Δεκεμβρίου 2015	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Τράπεζας για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
11 Δεκεμβρίου 2015	Πίστωση των Νέων Μετοχών στο Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ των δικαιούχων μετόχων
14 Δεκεμβρίου 2015	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

* Τελεί υπό την αίρεση της συνεδρίασης του αρμόδιου οργάνου της ΕΧΑΕ κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

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.

4.6 Δαπάνες της Συνολικής Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου

Ανάλυση δαπανών κατ' εκτίμηση	€ εκατ.
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	1,5
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	2,2
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	32,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. ⁽¹⁾	0,9
Πόρος Κεφαιαγοράς	0,6
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	2,7
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	26,5
Διάφορα έξοδα ⁽²⁾	2,0
Σύνολο	68,4

⁽¹⁾ Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΧΑΕ και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί με Τιμή Διαθέσεως €0,30.

⁽²⁾ Έξοδα μεταφορικών και ταξιδιών, εκτυπωτικά και λοιπά.

Οι ανωτέρω δαπάνες θα καλυφθούν από τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

4.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Οκτωβρίου 2015, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής Αύξησης:

Μέτοχοι	Πριν την Συνολική Αύξηση και μετά το Reverse split		Μετά την Συνολική Αύξηση	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
ΤΧΣ (με περιορισμένη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου)	134.820.511	57,2%	134.820.511	1,5%
ΤΧΣ (περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου από μετατροπή των προνομιούχων)	-	-	3.606.681.022	39,7%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	81.248.446	34,5%	81.248.446	0,9%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	19.474.352	8,3%	19.474.352	0,2%
Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ	-	-	197.319.792	2,2%
Διεθνής προσφορά	-	-	1.524.851.811	16,8%
Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα	-	-	1.000.000.000	11,0%
Ομολογιούχοι επενδυτές	-	-	2.520.514.506	27,7%
Σύνολο	235.543.309	100,0%	9.084.910.440	100,0%

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

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον ανωτέρω πίνακα, για τον υπολογισμό της «Μείωσης ποσοστού συμμετοχής – (Dilution)» δεν έχει ληφθεί υπόψη η μετατροπή των Warrants που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες πλην όσων μετετράπησαν ήδη σε μετοχές κατά την ημερομηνία της τέταρτης ασκήσεώς τους, ήτοι την 26 Ιουνίου 2015. Ο αριθμός νέων μετοχών ανά κατηγορία στον ανωτέρω πίνακα, έχει υπολογιστεί, βάσει της τιμής διάθεσης €0,30 ανά μετοχή και τις εξής παραδοχές και γεγονότα:

ΤΧΣ

Το ΤΧΣ θα λάβει τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή των 270.000.000 Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €1.350 εκατ. κατά την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει. Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα λάβει το ΤΧΣ κατά την μετατροπή χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 1.350 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €405 εκατ.).

Επιπρόσθετα έγινε η παραδοχή ότι το ΤΧΣ θα αναλάβει Νέες Μετοχές και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες για να καλύψει το εναπομείναν ποσό (αφού έχουν ολοκληρωθεί τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών) που είναι απαραίτητο για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος υπό το Δυσμενές Σενάριο, σε ποσοστό 25% με Νέες Μετοχές και 75% με Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (βλ. ενότητα 3.6.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών (Capital Plan)»). Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 ανέρχονται σε 2.257 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €677 εκατ.).

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, καθώς δεν αποτελούν κοινές μετοχές.

Προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες στις ΗΠΑ

Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος που εκδόθηκαν στις ΗΠΑ ποσού €197 εκατ. κατά την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος 3864/2010, όπως ισχύει, χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 197 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €59 εκατ.).

Διεθνής προσφορά

Στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς έχουν συγκεντρωθεί €457 εκατ., συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30 προκύπτουν 1.525 εκατ. Νέες Μετοχές.

Δημόσια προσφορά

Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη Δημόσια Προσφορά, χρησιμοποιήθηκε η παραδοχή ότι θα αντληθούν €300 εκατ., συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30 θα προκύψουν 1.000 εκατ. Νέες Μετοχές.

Ομολογιούχοι επενδυτές

Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα λάβουν οι Ομολογιούχοι επενδυτές, λήφθηκε υπόψη ότι έχουν συγκεντρωθεί στο πλαίσιο των Προσφορών LME:

- κύριοι μη εξασφαλισμένοι τίτλοι αξίας €683 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 100% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 2.276 εκατ. Νέες Μετοχές.
- τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης ποσού €0,4 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 75% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς, με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 1 εκατ. Νέες Μετοχές (ήτοι ονομαστική αξία €0,3 εκατ.).
- υβριδικό τίτλο αξίας €26 εκατ., οι οποίοι ανταλλάσσονται με κοινές μετοχές στο 30% επί της ονομαστικής τους αξίας, συνεπώς, με τιμή διάθεσης €0,30, θα προκύψουν 26 εκατ. Νέες Μετοχές (ήτοι ονομαστική αξία €8 εκατ.).

Για τον υπολογισμό των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την εφαρμογή των Μέτρων Κατανομής Βαρών στους Τίτλους Στόχοι που δεν προσφέρθηκαν από τους Ομολογιούχους επενδυτές στον πλαίσιο των Προσφορών LME χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές:

- για τους κύριους μη εξασφαλισμένους τίτλους ποσού €34 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 100%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 115 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €34 εκατ.)
- για τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης ποσού €18 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 75%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 45 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €13 εκατ.)
- για τους υβριδικούς τίτλους ποσού €58 εκατ., ο συντελεστής μετατροπής θα ισούται με 30%, συνεπώς οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν με τιμή διάθεσης €0,30 θα ανέρχονται σε 58 εκατ. (ήτοι ονομαστική αξία €17 εκατ.)
- Βάσει των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο που θα αντιστοιχεί στους ομολογιούχους επενδυτές θα ανέρχεται συνολικά σε €756 εκατ. και 2.521 εκατ. Νέες Μετοχές

Η Τράπεζα δεν δύναται να γνωρίζει το ποσό των Νέων Μετοχών και των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που μπορούν να εκδοθούν υπέρ του ΤΧΣ πριν καταστεί γνωστό στην Τράπεζα το ποσό που έχει αντληθεί από τα Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων καθώς και το αποτέλεσμα της εφαρμογής των οιασδήποτε Μέρων Κατανομής Βαρών που μπορεί να εφαρμοστούν. Η εφαρμογή των ως άνω μέτρων γίνεται με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία εκδίδεται κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και καθορίζει την τάξη, το είδος, το ποσοστό και το ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή τις υποχρεώσεις που θα υπαχθούν στα Μέτρα Κατανομής Βαρών.

Τα κεφαλαιακά μέσα και οι υποχρεώσεις που αναμένεται να μπορούν να υπαχθούν σε Μέτρα Κατανομής Βαρών περιλαμβάνουν τους τίτλους που δεν συμπεριελήφθησαν στις Προσφορές LME, καθώς και τίτλους που περιελήφθησαν αλλά δεν εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα σε συμμόρφωση των όρων των σχετικών προσφορών. Η μετατροπή σε Νέες Μετοχές των εν λόγω κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του αριθμού των Νέων Μετοχών, αν και δεδομένου ότι η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου δεν έχει ακόμα εκδοθεί, δεν είναι κατά την ημερομηνία του παρόντος

εφικτό να προσδιοριστεί ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα τυχόν Μέτρων Κατανομής Βαρών, εφόσον τέτοια μέτρα εφαρμοστούν.

Συνεπώς, σε περίπτωση μη επαλήθευσης των ανωτέρω παραδοχών, η κατανομή των μετοχών μεταξύ των διαφορετικών ομάδων επενδυτών ενδέχεται να είναι ουσιωδώς διαφορετική.

Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3340/2005 και του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα κοινές μετοχές της Τράπεζας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτή την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας, με εξαίρεση το ΤΧΣ.

Με την επιφύλαξη των ανακοινώσεων βάσει του Ν. 3340/2005, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές.

Επίσης δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων Νέων Μετοχών της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ

«ADRs» ή «GDRs» νοούνται τα Αμερικανικά Αποθετήρια Έγγραφα, (American Depositary Receipts) & (Global Depositary Receipts), μέσω των οποίων οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

«ADS» νοούνται ως οι μετοχές εκπεφρασμένες σε Αμερικάνικα Δολάρια μη Αμερικάνικων εταιρειών που διαπραγματεύονται σε Αμερικάνικο Χρηματιστήριο (American Depositary Shares).

«Adverse stress test» νοείται Δυσμενές Σενάριο με ελάχιστο CET1, 5,5%.

«ALCO» νοείται το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας.

«AQR» νοείται η Αξιολόγηση της Ποιότητας Χαρτοφυλακίου, Asset Quality Review.

«Banka Romaneasca» νοείται η Banka Romaneasca SA.

«ATM» νοείται η Αυτόματη Ταμειολογιστική Μηχανή.

«Bail-in tool» νοείται τα μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού του ΤΧΣ.

«BlackRock» νοείται η BlackRock Solutions.

«BGN» νοείται το Βουλγάρικο Λέβα.

«BRSA» νοείται η Κανονιστική και Εποπτική Τραπεζική Αρχή της Τουρκίας, Banking Regulation and Supervision Agency.

«BRRD»(Bank Recovery and Resolution Directive) ή «ΑΚΕ»(Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών) νοείται η ευρωπαϊκή οδηγία για την ανασυγκρότηση και την ανάπτυξη.

«CRD IV» νοείται η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36.

«CHF» νοείται το Ελβετικό φράγκο.

«Cigna Finas Pension and Life» νοείται η Cigna Finas Pension and Life SA.

«Common Equity Tier I» ή «CET1» νοείται ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

«Core Tier I» ή «CT1» νοείται ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

«CRM» νοείται το Corporate Rating Model.

«CSA» νοούνται οι Συμβάσεις Κάλυψης Πιστωτικού Κινδύνου, Credit Support Annexes.

«CVA» νοείται η προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης κινδύνου.

«Deloitte» νοείται η ελεγκτική εταιρεία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων».

«DG COMP» νοείται η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Directorate General for Competition.

«dilution» νοείται η απομείωση της αξίας συμμετοχής λόγω έκδοσης νέων μετοχών.

«EBA» νοείται ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων και η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority).

«EBRD» νοείται η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης.

«ECB» νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

«EEA» νοείται η Ευρωπαϊκή Οικονομική Περιοχή ή European Economic Area.

«ELA» νοείται ο μηχανισμός παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας Emergency Liquidity Assistance.

«ESM» νοείται ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.

«ESMA» νοείται η European Securities Market Authority.

«Euribor» νοείται ως το διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Ευρωζώνης (European Interbank Lending Rate).

«Eurobank» νοείται η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

«Eurogroup» νοείται το Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης.

«FATCA» νοείται το Foreign Account Tax Compliance Act.

«FATF» νοείται η Διεθνής Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, Financial Action Task Force.

«FBB» νοείται η First Business Bank.

«First Review of the Second Economic Adjustment Programme for Greece» νοείται η πρώτη αναθεώρηση του Προγράμματος της δεύτερης οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα.

«Finansbank» νοείται η Finansbank SA, Τουρκίας.

«Fitch» νοείται η Fitch Ratings Ltd.

«FTSE» νοείται ο δείκτης τιμών του Χ.Α.

«FLB» Foreign Loan Book.

«FYROM» νοείται η Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας.

«GBP» νοείται η Λίρα Αγγλίας.

«GMRA» νοείται η Global Master Repurchase Agreement.

«ICC» νοείται το τουρκικό κέντρο καρτών (Interbank Card Center).

«IFC» νοείται ο Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (International Finance Corporation).

«ISDA» νοείται ο International Swaps and Derivatives Association.

«ISIN» νοείται ο International Security Identification Number.

«IRS» νοείται το Μητρώο Εγχώριου Εισοδήματος των ΗΠΑ.

«JERMYN» νοείται η JERMYN STREET REAL ESTATE FUND IV LP.

«JESSICA» νοείται η Κοινή Ευρωπαϊκή Υποστήριξη για Βιώσιμες Επενδύσεις σε Αστικές Περιοχές.

«JPY» νοείται το Γιεν, ιαπωνικό νόμισμα.

«LIBOR» νοείται το διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού του Λονδίνου (London Interbank Lending Rate).

«Memorandum of Economic and Financial Policies» νοείται το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής.

«MFFA» νοείται ως η Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης του 2ου Προγράμματος (Master Financial Assistance Facility Agreement).

«MiFID» νοείται η Οδηγία περί της Αγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων (Markets in Financial Instruments Directive).

«Monitoring Trustee» νοείται ο Επίτροπος Παρακολούθησης, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με σκοπό την εξασφάλιση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις προαναφερόμενες δεσμεύσεις και επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τους κανόνες κρατικών ενισχύσεων που εφαρμόζονται.

«Moody's» νοείται η Moody's Investors Services Limited.

«MREL» νοούνται ως οι ελάχιστες απαιτήσεις για Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (Minimum Required Eligible Liabilities).

«MKD» νοείται το δηνάριο ΠΓΔΜ.

«NSF» νοείται ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας.

«NYSE» νοείται το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

«NPEs» νοείται τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs), βάσει ορισμού σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9 Ιανουαρίου 2015, είναι εκείνα που πληρούν οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια: α) σημαντικά ανοίγματα που έχουν άνω των 90 ημερών καθυστέρηση, και β) θεωρείται ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξάρτητα από την ύπαρξη οποιουδήποτε καθυστερούμενου ποσού ή από τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης.

«OECD» νοείται ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.

«POS» νοείται ο αριθμός των σημείων πώλησης.

«PSI» ή «Private Sector Involvement» νοείται το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων στα πλαίσια της εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα.

«PTI» νοείται ο δείκτης δόσης προς εισόδημα.

«Repos» νοούνται οι συμφωνίες επαναγοράς.

«RFA» νοείται η Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, Relationship Framework Agreement μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ.

«RON» νοείται Λέβα Ρουμανίας.

«RTS» νοούνται τα Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα.

«RSD» νοείται το Δηνάριο Σερβίας.

«SABA» νοείται η South African Bank of Athens Ltd.

«SEC» νοείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ.

«SSM ή EEM» νοείται ο Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας (Single Supervisory Mechanism).

«Standard and Poor's» νοείται η Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited

«Storanska Banka» νοείται η Storanska Banka A.D.-Skopje.

«TAR» νοείται η Αξιολόγηση των Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού, Troubled Assets Review.

«TL» νοείται Λίρα Τουρκίας.

«UBB» νοείται η United Bulgarian Bank A.D.-Sofia.

«USD» νοείται Δολάριο ΗΠΑ.

«Vojvodjanska» νοείται η Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad.

«Warrant» νοείται ο τίτλος ως παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών.

«ZAR» νοείται RANT Νότιας Αφρικής.

«Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015» νοούνται η Αξιολόγηση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου («AQR») και η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων («Stress Test») του 2015».

«ΑΕΑ» νοούνται οι Αρμόδιες Εθνικές Αρχές.

«ΑΚΕ» (Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών) ή «BRRD» (Bank Recovery and Resolution Directive) νοείται η ευρωπαϊκή οδηγία για την ανασυγκρότηση και την ανάπτυξη.

«Αύξηση ή Συνολική Αύξηση» νοείται του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με καταβολή σε μετρητά και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 Κ.Ν. 2190/1920, μέχρι του ποσού των €4.482 εκατ.

«ΑΦΑ» νοούνται Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

«ΑΦΠ» νοούνται οι Αναβαλλόμενες Φορολογικές Πιστώσεις.

«Βασικά Ίδια Κεφάλαια ή Tier I» νοούνται τα βασικά ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα, όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2630.

«Βασιλεία II» νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με το αναθεωρημένο πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

«Βασιλεία III» νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με την αναμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των απαιτήσεων ρευστότητας των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

«Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση» νοείται η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

«Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ή DG Comp» νοείται η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

«Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ» νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 2 του Ν. 3864/2010.

«ΓΣΕΕ» νοείται η Γενική Συνομοσπονδία Εργατών Ελλάδος.

«Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση» νοούνται τα δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών με εξαίρεση τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2014, για τις οποίες τα δάνεια σε καθυστέρηση του στεγαστικού χαρτοφυλακίου αφορούν σε δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών. Δεν έχει επέλθει καμία προσαρμογή ή αναταξινόμηση για τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τα Προσαρμοσμένα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση, τον Δείκτη δανείων σε καθυστέρηση, τον Προσαρμοσμένο Δείκτη Δανείων σε καθυστέρηση, τον Δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τον Προσαρμοσμένο δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

«Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.» νοείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

«Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.» νοείται η Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

«ΔΕΕΕ» νοείται η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Τράπεζας.

«Δεύτερο Πρόγραμμα» νοείται το πρόγραμμα οικονομικών και δημοσιονομικών πολιτικών για την Ελλάδα, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τρόικας τον Μάρτιο του 2012 και διαδέχθηκε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

«Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.» νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

«ΔΛΠ» νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

«ΔΝΤ» νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

«ΔΠΛΤ» νοείται η Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής.

«ΔΠΜΜΕ» νοείται η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων η οποία αποτελείται από τρία κέντρα πιστοδοτήσεων στις κύριες πόλεις (Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα).

«ΔΠΧΑ» νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

«Δ.Σ.» νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

«ΔΣΠ» νοείται η Διαχείριση Στοιχείων Παθητικού.

«Εγχώρια προσαρμοσμένα επιχειρηματικά δάνεια (περιλαμβανομένου του Δημόσιου Τομέα)» ορίζονται τα δάνεια που χορηγήθηκαν σε επιχειρηματικούς πελάτες στην Ελλάδα εξαιρουμένου του δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο, όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.3 «Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες».

«Εγχώριες δαπάνες προσωπικού» ορίζονται οι δαπάνες που αφορούν στο ανθρώπινο δυναμικό που απασχολείται στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, με εξαίρεση το κόστος του προγράμματος εξόδου από την υπηρεσία και της καταβολής μη ληφθείσας άδειας.

«ΕΕ» νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

«Εθνική ΑΕΕΓΑ» νοείται η Εθνική Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων.

«Έκτακτη Γενική Συνέλευση» νοείται η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

«ΕΚΤ» νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

«ΕΚΤΕ» νοείται η Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

«Εκτελεστική Επιτροπή της Εθνικής Τράπεζας» νοείται η εκτελεστική επιτροπή (senior executive committee) είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης με εγκριτικές αρμοδιότητες, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του.

«Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ» νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 3 του Ν. 3864/2010.

«ΕΛΚΑΤ» νοείται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετηρίων Τίτλων Α.Ε.

«Ελληνική Δημοκρατία» νοείται η ελληνική κυβέρνηση που αποτελεί και τον εκδότη των τίτλων ελληνικού δημοσίου.

«ΕΛ.ΣΤΑΤ.» νοείται η Ελληνική Στατιστική Αρχή.

«ΕΜΣ» νοείται ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.

«ΕΟΠΑ» νοούνται οι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης.

«Επενδυτές του Ιδιωτικού Τομέα»: νοούνται, σύμφωνα με την ΠΥΣ 6/2013, επενδυτές που δεν αποτελούν φορείς της γενικής κυβέρνησης, κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 1B του Ν. 2362/1995, και ως αυτοί προσδιορίζονται, βάσει της ως άνω διάταξης, από το μητρώο φορέων γενικής κυβέρνησης που τηρείται με ευθύνη της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής.

«Επίτροπος» νοείται ο επίτροπος που έχει οριστεί στην Τράπεζα και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει η Ελληνική Κυβέρνηση απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες στο πλαίσιο του Προγράμματος.

«Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις» νοούνται δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους 01.01 – 30.06.2015 και 01.01-30.09.2015 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

«Ενημερωτικό Δελτίο» νοείται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον Ν. 3401/2005 για τους σκοπούς της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στο Χ.Α.

«ΕΣΠΑ», Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς.

«Επίσημος τομέας» νοείται το ΕΤΧΣ, ΕΜΣ και το ΔΝΤ.

«ΕΤαΕ» νοείται το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων.

«ΕΤΑΤ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων.

«ΕΤΕ» νοείται η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

«ΕΤΕΑ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης.

«ΕΤΕΑΜ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών.

«ΕΤΕΑΝ» νοείται το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης ΑΕ.

«ΕΤΕπ» νοείται η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

«Ετήσια Γενική Συνέλευση» νοείται η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

«Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις» νοούνται οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Τράπεζας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

«Ευρώ ή €» νοείται το ευρωπαϊκό κοινό νόμισμα.

«Ευρωζώνη» νοούνται τα κράτη μέλη της ΕΕ τα οποία έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως κοινό νόμισμα.

«Ευρωσύστημα» νοείται η ΕΚΤ και ο μηχανισμός ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance) «ΕΛΑ» μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

«Ευρωπαϊκή Επιτροπή» νοείται η επιτροπή της ΕΕ.

«ΕΧΑΕ» νοείται η εταιρεία Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

«οι Θεσμοί» νοούνται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

«ΙΚΑ –ΕΤΑΜ» νοείται ο εθνικός φορέας κοινωνικής ασφάλισης.

«Κανονισμός 809/2004» νοείται ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθμ. 809.

«κέρδη προ προβλέψεων» νοείται η ζημία προ φόρων μετά την αφαίρεση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων και των διαφόρων μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων στα αποτελέσματα.

«Κινητές Αξίες» νοούνται τα δικαιώματα προτίμησης τα δικαιώματα προτίμησης, οι νέες μετοχές και τα Warrants.

«Κοινές Μετοχές» νοούνται οι άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

«Κοινοί Μέτοχοι» νοούνται οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών.

«Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)» νοείται ο δείκτης κόστους πιστωτικού κινδύνου που ισοδυναμεί με τις προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης διαιρούμενες με το μέσο προσαρμοσμένο υπόλοιπο δανείων (μέσος όρος προσαρμοσμένου υπολοίπου των δανείων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς).

«μ.β.» νοούνται οι μονάδες βάσης στα επιτόκια.

«ΜΔΖ» νοείται η Μέγιστη Δυνητική Ζημία.

«ΜΕΕ» νοούνται οι Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου.

«Μέτρα Άντλησης Ιδιωτικών Κεφαλαίων» νοούνται συλλογικά οι προσφορές LME, η Διεθνής Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα.

«Μέτρα Κατανομής Βαρών» νοούνται τα Μέτρα Κατανομής Βαρών του ΤΧΣ για τη μετατροπή σε Κοινές Μετοχές κατηγοριών αδιάθετων κεφαλαιακών μέσων, όλων των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης και συγκεκριμένων κοινών, μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με τους κανόνες αναγκαστικού δικαίου.

«ΜΜΕ» νοούνται οι Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις.

«Μέτρα Αναδιάρθρωσης Παθητικού » νοούνται τα μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπει ο νόμος του ΤΧΣ (ή ο νόμος 3864/2010).

«ΝΑΕ-5» νοείται η Νοτιοανατολική Ευρώπη η οποία περιλαμβάνει τις χώρες Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Σερβία.

«ΝΑΕ» νοείται η Νοτιοανατολική Ευρώπη.

«Ο.Δ.ΔΗ.Χ.» νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους.

«ΟΕΔ» νοούνται τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

«ΟΕΚ» νοείται ο Οργανισμός Εργατικής Κατοικίας.

«Όμιλος» όπως παρουσιάζεται στην ενότητα 3.10 «Οργανωτική διάθρωση».

«ΟΟΣΑ» νοείται ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.

«ΟΤΟΕ» νοείται το γενικό σωματείο των εργαζομένων στον τραπεζικό τομέα, Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος.

«ΠΑΚ» νοείται το Πρόγραμμα Ανταγωνιστικότητας και Καινοτομίας.

«Πανευρωπαϊκή άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2014» νοούνται τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης του 2014, «2014 Stress Tests».

«ΠΑΨ» νοούνται οι Προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου.

«ΠΓΔΜ» νοείται η Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας.

«ΠΔ/ΤΕ» νοείται η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

«ΠΔ/ΤΕ 2630» νοείται η υπ. αριθμ. 2630/29.10.2010 ΠΔΤΕ με θέμα «Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα».

«ΠΕΕ» νοείται η Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

«ΠΕΔ» νοείται η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

«Δεύτερο Πρόγραμμα» νοείται το δεύτερο πρόγραμμα για την ελληνική οικονομία που εισήχθη το Μάρτιο του 2012 και τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2012.

«Πρόγραμμα Επαναγοράς» (ή «buyback») νοείται το πρόγραμμα επαναγοράς συγκεκριμένων επιλέξιμων ΟΕΔ τα οποία εκδόθηκαν δυνάμει του PSI με αντάλλαγμα χρεόγραφα του ΕΤΧΣ, το οποίο ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012.

«Προνομιούχες Μετοχές» νοούνται οι Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερισματος.

«Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ» νοούνται Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που εκδοθήκαν από την Τράπεζα στα πλαίσια του Ν.3723/2008.

«Προσαρμοσμένα δάνεια» ή «Προσαρμοσμένες χορηγήσεις» νοούνται τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30-έτη τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037.

«Προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30 έτους τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037.

«Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» και «προσαρμοσμένες προβλέψεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» νοούνται οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένες κατά το ποσό που αφορούν στο δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο.

«ΠΥΣ» νοείται η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

«ΣΑΤ» νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΛΚΑΤ.

«Σύμβαση Προεγγραφής» νοείται η από 28 Μαΐου 2012 και η 21 Δεκεμβρίου 2012 Κωδικοποιημένη Σύμβαση Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ.

«Συνολική Αύξηση ή Αύξηση» νοείται του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με καταβολή σε μετρητά και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 Κ.Ν. 2190/1920, μέχρι του ποσού των €4.482 εκατ.

«Σχέδιο Αναδιάρθρωσης» νοείται το 2014 Σχέδιο αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκε με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής 23 Ιουλίου 2014.

«ΤΑΙΠΕΔ» νοείται το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.

«ΤΕΚΕ» νοείται το ελληνικό Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων και Επενδύσεων.

«Τιμή Διάθεσης» νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών της παρούσας Συνολικής Αύξησης προς τους επενδυτές.

«Τίτλοι Στόχου» νοείται οι προσφορές προς τους Κατόχους Ομολογιών (Προσφορές LME) που διενέργησε η Τράπεζα, οι οποίες απευθύνονταν σε επιλέξιμους κατόχους επτά σειρών εν κυκλοφορία ομολογιακών και μετοχικών τίτλων.

«Τράπεζα» νοείται η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

«Τρίτο Πρόγραμμα» νοείται το πρόγραμμα που συμφώνησε η Ελλάδα με τους Θεσμούς την 19 Αυγούστου 2015 για περαιτέρω ενίσχυση της σταθερότητας της Ελληνικής οικονομίας. Συγκεκριμένα, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της από 14 Αυγούστου 2015 Ανακοίνωσης του Eurogroup – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε την πρόταση για τη Συμφωνία Χρηματοοικονομικής Στήριξης («Financial Assistance Facility Agreement» – «FFA» ή «ΣΧΤ»), στην Ελλάδα και υπεγράφη Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «ΜοU») με την Ελλάδα. Το ΜοU και το FFA μαζί αποτελούν το «Τρίτο Πρόγραμμα» που καθορίζει τις απαιτούμενες πολιτικές και μεταρρυθμίσεις, από την επιτυχή υλοποίηση των οποίων εξαρτάται το ποσό της οικονομικής ενίσχυσης.

«ΤΧΣ» νοείται το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

«Χ.Α.» νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

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

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ο "Όμιλος") της 30 Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση εννεάμηνη συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση εννεάμηνη συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 της ενδιάμεσης εννεάμηνης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, στις επιπτώσεις των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις ουσιώδεις αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και το πλαίσιο της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Στο συμπέρασμα μας δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αλεξάνδρα Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981
Deloitte.

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

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



**Όμιλος και Τράπεζα
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Περίοδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2015**

Νοέμβριος 2015

Πίνακας Περιεχομένων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 9 μηνών	4
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 9 μηνών	5
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 3 μηνών	6
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 3 μηνών	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος.....	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Τράπεζα	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	11
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	12
2.1 Βάση παρουσίασης	12
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	12
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	13
2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	14
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Τομείς δραστηριότητας.....	15
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.....	18
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Φόροι.....	18
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	19
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.....	19
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	19
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, λοιπές δανειακές υποχρεώσεις και προνομιούχοι τίτλοι	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις.....	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & ίδιες μετοχές.....	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κεφαλαιακή επάρκεια.....	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ενοποιούμενες Εταιρείες	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αναταξινομήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	38

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
		5.297	5.837	1.045	1.870
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		3.180	3.324	2.996	3.790
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		2.903	2.408	2.541	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		6.446	5.943	4.094	4.796
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	7	63.872	68.109	40.791	43.531
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		15.916	16.715	11.656	11.856
Ακίνητα επενδύσεων		1.006	912	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	6.352	7.300
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		126	141	6	10
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		871	1.756	112	119
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.948	2.109	251	260
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		5.129	4.024	4.906	3.855
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		947	848	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		582	522	547	481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.441	2.591	1.606	1.768
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	8	208	225	255	255
Σύνολο ενεργητικού		110.872	115.464	77.164	81.946
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	9	29.786	22.226	26.885	20.481
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		6.157	6.258	5.032	5.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10	55.772	64.929	36.404	44.130
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	11	3.694	3.940	812	872
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	11	2.284	2.051	865	871
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις		2.585	2.532	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		31	44	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		335	337	274	270
Φόρος εισοδήματος		20	75	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.849	2.599	967	963
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	8	9	7	-	-
Σύνολο παθητικού		103.522	104.998	71.239	73.293
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	13	2.414	2.414	2.414	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	14.060	14.060	14.057	14.057
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		(9.930)	(6.862)	(10.546)	(7.818)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		6.544	9.612	5.925	8.653
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		724	772	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	11	82	82	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.350	10.466	5.925	8.653
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		110.872	115.464	77.164	81.946

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 30.09.2015	30.09.2014	Από 1.1. έως 30.09.2015	30.09.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		3.905	3.949	1.611	1.797
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(1.639)	(1.641)	(475)	(614)
Καθαρά έσοδα από τόκους		2.266	2.308	1.136	1.183
Έσοδα προμηθειών		564	590	163	180
Έξοδα προμηθειών		(196)	(185)	(175)	(166)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		368	405	(12)	14
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		347	423	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(263)	(362)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		84	61	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(180)	(110)	(196)	(124)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		13	(3)	(41)	(32)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2.551	2.661	887	1.041
Δαπάνες προσωπικού		(884)	(846)	(445)	(429)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(563)	(556)	(210)	(252)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(147)	(149)	(51)	(58)
Αποσβέσεις άυλων περ/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων		-	(4)	-	-
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		-	(3)	-	(3)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	4	(4.121)	(1.115)	(3.954)	(785)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		3	1	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(3.161)	(11)	(3.773)	(486)
Φόροι	5	1.013	1.222	1.051	1.313
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		(2.148)	1.211	(2.722)	827
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		27	35	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(2.175)	1.176	(2.722)	827
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα	6	(0,62)	0,39	(0,77)	0,28

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 30.09.2015	30.09.2014	Από 1.1. έως 30.09.2015	30.09.2014
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(2.148)	1.211	(2.722)	827
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):					
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(120)	1	(6)	(25)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(817)	142	-	-
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους		42	(14)	-	-
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα		(895)	129	(6)	(25)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	14	(895)	129	(6)	(25)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(3.043)	1.340	(2.728)	802
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		26	37	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(3.069)	1.303	(2.728)	802

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.7. έως		Από 1.7. έως	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.291	1.322	534	571
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(554)	(525)	(155)	(185)
Καθαρά έσοδα από τόκους	737	797	379	386
Έσοδα προμηθειών	181	200	51	59
Έξοδα προμηθειών	(70)	(61)	(64)	(54)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	111	139	(13)	5
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	103	139	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(81)	(115)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	22	24	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(158)	(48)	(156)	(39)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(44)	11	(63)	(23)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	668	923	147	329
Δαπάνες προσωπικού	(286)	(292)	(146)	(143)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(184)	(198)	(71)	(103)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(48)	(51)	(17)	(19)
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	(1)	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.043)	(397)	(1.179)	(282)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1	1	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(892)	(15)	(1.266)	(218)
Φόροι	502	59	508	98
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(390)	44	(758)	(120)
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	12	14	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	(402)	30	(758)	(120)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα	€(0,11)	€0,01	€(0,21)	€(0,03)

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.7. έως 30.09.2015	Από 1.7. έως 30.09.2014	Από 1.7. έως 30.09.2015	Από 1.7. έως 30.09.2014
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου		(390)	44	(758)	(120)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):					
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		4	(63)	39	(23)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(567)	31	-	-
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους		4	32	-	-
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα		(559)	-	39	(23)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους		(559)	-	39	(23)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(949)	44	(719)	(143)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(4)	14	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(945)	30	(719)	(143)

Αθήνα, 8 Νοεμβρίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιολογώμενων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά και αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές										
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.781	194	(2)	107	(2.297)	(457)	30	(131)	(4.187)	7.111	763	7.874
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1	138	-	(14)	-	2	127	2	129
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.176	1.176	35	1.211
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1	138	-	(14)	-	1.178	1.303	37	1.340
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500	-	2.500
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	30	28
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.866	194	(1)	108	(2.159)	(457)	16	(131)	(3.011)	10.839	830	11.669
Κινήσεις μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014	-	-	-	-	1	(96)	184	-	(34)	(58)	(1.224)	(1.227)	24	(1.203)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 1 Ιανουαρίου 2015	1.060	1.354	13.866	194	-	12	(1.975)	(457)	(18)	(189)	(4.235)	9.612	854	10.466
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(120)	(788)	-	42	-	(28)	(894)	(1)	(895)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.175)	(2.175)	27	(2.148)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(120)	(788)	-	42	-	(2.203)	(3.069)	26	(3.043)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	2
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	(74)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	1.060	1.354	13.866	194	-	(108)	(2.763)	(457)	24	(189)	(6.437)	6.544	806	7.350

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.778	194	-	44	-	(120)	(7.586)	6.383
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	827	827
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(25)	-	-	827	802
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	2.500
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	(74)
Συγχώνευση με απορρόφηση	-	-	-	-	-	-	-	-	388	388
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.863	194	-	19	-	(120)	(6.371)	9.999
Κινήσεις από 1.7.2014 έως 31.12.2014	-	-	-	-	-	(103)	-	(41)	(1.202)	(1.346)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 1 Ιανουαρίου 2015	1.060	1.354	13.863	194	-	(84)	-	(161)	(7.573)	8.653
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-	(6)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.722)	(2.722)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(2.722)	(2.728)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	1.060	1.354	13.863	194	-	(90)	-	(161)	(10.295)	5.925

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως 30.09.2015	30.09.2014	Από 1.1 έως 30.09.2015	30.09.2014
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(3.161)	(11)	(3.773)	(486)
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	4.265	1.357	3.927	879
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	147	153	51	58
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(15)	(65)	7	(32)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	4.132	1.166	3.955	784
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	20	15	6	7
Αναλογία (κερδών) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(3)	(1)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	3	-	3
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(3)	(3)	(71)	(30)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(69)	(4)	-	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών / ποσοστών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	-	-	-	12
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	5	(82)	22	(20)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	129	140	41	41
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(81)	63	(82)	63
Αρνητική υπεραξία	-	(2)	-	-
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	3	(26)	(2)	(7)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(302)	(3.950)	136	383
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(164)	(334)	6	129
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	302	(495)	531	(265)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(654)	751	(652)	447
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(595)	(1.360)	610	(1.266)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	921	(2.191)	(369)	1.165
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(112)	(321)	10	173
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(1.572)	(3.498)	(1.791)	(6.212)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.560	(8.116)	6.404	(8.390)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(9.157)	2.547	(7.726)	539
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	324	1.807	(300)	1.797
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(22)	(269)	(1)	(266)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	53	135	-	-
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(200)	(115)	(67)	(34)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(130)	513	(101)	142
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(770)	(6.102)	(1.501)	(5.436)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που αποκτήθηκαν	-	(54)	-	-
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(8)	(6)
Διάθεση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	(1)	-	-
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	8	8	71	30
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(209)	(695)	(33)	(37)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	98	8	-	-
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(2.493)	(3.625)	(87)	(701)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	2.995	5.458	296	2.413
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	398	1.099	239	1.699
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	2.500	-	2.500
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	1.856	4.265	-	743
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(1.920)	(2.496)	(3)	-
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	1	(273)	-	(273)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	-	(3)	-	(3)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	60	61	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(60)	(60)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελεγχουσες συμμετοχές	(74)	-	-	-
Έσοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(74)	-	(74)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(137)	3.920	(3)	2.893
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(103)	35	23	25
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(612)	(1.048)	(1.242)	(819)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.449	4.255	3.768	3.498
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	3.837	3.207	2.526	2.679

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας (σε μορφή American Depositary Receipts ("ADRs")) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 175 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα

σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες διεθνώς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στην Τουρκία, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Νοτιανατολική Ευρώπη στην οποία περιλαμβάνονται οι: Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία και Π.Γ.Δ.Μ., στην Κύπρο, στη Μάλτα, στην Αίγυπτο και στη Νότια Αφρική.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι η εξής:

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Λουκία-Ταρσίτσα Π. Κατσέλη

Εκτελεστικά Μέλη

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Λεωνίδα Ε. Φραγκιαδάκης

Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι

Δημήτριος Γ. Δημόπουλος

Παύλος Κ. Μυλωνάς

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Σταύρος Α. Κούκος

Ευθύμιος Χ. Κατσίκας

Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ

Εκπρόσωπος εργαζομένων

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης

Δημήτριος Ν. Αφεντούλης

Οικονομολόγος

Οικονομολόγος, Γραμματέας του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Κοινωφελούς Ιδρύματος Ιωάννη Σ. Λάτση

Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος

Ανδρέας Χ. Μπούμης

Διευθύνων Σύμβουλος, Chipita A.E.

Οικονομολόγος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Ελληνοκυπριακή Α.Ε. Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη

Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Χαράλαμπος Α. Μάκκας

Οικονομολόγος

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη με δυνατότητα επανεκλογής. Την 19 Ιουνίου 2015, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εξέλεξε το προαναφερόμενο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά την συνεδρίασή του την ίδια ημέρα. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει με την ετήσια Γενική Συνέλευση το 2018.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 8 Νοεμβρίου 2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 (οι «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ρευστότητα

Ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων της νέας ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας, αύξησε την αβεβαιότητα και οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας την συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ΕΛΑ») σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €121,4 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκεσε ως την 19 Ιουλίου 2015. Η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε πολυάριθμους περιορισμούς στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων 60 Ευρώ από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στην μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων 420 Ευρώ ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Ειδικότερα, η Τράπεζα κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 υπέστη απώλειες καταθέσεων ύψους €8,0 δισ.. Η κρίση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους αυστηρούς διεθνείς εποπτικούς κανόνες περιορίζουν την

Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) για διευκόλυνση της παρουσίασης.

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

πρόσβαση της Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά και συνεπώς το Ευρωσύστημα παραμένει η κυριότερη πηγή ρευστότητας για την Τράπεζα.

Περαιτέρω, τον Φεβρουάριο 2015, η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ΟΕΔ και των ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Συνεπώς, η ΕΤΕ στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ. Η μεταφορά της αρμοδιότητας από την ΕΚΤ στον ΕΛΑ με μειωμένα όρια χρηματοδότησης, δημιούργησε και ενδεχομένως θα εξακολουθήσει να δημιουργεί στο μέλλον προβλήματα ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα.

Συνεπεία των ανωτέρω, η ρευστότητα από το Ευρωσύστημα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθε σε €25,6 δισ. εκ των οποίων €10,0 δισ. από την ΕΚΤ και €15,6 δισ. από τον ΕΛΑ, ενώ κατά την 31 Οκτωβρίου 2015 αυξήθηκε σε €25,7 δισ. εκ των οποίων 15,8 δισ. από τον ΕΛΑ. Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Εν όψει της σοβαρής οικονομικής και χρηματοδοτικής διαταραχής που έφθασε να απειλεί τη συμμετοχή της χώρας στην Ευρωπαϊκή και Νομισματική Ένωση («ΕΜΥ») και την ΕΕ, η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επίσημως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του ESM.

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο

του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης («ESM»), ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη Μνημόνιο με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου, εκταμιεύτηκε η πρώτη δόση από το νέο πρόγραμμα ύψους €13 δισ. για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ESM τα οποία είναι διαθέσιμα για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος και επιπλέον €2 δισ. τα οποία προγραμματίζονται να εκταμιευθούν μέχρι το Νοέμβριο του 2015, κατόπιν υλοποίησης ενός πακέτου προαπαιτούμενων μέτρων.

Οι ανωτέρω θετικές εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από δύο αξιολογικούς οίκους: στις 21 Ιουλίου 2015, η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+», ενώ η Fitch, στις 18 Αυγούστου 2015, προέβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC».

Επιπροσθέτως, η ενεργοποίηση του νέου προγράμματος έχει ήδη συνεισφέρει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στην μείωση του επιτοκιακού περιθωρίου των 10 ετών ελληνικών ομολόγων έναντι των γερμανικών σε λιγότερο από 7,9% στα τέλη Σεπτεμβρίου και 7,2% τον Οκτώβριο από 18,5% στις αρχές Ιουλίου.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («CET 1») μειώθηκε σε 9,6%, κυρίως λόγω των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων (Σημείωση 2.4 και Σημείωση 4) και της πτώσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας της Τουρκικής Λίρας. Περαιτέρω η ΕΚΤ δημοσίευσε την 31 Οκτωβρίου 2015 τα αποτελέσματα της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης των συστημικών τραπεζών (Σημείωση 17). Την 6 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα, σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΤ, υπέβαλε σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό, στοχεύοντας στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών που προκύπτουν από το δυσμενές σενάριο (Σημείωση 17). Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων αναμένεται να εγκριθεί την 9 Νοεμβρίου 2015.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Οι λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί στις παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015

Τον Δεκέμβριο του 2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013». Οι βελτιώσεις αυτές είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2014 και εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά από τον Όμιλο και την Τράπεζα σε αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Κατωτέρω παρατίθενται η φύση και η επίδραση που επιφέρουν αυτές οι τροποποιήσεις:

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 3 (Τροποποίηση)

Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων* εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της ΕΤΕ έχει αποφανθεί ότι για την Τράπεζα δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία Ιουλίου/Αυγούστου με τους Θεσμούς, η οποία περιλαμβάνει ποσό €25,0 δισ. από τον ESM για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί), (γ) το νέο νόμο για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και (δ) Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων το οποίο αναμένεται να εγκριθεί την 9 Νοεμβρίου 2015.

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, παραμένει περιορισμένη και υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιαστική αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ΕΛΑ, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά τους.

Η άρση αυτής της ουσιαστικής αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, για παράδειγμα από την επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα στην επιστροφή των καταθέσεων και στην πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.

κοινοπραξίας. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 3 στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 13 (Τροποποίηση)

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 *Επιμέτρηση της Εύλογης Αξίας* διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση». Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 13 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση)

Το Δ.Λ.Π. 40 αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενου. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α)

το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 40 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από την Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιότητων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 με εξαίρεση αυτές που σχετίζονται με τον υπολογισμό των προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Προβλέψεις για ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Κατά τη διάρκεια του 2015, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της όσον αφορά τις ζημιές στα χαρτοφυλάκια δανείων κατά την ημερομηνία αναφοράς με επανεξέταση των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται τόσο στα συλλογικά όσο και ατομικά μοντέλα αξιολόγησης απομείωσης.

Οι κύριοι λόγοι που οδήγησαν την Διοίκηση στην αναθεώρηση των εκτιμήσεων σχετικά με ορισμένες παραδοχές στην μεθοδολογία που εφαρμόζεται αφορούν στα κάτωθι:

- Την **αυξημένη πολιτική αβεβαιότητα** στην Ελλάδα που έχει επιβαρύνει εν γένει τις χρηματοοικονομικές συνθήκες.

Σημαντικός λόγος αυτής της επιδείνωσης ήταν η παρατεταμένη και τελικά ανεπιτυχής σειρά διαπραγματεύσεων του Δεύτερου Προγράμματος μεταξύ της ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών, μέχρι τον Ιούλιο του 2015, μέσα σε κλίμα σημαντικής πολιτικής αβεβαιότητας στην Ελλάδα. Αυτές οι διαπραγματεύσεις καθυστέρησαν την εφαρμογή των εκκρεμών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων βάσει του Δεύτερου Προγράμματος και τις εκταμιεύσεις της σχετικής χρηματοδότησης συμβάλλοντας στην αύξηση της αβεβαιότητας με συνακόλουθες δυσμενείς επιπτώσεις στις οικονομικές συνθήκες το δεύτερο τρίμηνο του 2015. Περαιτέρω, τον Ιούνιο του 2015, η Ελληνική Κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι θα λάβει χώρα δημοψήφισμα στις 5 Ιουλίου 2015 επί τη βάσει ενός προσωρινού προγράμματος οικονομικής βοήθειας. Σε συνδυασμό με τη στασιμότητα στις διαπραγματεύσεις με τους πιστωτές και το γεγονός ότι η Ελληνική Δημοκρατία ήταν υπερήμερη ως προς τις πληρωμές της προς το ΔΝΤ από το τέλος του Ιουνίου 2015, οι Θεσμοί αποφάσισαν να αφήσουν το Δεύτερο Πρόγραμμα να λήξει την 30 Ιουνίου 2015, ενώ το Ευρωσύστημα επέβαλε πάγωμα της χρηματοδότησης προς όφελος του Ελληνικού Δημοσίου χρέους. Επίσης, επιβλήθηκαν έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων την 28 Ιουνίου 2015 σε συνδυασμό με την επιβολή τραπεζικής αργίας που διήρκησε μέχρι τις 19 Ιουλίου 2015.

- Την **προς το χειρότερο αναθεώρηση των κύριων μακροοικονομικών μεγεθών στην Ελλάδα**. Πιο συγκεκριμένα:

- οι οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα επιδεινώθηκαν από το Δεκέμβριο του 2014, με τις αναθεωρημένες επίσημες εκτιμήσεις να υποδηλώνουν ότι

η ελληνική οικονομία θα επανέλθει σε ύφεση το 2015-2016, σε αντίθεση με προηγούμενες εκτιμήσεις για σημαντική ανάπτυξη. Ως εκ τούτου, οι εκτιμήσεις για το πραγματικό ΑΕΠ για το 2015 αναθεωρήθηκαν προς το χειρότερο σε ετήσια μείωση του ΑΕΠ της τάξης του -2,3% στο 2015 σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις του ΔΝΤ. (Πηγή: ΔΝΤ, World Economic Outlook, October 2015) σε σχέση με προηγούμενες εκτιμήσεις για το ίδιο έτος. +2,5% το Φεβρουάριο του 2015 και +0,5% το Μάιο του 2015 (Πηγή: EU Commission Winter and Spring Economic forecasts respectively). Κατά αντιστοιχία, αναθεωρήθηκαν δύο φορές οι εκτιμήσεις για το ΑΕΠ για το έτος 2016 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε +2,9% το Μάιο (Πηγή: EU Commission, Spring forecast, May 2015) και -1,3% για Αύγουστο (Πηγή: EU Commission, Debt Sustainability Analysis, August 2015), σε σχέση με +3,6% το Φεβρουάριο (Πηγή: EU Commission, Winter forecast, February 2015)

- το ετήσιο ποσοστό ανεργίας εκτιμάται ότι θα αυξηθεί σε 26,8% το 2015 και 27,1% το 2016 (Πηγή: IMF, World Economic Outlook, October 2015), σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις για μείωση του ποσοστού σε 25,6% για το 2015 και 23,2% το 2016 (Πηγή: EU Commission, Spring forecast, May 2015)
- αύξηση των πιέσεων στις τιμές των αστικών ακινήτων με την ετήσια μείωση να επιταχύνεται σε 5,6% από έτος σε έτος στο δεύτερο τρίμηνο του 2015 από 4,1% το πρώτο τρίμηνο του ίδιου έτους.
- η ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, αντανακλώντας μια σημαντική συρρίκνωση της καταθετικής βάσης μεταξύ Νοεμβρίου 2014 και Ιουνίου 2015 κατά €52,7 δισ. ή περίπου 28,2% των καταθέσεων των ελληνικών Τραπεζών το Νοέμβριο του 2014.
- οι ανωτέρω εξελίξεις έχουν συνδεθεί με την πτώση στην οικονομική δραστηριότητα από τον Ιούνιο/Ιούλιο 2015, όπως αποτυπώνεται στις διαθέσιμες ανακοινώσεις των δεικτών δραστηριότητας για την εν λόγω περίοδο. Για παράδειγμα ο δείκτης όγκου λιανικού εμπορίου μειώθηκε κατά 5,9% ετησίως τον Ιούλιο (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.).

Για τα δάνεια που υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση, εξασκήθηκε κρίση προκειμένου να αξιολογηθούν όλες οι πρόσφατες σχετικές πληροφορίες αναφορικά με τις ενδείξεις απομείωσης, συμπεριλαμβανομένης της ληξιπροθεσμίας και άλλων παραγόντων ενδεικτικών της επιδείνωσης της τρέχουσας και μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των δανειοληπτών που επηρεάζουν την ικανότητα τους να πληρώσουν. Μια αλλαγή στην εκτιμήσεις απαιτήθηκε επίσης και για τα δάνεια σε δανειολήπτες που δείχνουν σημάδια οικονομικής δυσχέρειας σε τομείς της αγοράς που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια, ιδίως στις περιπτώσεις όπου η αποπληρωμή και οι αναμενόμενες ανακτήσεις επηρεάστηκαν από τις προοπτικές αναχρηματοδότησης ή την διάθεση περιουσιακών στοιχείων σε τιμή χαμηλότερη από ό,τι αναμενόταν προηγουμένως. Για τα

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

δάνεια αυτά με αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Διοίκηση προσδιόρισε το μέγεθος της απαιτούμενης πρόβλεψης βασιζόμενη σε επικαιροποιημένες πληροφορίες και μια σειρά από σχετικούς παράγοντες, όπως τη ρευστοποιήσιμη αξία της εξασφάλισης, το πιθανό μέρισμα που θα διατεθεί σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης, την βιωσιμότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του πιστούχου και την ικανότητα του να ανταπεξέλθει με επιτυχία στις οικονομικές δυσκολίες και έτσι να δημιουργηθούν επαρκείς ταμειακές ροές για την εξυπηρέτηση των δανειακών του υποχρεώσεων.

Για τα δάνεια που υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση, η Τράπεζα επαναπροσδιόρισε τα εσωτερικά μοντέλα της και ενημέρωσε τις παραδοχές της, προκειμένου να αντικατοπτρίζονται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, όπως αναφέρθηκαν παραπάνω και να περιλαμβάνονται οι πιο

πρόσφατες πληροφορίες για το πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αλλαγών:

- Οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής της Τράπεζας έχουν αυξηθεί σε €1.420 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και ως αποτέλεσμα, οι συνολικές προβλέψεις για δάνεια Λιανικής Τραπεζικής κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έχουν αυξηθεί σε €6.774 εκατ.
- Οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας έχουν αυξηθεί σε €1.428 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και ως αποτέλεσμα, οι συνολικές προβλέψεις για δάνεια Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έχουν αυξηθεί σε €4.421εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Τομείς 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.) εκτός των πιστοδοτήσεων που μεταφέρθηκαν στη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης. 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 και τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας εκτός των πιστοδοτήσεων που μεταφέρθηκαν στη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης 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.

Μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγεμένα δάνεια και (β) να υπάρξει πλήρης συμμόρφωση με την Πράξη 42/30.5.2014 και Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ και τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 ν.4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε ειδική επιχειρησιακή μονάδα εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης στην οποία μεταφέρθηκε το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο.

Χρηματοοικονομικών – 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 Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και μέσω συγγενούς στην Τουρκία.

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.

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.

Λοιπών δραστηριοτήτων

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.9.2015	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Πιστοδο- στήσεις ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλι- στικών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Τραπεζικών δραστη- ριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	392	451	135	61	34	248	838	107	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	56	63	4	(130)	4	72	296	3	368
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	5	(13)	(9)	(247)	85	10	51	35	(83)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	453	501	130	(316)	123	330	1.185	145	2.551
Άμεσες δαπάνες	(327)	(36)	(7)	(35)	(60)	(189)	(626)	(25)	(1.305)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(1.522)	(892)	(632)	(32)	(10)	(90)	(314)	(918)	(4.410)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	2	1	1	-	(1)	3
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.396)	(427)	(509)	(381)	54	52	245	(799)	(3.161)
Φόροι									1.013
Ζημιές περιόδου									(2.148)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές									(27)
Ζημιές αναλογούσες σε μετόχους της Τράπεζας									(2.175)
Ενεργητικό ανά τομέα την 30 Σεπτεμβρίου 2015									
Ενεργητικό	20.288	11.983	1.871	11.051	2.874	9.507	27.372	20.216	105.162
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους									5.710
Σύνολο ενεργητικού									110.872
Παθητικό ανά τομέα την 30 Σεπτεμβρίου 2015									
Παθητικό	34.535	11	64	26.832	2.325	6.787	23.329	9.588	103.471
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους									51
Σύνολο παθητικού									103.522
Ενεργητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2014									
Ενεργητικό	22.227	12.177	2.587	11.261	2.865	9.427	27.220	23.154	110.918
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους									4.546
Σύνολο ενεργητικού									115.464
Παθητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2014									
Παθητικό	37.913	909	101	25.127	2.344	7.582	22.754	8.149	104.879
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους									119
Σύνολο παθητικού									104.998

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Παρουσίαση των Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης ενσωματωμένων στους τομείς δραστηριότητας της Λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8

Από 1.1 έως 30.9.2015	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	421	557	61	34	248	838	107	2.266
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	57	66	(130)	4	72	296	3	368
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1	(18)	(247)	85	10	51	35	(83)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	479	605	(316)	123	330	1.185	145	2.551
Άμεσες δαπάνες	(330)	(40)	(35)	(60)	(189)	(626)	(25)	(1.305)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(1.641)	(1.405)	(32)	(10)	(90)	(314)	(918)	(4.410)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	2	1	1	-	(1)	3
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.492)	(840)	(381)	54	52	245	(799)	(3.161)
Φόροι								1.013
Ζημίες περιόδου								(2.148)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(27)
Ζημίες αναλογούσες σε μετόχους της Τράπεζας								(2.175)

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.9.2014	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	427	563	143	42	233	822	78	2.308
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	54	69	(96)	4	69	301	4	405
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	20	(42)	(35)	82	5	(26)	(56)	(52)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	501	590	12	128	307	1.097	26	2.661
Άμεσες δαπάνες	(349)	(33)	(37)	(78)	(185)	(556)	(44)	(1.282)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(664)	(374)	(13)	(1)	(84)	(220)	(35)	(1.391)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(2)	1	1	1	-	1
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(512)	183	(40)	50	39	322	(53)	(11)
Φόροι								1.222
Κέρδη περιόδου								1.211
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								35
Κέρδη αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας								1.176

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων και απομείωση υπεραξίας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.210	1.091	2.848	771
	3.210	1.091	2.848	771
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων				
Χρεωστικοί τίτλοι χαρτοφυλακίου επενδύσεων : διαθεσίμων προς πώληση και δανείων και απαιτήσεων	12	-	-	-
Μετοχικοί Τίτλοι	10	-	3	-
	22	-	3	-
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης				
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	57	5	2	-
Απομείωση υπεραξίας / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικές	653	-	960	-
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	179	19	141	14
	889	24	1.103	14
Σύνολο	4.121	1.115	3.954	785

Κατόπιν της απόφασης του Ομίλου να διαθέσει προς πώληση το σύνολο της συμμετοχής του στη Finansbank (Σημείωση 8), η λογιστική αξία της αναγνωρισθείσας υπεραξίας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, αξιολογήθηκε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 για σκοπούς απομείωσης. Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης αυτής, οδήγησε σε αναγνώριση ζημιάς απομείωσης υπεραξίας ποσού €653 εκατ. κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Επιπλέον, η Τράπεζα αναγνώρισε κατά την ίδια περίοδο στις ατομικές καταστάσεις της, ζημιά απομείωσης του κόστους της συμμετοχής της στη Finansbank, ποσού €896 εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Φόροι περιόδου	(86)	(11)	-	7
Αναβαλλόμενοι φόροι	1.099	1.233	1.051	1.306
Φόροι	1.013	1.222	1.051	1.313

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας για το 2015 και το 2014 είναι 29% και 26% αντίστοιχα.

Την 16 Ιουλίου 2015, ψηφίστηκε ο ν. 4334/2015 σχετικά με επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (ΕΜΣ), με τον οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων, από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά, αυξάνεται σε 29%. Η αύξηση του συντελεστή ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2015.

Η επίδραση στα υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή ήταν καθαρή αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €461 εκατ. και €445 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα αντίστοιχα.

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €5.129 εκατ. εκ της οποίας €4.906 εκατ. αφορά την Τράπεζα. Κατά

τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Τράπεζα προέβη σε ριζική αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και οικονομικές προβλέψεις. Βασιζόμενη στο τεστ ανακτησιμότητας, η Τράπεζα προέβη στην αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €606 εκατ. η οποία απεικονίζει την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που αναγνωρίστηκαν στη διάρκεια της περιόδου.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, παρουσιάζονται στη Σημείωση 19.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(2.175)	1.176	(2.722)	827
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	(2.175)	1.176	(2.722)	827
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	3.532.676.555	2.986.991.523	3.533.149.631	2.987.369.246
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά και Προσαρμοσμένα	(0,62)	0,39	(0,77)	0,28

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Στεγαστικά δάνεια	20.885	21.956	17.746	18.204
Καταναλωτικά δάνεια	8.585	8.780	4.262	4.372
Πιστωτικές κάρτες	4.410	4.895	1.229	1.322
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.770	6.851	3.984	4.099
Λιανική τραπεζική	40.650	42.482	27.221	27.997
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	36.446	36.201	24.765	24.274
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	77.096	78.683	51.986	52.271
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(13.224)	(10.574)	(11.195)	(8.740)
Σύνολο	63.872	68.109	40.791	43.531

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 περιλαμβάνονται στεγαστικά και επιχειρηματικά δάνεια που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, συνολικού ποσού €20 εκατ. (31.12.2014: €42 εκατ.). Η Τράπεζα δεν έχει δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που να έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο, για τον Όμιλο και την Τράπεζα, περιλαμβάνουν δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.223 εκατ., (31.12.2014: €6.628 εκατ.). Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στο ανωτέρω δάνειο, περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί και απεικονίζεται ως ξεχωριστό παράγωγο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, περιλαμβάνουν κυρίως τις Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. Ειδικότερα:

Την 10 Φεβρουαρίου 2014, η JERMYN STREET REAL ESTATE FUND IV LP ("JERMYN") ορίστηκε ως Προτεινόμενος Επενδυτής μετά την ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξαγορά της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. (η «Διαδικασία»). Μετά την έγκριση της συναλλαγής από το Ελεγκτικό Συνέδριο την 5 Ιουνίου 2014, την 17 Σεπτεμβρίου 2014 υπογράφηκε Σύμβαση Πώλησης και Αγοράς μεταξύ των Εθνικής Τράπεζας και Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), με την ιδιότητα των πωλητών και των εταιρειών Apollo Investment Hold Co, με την ιδιότητα του αγοραστή και της JERMYN με την ιδιότητα του εγγυητή. Η Apollo Investment Hold Co είναι εταιρεία ειδικού σκοπού και ανήκει κατά 100% στην JERMYN. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την εκπλήρωση σχετικών όρων και προϋποθέσεων. Αυτοί, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν την έκδοση και δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως του σχετικού Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου

(το «Σχέδιο»). Τον Μάρτιο του 2015 το Συμβούλιο της Επικρατείας εξέδωσε αρνητική απόφαση για το υποβληθέν σχέδιο. Σε συνέχεια της ανωτέρω εξέλιξης η Τράπεζα σε συνεργασία με το ΤΑΙΠΕΔ και τον Προτεινόμενο Επενδυτή εξετάζουν εναλλακτική λύση εντός του πλαισίου της υπάρχουσας διαδικασίας. Η περίοδος διαβούλευσης, σε συμφωνία με τον Προτεινόμενο Επενδυτή και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Πώλησης και Αγοράς, άρχισε την 11 Μαΐου 2015 και επεκτάθηκε μέχρι την 30 Νοεμβρίου 2015. Δεδομένου ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε γεγονότα και συνθήκες οι οποίες είναι εκτός ελέγχου της Τράπεζας και δεδομένου ότι η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στο σχέδιο πώλησης της θυγατρικής, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και της ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. (εταιρεία κατά 100% θυγατρική της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.) συνεχίζουν να ταξινομούνται ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 καθώς οι απαιτήσεις και οι προϋποθέσεις που θέτει το Πρότυπο πληρούνται. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το κόστος της επένδυσης στην Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. που ταξινομήθηκε ως «μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» στις ατομικές οικονομικές

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

καταστάσεις της Τράπεζας ανέρχεται σε €255 εκατ. Η αναλογία του Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. ανέρχεται σε €136 εκατ.

Επιπλέον, ποσό €2 εκατ. που αφορά τη λογιστική αξία της επένδυσης του Ομίλου στην κοινοπραξία UBB-AIG Insurance Company AD έχει αναταξινομηθεί ως «μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση».

Ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε και Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.

	Όμιλος
	30.09.2015
Ταμείο	6
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και ενσώματα πάγια στοιχεία	184
Λοιπά	16
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	206
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	1
Λοιπά	8
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9

Finansbank

Την 3 Νοεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε σχέδιο, υποκείμενο σε συνήθεις εποπτικές και εταιρικές εγκρίσεις, διάθεσης ολόκληρης της συμμετοχής της Τράπεζας στην Finansbank και κατά συνέπεια η λογιστική αξία της επένδυσης του Ομίλου αναμένεται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της, μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχιζόμενης χρήσης. Η διάθεση της συμμετοχής συνάδει με το σχέδιο κεφαλαιακού ελλείμματος, όπως αυτό προσδιορίστηκε στη Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης για το 2015, που διεξήχθη από την ΕΚΤ. Η επένδυση είναι διαθέσιμη για άμεση πώληση, υποκείμενη στις προαναφερόμενες εγκρίσεις, οι οποίες θεωρούνται συνήθεις και τυπικές και η διάθεση θεωρείται πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση έχει δεσμευθεί για την εν λόγω πώληση, η οποία αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί εντός έτους από τη δημόσια ανακοίνωση της πρόθεσης της πώλησης από τον Όμιλο. Ως αποτέλεσμα, από την 3 Νοεμβρίου 2015, η επένδυση στη Finansbank θα ταξινομηθεί ως διακρατούμενη προς πώληση. Τα κριτήρια ταξινόμησης ως «διακρατούμενη προς πώληση επένδυση» πληρούνται μετά την ημερομηνία ισολογισμού και συνεπώς τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Finansbank δεν ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενα προς πώληση κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της Finansbank συμπεριλαμβάνονται στον τομέα τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τουρκίας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Στις «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» περιλαμβάνεται η υποχρέωση της Τράπεζας προς το Ευρωσύστημα λόγω χρηματοδότησης. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση αυξήθηκε από €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €25,6 δισ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	42.392	48.430	28.699	34.408
Επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών	10.069	12.684	4.667	6.103
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	2.983	3.345	2.723	3.160
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	328	470	315	459
Σύνολο	55.772	64.929	36.404	44.130
	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Καταθέσεις:				
Ταμειευτηρίου	18.497	17.838	16.383	15.753
Τρεχούμενοι & Όψεως	8.475	8.803	5.928	6.387
Προθεσμίας	27.878	37.158	13.232	20.944
Λοιπές	537	576	500	540
	55.387	64.375	36.043	43.624
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	57	84	46	47
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	328	470	315	459
	385	554	361	506
Σύνολο	55.772	64.929	36.404	44.130

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα ποσά αυτά ανέρχονται την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε €4 εκατ. (2014: €16 εκατ.) για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, λουιές δανειακές υποχρεώσεις και προνομιούχοι τίτλοι

Οι κυριότερες υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουιές δανειακές υποχρεώσεις από την 1 Ιανουαρίου 2015 έως και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 είναι οι ακόλουθες:

Την 29 Ιουλίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TRY 134 εκατ. που έληξαν τον Οκτώβριο του 2015 και φέρουν επιτόκιο 10,80%.

Την 6 Αυγούστου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TRY 279 εκατ. που έληξαν το Νοέμβριο του 2015 και φέρουν επιτόκιο 11,00%.

Την 18 Σεπτεμβρίου 2015, η Finansbank έλαβε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους USD 280 εκατ. από τις EBRD, IFC, Standard Chartered Bank and Wells Fargo Bank, μέσω της Bosphorus Financial Services Limited company, η οποία ανήκει εξολοκλήρου στη Finansbank, σύμφωνα με το καλυμμένο πρόγραμμα τιτλοποίησης, που λήγει σε 5 χρόνια. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο και φέρουν επιτόκιο Libor πλέον 2,62%.

Οι κυριότερες υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουιές δανειακές υποχρεώσεις μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 είναι οι ακόλουθες:

Την 23 Οκτωβρίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TRY 157 εκατ. που λήγουν τον Ιανουάριο του 2016 και φέρουν επιτόκιο 11,50%.

Προσφορά για την απόκτηση πιστωτικών τίτλων

Την 2 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πρόταση (η «Πρόταση») για την απόκτηση μέρους ή του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Ltd και των τίτλων κύριας και μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης NBG Finance Plc. Οι κάτοχοι των προσφερόμενων τίτλων θα λάβουν ως τίμημα πώλησης, νέες μετοχές κατά την επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με τους ακόλουθους όρους:

Τίτλοι	Τιμή απόκτησης	Συνολική Ονομαστική Αξία αποδεκτή για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση
Τίτλοι κύριας εξασφάλισης	100%	€701 εκατ.
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	75%	€18 εκατ.
Σειρά A	30%	€18 εκατ.
Σειρά B	30%	€19 εκατ.
Σειρά C	30%	USD 14 εκατ.
Σειρά D	30%	€22 εκατ.
Σειρά E	30%	GBP 9 εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην ενοποιημένη ή ατομική κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών. Παρόλα αυτά, το ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από τον Όμιλο και την Τράπεζα κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 για επίδικες απαιτήσεις ανέρχονται σε €81 εκατ. και €42 εκατ. αντίστοιχα (31.12.2014: €67 εκατ. και €55 εκατ. αντίστοιχα).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Τράπεζας. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2014. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2009 και 2010, από τις φορολογικές αρχές, ολοκληρώθηκε την 4 Φεβρουαρίου 2015. Σύμφωνα με το σημείωμα ελέγχου, που παραλήφθηκε την 11 Μαρτίου 2015, επιβλήθηκαν στην Τράπεζα πρόσθετοι φόροι €36 εκατ. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες και, σύμφωνα με τη γνώμη των Φορολογικών και Νομικών της υπηρεσιών αναμένει ότι θα δικαιωθεί. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε. και τα σχετικά πιστοποιητικά τα οποία δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27 Ιουλίου 2012, 27 Σεπτεμβρίου 2013, 10 Ιουλίου 2014 και 30 Οκτωβρίου 2015 αντίστοιχα. Οι χρήσεις 2011 και

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

2012 θεωρούνται περαιωμένες και η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπάρχουν στη Σημείωση 19.

γ. Δανειακές δεσμεύσεις

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. 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.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	6	6	6	6
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	5.912	6.503	3.351	3.935
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	815	796	510	424
Σύνολο	6.733	7.305	3.867	4.365

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο. Οι συνολικές εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ποσό €15.221 εκατ. για τον Όμιλο (2014: €15.694 εκατ.) και ποσό €6.069 εκατ. για την Τράπεζα (2014: €6.417 εκατ.)

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	31.464	13.336	29.706	11.684

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλες κεντρικές τράπεζες τα παρακάτω στοιχεία:

- χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €13.393 εκατ. (Τράπεζα: €11.635 εκατ.), και
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €12.247 εκατ. (Τράπεζα: €12.247 εκατ.)
- καλυμμένες ομολογίες ονομαστικής αξίας €4.000 εκατ. (Τράπεζα: €4.000 εκατ.) με κάλυμμα στεγαστικά δάνεια ύψους €5.824 εκατ. (Τράπεζα: €5.824 εκατ.)

Επιπρόσθετα των στοιχείων που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και με άλλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα:

- τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού €15.841 εκατ., που έχουν εκδοθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας II) και κατέχονται από την Τράπεζα,
- ειδικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ποσού €2.109 εκατ., τα οποία απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας III), με κάλυμμα δάνεια πελατών της.

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €323 εκατ. λόγω εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής του Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

ε. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Έως ένα (1) έτος	87	95	80	82
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	239	272	310	315
Πέραν των πέντε (5) ετών	85	110	1.352	1.407
Σύνολο	411	477	1.742	1.804

Το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Τράπεζας αφορά σε δεσμεύσεις προς την Εθνική Παναγία Α.Ε.Α.Π., εταιρεία του Ομίλου που δραστηριοποιείται σε επενδύσεις σε ακίνητα. Γενικά, οι λειτουργικές μισθώσεις έχουν διάρκεια έως 25 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης της μίσθωσης μετά τη λήξη. Η Τράπεζα έχει παραιτηθεί από το δικαίωμα καταγγελίας, με βάση τις διατάξεις περί εμπορικών μισθώσεων, για το μεγαλύτερο μέρος των μισθώσεων με διάρκεια τα 15 έτη, καθώς επίσης και για ορισμένες μισθώσεις με διάρκεια τα 25 έτη ανάλογα με το κάθε μισθωμένο ακίνητο και εντός των προβλεπόμενων ορίων από τις συμβάσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε 3.533.149.631 ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ.

Μετοχικό Κεφάλαιο - Σύνολο

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς υπέρ το άρτιο του Ομίλου κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έχει ως ακολούθως:

	Όμιλος				
	# μετοχών	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Κοινές μετοχές	3.533.149.631	0,30	1.060	13.866	14.926
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος	12.639.831	0,30	4	194	198
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου	270.000.000	5,00	1.350	-	1.350
Σύνολο			2.414	14.060	16.474

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σε επίπεδο Ομίλου, οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών διενεργούνται από την NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	Εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2014	397.655	2
Αγορές	32.698.747	81
Πωλήσεις	(33.095.326)	(83)
Την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.076	-
Αγορές	54.436.405	60
Πωλήσεις	(54.110.160)	(60)
Την 30 Σεπτεμβρίου 2015	327.321	-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.09.2015			Από 1.1 έως 30.09.2014		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(165)	24	(141)	88	(20)	68
Μείον: Αναταξινόμησης που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	20	1	21	(80)	13	(67)
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	(145)	25	(120)	8	(7)	1
Συναλλαγματικές διαφορές	(817)	-	(817)	142	-	142
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	53	(11)	42	(18)	4	(14)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(909)	14	(895)	132	(3)	129
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(909)	14	(895)	132	(3)	129

Τράπεζα	Από 1.1 έως 30.09.2015			Από 1.1 έως 30.09.2014		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(31)	-	(31)	(5)	-	(5)
Μείον: Αναταξινόμησης που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	25	-	25	(20)	-	(20)
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	(6)	-	(6)	(25)	-	(25)
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(6)	-	(6)	(25)	-	(25)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(6)	-	(6)	(25)	-	(25)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 30 Σεπτεμβρίου 2014 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 παρατίθεται παρακάτω.

α. Συναλλαγές του Ομίλου με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί 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, πραγματοποίησαν συναλλαγές με τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνθετες 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 σύνθετες 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 2,12% για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους. Ως εκ τούτου, σε κάποιους Γενικούς Διευθυντές και μέλη των Εκτελεστικών Επιτροπών της Τράπεζας έχουν χορηγηθεί δάνεια με μειωμένο επιτόκιο συνολικού ύψους €6 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: €6 εκατ.).

Η κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στη Σημείωση 1.

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €100 εκατ., €17 εκατ. και €4 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €108 εκατ., €16 εκατ. και €15 εκατ. αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €98 εκατ., €8 εκατ. και €2 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €107 εκατ., €6 εκατ. και €15 εκατ. αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε €17 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2014: €13 εκατ.) για τον Όμιλο, ενώ σε €5 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2014: €5 εκατ.) για την Τράπεζα, περιλαμβάνοντας κυρίως βραχυπρόθεσμες παροχές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Τράπεζας, των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών καθώς και των κοινοπραξιών της παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Σε

επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες καθώς οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

	Όμιλος	
	30.09.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις	19	16
Υποχρεώσεις	34	44
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	3	2
	Από 1.1 έως	
	30.09.2015	30.09.2014
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	27	28
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	6	7

	Τράπεζα					
	30.09.2015			31.12.2014		
	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολα	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολα
Απαιτήσεις	3.444	18	3.462	3.292	16	3.308
Υποχρεώσεις	1.582	9	1.591	2.474	9	2.483
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	2.958	3	2.961	3.292	2	3.294
	Από 1.1 έως 30.09.2015			Από 1.1 έως 30.09.2014		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	96	-	96	95	-	95
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	114	1	115	158	2	160

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανέρχεται σε €752 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €674 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανέρχεται σε €143 εκατ. και €68 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €142 εκατ. και €72 εκατ. αντίστοιχα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών

Την 1 Οκτωβρίου 2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.» από την «MIG Real Estate ΑΕΕΑΠ» (η Εταιρεία) σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 2166/1993, δυνάμει της υπ' αριθμόν 100279/1.10.2015 Ανακοίνωσης του Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού (η Ανακοίνωση). Η Εταιρεία, μετονομάστηκε σε «Εθνική Παναγία Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία» με διακριτικό τίτλο «Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.».

Σε συνέχεια του από 30 Σεπτεμβρίου 2014 προσυμφώνου αγοράς με την «Sterling Properties Bulgaria EOOD», μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλος Α.Ε., η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. ολοκλήρωσε την 27 Φεβρουαρίου 2015 την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της νεοσυσταθείσας εταιρίας «Plaza West A.D.», αντί τιμήματος €11 εκατ., η οποία κατέχει περίπου 9 χιλ. τ.μ. του εμπορικού κέντρου West Plaza στη Σόφια, Βουλγαρία. Καθώς, μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2015, δεν εκπληρώθηκαν βασικοί όροι

της Σύμβασης από τον Πωλητή, η ΠΑΝΓΑΙΑ προχώρησε στην ακύρωση της απόκτησης, όπως προβλεπόταν από τη Σύμβαση, αντί €12,3 εκατ. (το αρχικό τίμημα €11 εκατ. πλέον αποζημίωσης €1,3 εκατ.). Το ποσό των €12,3 κατατέθηκε ως προκαταβολή υπέρ εταιρειών του Ομίλου Μαρινόπουλου, στο πλαίσιο νέων προσυμφώνων αγοράς, για την απόκτηση, από την ΠΑΝΓΑΙΑ, ακινήτων στην Βουλγαρία και την Κύπρο, υπό την αίρεση εκπλήρωσης συγκεκριμένων όρων και προϋποθέσεων από τους πωλητές.

Την 11 Δεκεμβρίου 2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της ΕΘΝΟDATA Α.Ε., 100% θυγατρική της Τράπεζας, συμφώνησαν τη συγχώνευση των δύο εταιριών με απορρόφηση της τελευταίας από τη Τράπεζα. Η ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 30 Νοεμβρίου 2014 και έγινε βάσει των λογιστικών αξιών. Την 30 Μαρτίου 2015, η συγχώνευση μεταξύ της Τράπεζας και της Ethnodata Α.Ε., εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι εποπτικές αρχές έχουν θεσμοθετήσει ποσοτικά κριτήρια για τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας και επιβάλλουν στον Όμιλο και την Τράπεζα να διατηρούν ελάχιστα ποσά και δείκτες κεφαλαίων, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, οι οποίοι δείκτες ορίζονται ως η σχέση των κεφαλαίων προς το άθροισμα των περιουσιακών στοιχείων, συγκεκριμένων στοιχείων εκτός ισολογισμού και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς. Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, εξέδωσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΥ) 575/2013 (γνωστά ως CRD IV), μέσω των οποίων έγινε η ενσωμάτωση και προσαρμογή

σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας (Basel III). Οι νέοι κανονισμοί είναι άμεσα εφαρμόσιμοι σε όλα τα κράτη μέλη από την 1 Ιανουαρίου 2014, λαμβάνοντας υπόψη ότι ορισμένες διατάξεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κυρίως μεταξύ 2014 με 2019.

Η CRD IV αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των λοιπών στοιχείων που τα συνθέτουν σε κάθε επίπεδο.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις της CRD IV, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	9,6%	13,5%	14,1%	21,1%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	9,6%	13,5%	14,2%	21,4%
Συνολικός δείκτης Κεφαλαίου	9,6%	13,6%	14,3%	21,8%

Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2015

Σύμφωνα με τη δήλωση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης της 12ης Ιουλίου 2015 και την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 5ης Αυγούστου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε στη διεξαγωγή Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης («ΣΑ») για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Η ΣΑ περιέλαβε μια Αξιολόγηση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου (AQR) και μια Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST) που αποτελείται από ένα σενάριο βάσης και ένα δυσμενές σενάριο. Η AQR διεξήχθη με γνώμονα στατικό ισολογισμό της 30ης Ιουνίου 2015. Η ST ήταν μια άσκηση με χαρακτήρα προοπτικών, η οποία αξιολογεί την ανθεκτικότητα της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας εν όψει περαιτέρω σημαντικής επιδείνωσης του οικονομικού περιβάλλοντος από τον Ιούνιο του 2015 (μετά από προσαρμογές AQR), έως το τέλος του 2017.

Σύμφωνα με το Σενάριο Βάσης (περιλαμβανομένης της AQR), τα αποτελέσματα των ST έδειξαν επιπλέον αρνητική επίδραση επί των εποπτικών κεφαλαίων της ΕΤΕ, γεγονός που οδηγεί το δείκτη βασικών εποπτικών κεφαλαίων CET1 στο 6,8%. Καθώς το ελάχιστο

όριο του δείκτη CET1 έχει οριστεί από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό στο 9,5% για το Σενάριο Βάσης, αυτό σημαίνει κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.576 εκατ.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το Σενάριο Βάσης και των προβλέψεων ότι το οικονομικό περιβάλλον κατά τη διάρκεια των επόμενων 30 μηνών, έως το 2017, θα είναι ασθενές, προβλέπονται σημαντικές σωρευτικές ζημιές όσον αφορά τις εγχώριες εργασίες της ΕΤΕ, που απορρέουν τόσο από τα μειωμένα κέρδη προ προβλέψεων όσο και από τις αυξημένες ζημιές επισφάλειας, πέραν αυτών που εντοπίστηκαν κατά την AQR. Επιπλέον, οι προβλέψεις ενσωματώνουν απομείωση στα κεφάλαια που δημιουργήθηκαν από τις δράσεις κεφαλαιακής ενίσχυσης που ανέλαβε η ΕΤΕ σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της βάσει του ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσής της (όπως εγκρίθηκε στις 23 Ιουλίου 2014).

Σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο, οι ST (συμπεριλαμβανομένων των AQR προσαρμογών) εντόπισαν κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €4.602 εκατ. (επιπλέον €3.026 εκατ. σε σύγκριση με το Σενάριο Βάσης), σε σχέση με το κατωτέρω όριο 8% του δείκτη εποπτικών κεφαλαίων CET1 (σε σύγκριση με το 5,5% του δυσμενούς σεναρίου του ST 2014).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Το δυσμενές σενάριο απεικονίζει τη χρηματοοικονομική θέση της ΕΤΕ υπό ακραίες συνθήκες, με την παραδοχή απομείωσης της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο, αύξηση των εγχώριων επισφαλειών, σημαντική μείωση των κερδών προ προβλέψεων, και περαιτέρω πίεση στις διεθνείς εργασίες της ΕΤΕ, που δεν είχαν επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό στο σενάριο βάσης.

Την 6 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα, σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΤ υπέβαλε σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό, στοχεύοντας στην κάλυψη τόσο του ελλείμματος του σεναρίου βάσης όσο και για τις πρόσθετες ανάγκες που προκύπτουν από το δυσμενές σενάριο. Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων περιλαμβάνει την προσφορά για την απόκτηση του συνόλου των πιστωτικών τίτλων η οποία ανακοινώθηκε την 2 Νοεμβρίου 2015, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Νοεμβρίου 2015, την πώληση του 100% της συμμετοχής στην Finasbank και την κρατική ενίσχυση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») εφόσον απαιτηθεί (η οποία προβλέπει την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου, των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου που εκδόθηκαν στις Η.Π.Α. και άλλες υπαγόμενες υποχρεώσεις). Το σχέδιο κεφαλαιακών δράσεων αναμένεται να εγκριθεί την 9 Νοεμβρίου 2015.

Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης 2014

Από την 1η Νοεμβρίου 2014, όλες οι συστημικές τράπεζες της Ευρωζώνης βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») (Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας – SSM). Προτού η ΕΚΤ αναλάβει τις εποπτικές της αρμοδιότητες, η Τράπεζα, όπως όλες οι συστημικές ευρωπαϊκές τράπεζες, συμμετείχε στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test), με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2013. Τα αποτελέσματα της άσκησης δημοσιεύτηκαν την 26η Οκτωβρίου 2014. Το AQR, καθώς και το Στατικό Σενάριο Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Baseline Stress Test), απαιτούσαν ελάχιστο δείκτη CET 1 ποσοστού 8%, ενώ το Δυσμενές Σενάριο (Adverse Stress Test) ελάχιστο δείκτη CET1 ποσοστού 5,5%.

Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο συγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το ως άνω εγκριθέν Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο με τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2014, καταλήγει σε πλεόνασμα κεφαλαίων €2 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κίνηση κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Νόμος περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του ν.4172/2013, όπως ισχύει, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ»), το οποίο υπό προϋποθέσεις, επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα, από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ, προερχόμενες από τις ζημιές του Private Sector Initiative (“PSI”) και από σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν λογισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, σε απαίτηση (Tax Credit) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Ως βασική προϋπόθεση συνίσταται η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Η απαίτηση θα συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα

ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της απαίτησης και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νέος νόμος επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως μη «βασιζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση. Την 7 Νοεμβρίου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το ποσό της ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω Νόμου ήταν €4,9 δισ.

Εφαρμογή της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Τραπεζών (ΑΚΕ)

Η Οδηγία 2014/59/ΕΕ της 15 Μαΐου 2014 («οδηγία για την ανάκαμψη και εξυγίανση ή «ΑΚΕ»), η οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία δυνάμει του Ν.4335/2015 της 23 Ιουλίου 2015, προβλέπει τη δημιουργία ενός πανευρωπαϊκού πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών εταιριών. Η ΑΚΕ έχει σχεδιαστεί με σκοπό να παρέχει στις αρχές ένα σύνολο αξιόπιστων εργαλείων για την επαρκή, έγκαιρη και γρήγορη παρέμβαση στην αποφυγή σημαντικών αρνητικών επιπτώσεων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, την αποτροπή απειλών μεταξύ άλλων σε υποδομές της αγοράς, την προστασία των καταθετών, των επενδυτών και να μειώσουν την εξάρτηση από δημόσια χρηματοδοτική στήριξη.

Η ΑΚΕ περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα από μέσα και εξουσίες εξυγίανσης τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μεμονωμένα ή συνδυαστικά όπου η αρμόδια αρχή θεωρεί ότι ορισμένες από τις απαιτούμενες προϋποθέσεις πληρούνται, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, ότι ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αποτυγχάνει ή είναι πιθανό να αποτύχει και μη εναλλακτικά μέτρα βασιζόμενα στον ιδιωτικό τομέα ή εποπτικά μέτρα, θα αποτρέψουν την αποτυχία ενός ιδρύματος μέσα σε ένα εύλογο χρονικό πλαίσιο. Τα εργαλεία εξυγίανσης περιλαμβάνουν την εξουσία να πωλήσει ή να μεταβιβάσει περιουσιακά στοιχεία (ή την κυριότητα αυτών) σε άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και ένα γενικό εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα «bail-in», το οποίο προβλέπει τη διαγραφή ή μετατροπή των τυχόν υποχρεώσεων του ιδρύματος που πληροί τις σχετικές προϋποθέσεις. Σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης, οποιαδήποτε τέτοια έκτακτη οικονομική βοήθεια πρέπει να παρέχεται σύμφωνα με το πλαίσιο κρατικής βοήθειας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως έσοχη λύση και υπόκεινται σε πρόσθετους όρους.

Επιπροσθέτως του γενικού εργαλείου bail-in, η ΑΚΕ προβλέπει ότι οι αρχές εξυγίανσης έχουν την δυνατότητα να διαγράψουν μόνιμα ή να μετατρέψουν σε μετοχικό κεφάλαιο κεφαλαιακά χρηματοπιστωτικά μέσα όπως ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης που βρίσκονται σε μη βιώσιμο σημείο (μη βιωσιμότητα απορρόφησης ζημιών), πριν από οποιαδήποτε δράση εξυγίανσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Αυτά τα μέτρα μπορούν να εφαρμόζονται και σε ορισμένους χρεωστικούς τίτλους. Επιπλέον, στις περιπτώσεις όπου τα κεφαλαιουχικά χρηματοπιστωτικά μέσα μετατραπούν σε μετοχικούς τίτλους κατά την εφαρμογή του εργαλείου υποχρεωτικής διαγραφής, οι εν λόγω μετοχικοί τίτλοι μπορούν να υποβληθούν σε bail-in, με αποτέλεσμα την ακύρωσή τους, τη σημαντική απομείωση ή απώλεια των κατόχων των τίτλων της ιδιότητας του επενδυτή.

Νόμος ΤΧΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4340/2015 («Νόμος ΤΧΣ»), σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα αντιμετωπίζει κεφαλαιακό έλλειμμα το οποίο προσδιορίστηκε ως έλλειμμα από αναγνωρισμένη εποπτική αρχή, το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να αιτηθεί κεφαλαιακή στήριξη από το ΤΧΣ μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος, υπό την αίρεση πλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Εάν το σχέδιο αναδιάρθρωσης, που συντάχθηκε στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, αποτύχει να αντιμετωπίσει το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος και προκειμένου να

αποφευχθούν αναταραχές στην οικονομία, με δυσμενείς συνέπειες στον δημόσιο βίο και να επιβεβαιωθεί ότι η χρήση κρατικών κεφαλαίων θα είναι η ελάχιστη, θα εκδίδεται υπουργική απόφαση, μετά από σύσταση της Τράπεζας της Ελλάδος, για την εφαρμογή υποχρεωτικών μέτρων, τα οποία θα στοχεύουν στον καταμερισμό του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους των πιστωτικών τίτλων και λοιπών υποχρεώσεων, αν κριθεί απαραίτητο. Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή στήριξη αποκλειστικά για το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος, όπως αυτό προσδιορίστηκε από την αρμόδια εποπτική αρχή και μέχρι του ποσού που θα μείνει ακάλυπτο, υπό την προϋπόθεση εφαρμογής, από το πιστωτικό ίδρυμα, του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων, της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα και της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η κεφαλαιακή στήριξη παρέχεται με τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος μέσω έκδοσης κοινών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών ή μέσω έκδοσης μετατρέψιμων ομολογιών («CoCos») σε αναλογία 25% έκδοση κοινών μετοχών και 75% έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία μη αποτιμημένα στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία.

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία - Όμιλος

	Λογιστικό υπόλοιπο 30.09.2015	Εύλογη αξία 30.09.2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	63.852	61.872
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.316	1.359
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	10.683	10.296
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.768	55.797
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.883	2.878
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.284	2.282
	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2014	Εύλογη αξία 31.12.2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68.067	67.050
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.553	1.690
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	10.387	9.808
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.913	64.895
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.068	2.932
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.051	2.048

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία - Τράπεζα

	Λογιστικό υπόλοιπο 30.09.2015	Εύλογη αξία 30.09.2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.791	38.953
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.001	1.048
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	10.417	10.025
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.400	36.427
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	865	789
	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2014	Εύλογη αξία 31.12.2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	43.531	42.535
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	961	1.082
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	10.117	9.574
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.114	44.094
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	871	646

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ανωτέρω εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014:

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των διαθεσίμων με τις κεντρικές τράπεζες, των απαιτήσεων κατά και υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως και οι δεδουλευμένοι τόκοι, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών: Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διενεργείται με χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - κατηγοριοποιημένο ως δάνεια και απαιτήσεις: Η εύλογη αξία των διακρατούμενων μέχρι την λήξη χρεογράφων καθώς και των χρεογράφων κατηγοριοποιημένων ως δάνεια και απαιτήσεις, υπολογίζεται με τη χρήση τιμών αγοράς ή βάσει μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα επιτόκια προεξόφλησης βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς για χρεόγραφα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Για χρεόγραφα των ελληνικών τραπεζικών ιδρυμάτων του χαρτοφυλακίου δάνεια και απαιτήσεις, η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με βάση τους όρους της ανταλλαγής των ομολόγων αυτών.

Υποχρεώσεις προς πελάτες: Η εύλογη αξία καταθέσεων άμεσης ζήτησης και χωρίς προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης προσδιορίζεται ως το πληρωτέο ποσό κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η εύλογη αξία των προθεσμιακών καταθέσεων υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για αντίστοιχα προϊόντα και παρόμοιες ημερομηνίες λήξης.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους εκτιμάται βάσει τιμών αγοράς, ή σε περίπτωση που δεν υπάρχουν με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας και χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

Επιπρόσθετα η εύλογη αξία συγκεκριμένων πιστωτικών τίτλων προσδιορίστηκε με βάση τους όρους ανταλλαγής των τίτλων αυτών, τους οποίους ο Όμιλος έχει προσφέρει στους επενδυτές (Σημείωση 11).

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων υπολογίζεται βάσει τιμών αγοράς, και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν, είτε βάσει των τιμών με τις οποίες ολοκληρώθηκε η δημόσια προσφορά επαναγοράς είτε με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει των προσαυξημένων επιτοκίων του υφιστάμενου κόστους δανεισμού του Ομίλου. Σε επίπεδο Τράπεζας, η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων προσδιορίστηκε με βάση τους όρους ανταλλαγής των τίτλων αυτών, τους οποίους ο Όμιλος έχει προσφέρει στους επενδυτές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας με βάση το πλαίσιο υπολογισμού της εύλογης αξίας την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014:

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία- Όμιλος

30 Σεπτεμβρίου 2015

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	244	2.645	14	2.903
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	6.424	21	6.446
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	20	20
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2.524	1.293	50	3.867
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	209	434	1	644
Σύνολο	2.978	10.796	106	13.880

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	4	-	4
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	6.156	-	6.157
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	811	-	811
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	-	334	-	334
Λοιπές υποχρεώσεις	1	-	-	1
Σύνολο	2	7.305	-	7.307

31 Δεκεμβρίου 2014

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	142	2.251	15	2.408
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	5.912	28	5.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	42	42
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2.651	2.022	50	4.723
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	266	291	11	568
Σύνολο	3.062	10.476	146	13.684

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	16	-	16
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	6.256	1	6.258
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	872	-	872
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	-	252	-	252
Λοιπές υποχρεώσεις	4	-	-	4
Σύνολο	5	7.396	1	7.402

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία- Τράπεζα

30 Σεπτεμβρίου 2015

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	204	2.323	14	2.541
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	4.072	21	4.094
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	42	161	8	211
Σύνολο	247	6.556	43	6.846

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	4	-	4
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	5.031	-	5.032
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	811	-	811
Σύνολο	1	5.846	-	5.847

31 Δεκεμβρίου 2014

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	116	1.919	14	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	4.765	28	4.796
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	42	700	8	750
Σύνολο	161	7.384	50	7.595

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	4	-	4
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	5.031	-	5.032
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	811	-	811
Σύνολο	1	5.846	-	5.847

Μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2:

Δεν υπήρχαν μεταφορές χρηματοοικονομικών στοιχείων από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 το 2014 και για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Αποτιμήσεις του Επιπέδου 3:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (Επίπεδο 3) στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί με μοντέλα αποτίμησης, στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και σημαντικά, μη παρατηρήσιμα δεδομένα και περιλαμβάνουν προϊόντα τα οποία βασίζονται στη συσχέτιση μεταξύ διαφόρων δεικτών επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επίσης, περιλαμβάνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία το CVA εκτιμήθηκε βάσει σημαντικών, μη παρατηρήσιμων δεδομένων και το ποσό που αντιστοιχεί στο CVA είναι σημαντικό σε σχέση με το σύνολο της εύλογης αξίας του παραγώγου.
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμα-προς-πώληση, για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Μετοχές εταιρειών μη εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά, που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, και οι οποίες έχουν αποτιμηθεί

από ανεξάρτητες εταιρείες. Οι αποτιμήσεις των εταιρειών αυτών βασίζονται σε παραμέτρους όπως εκτιμήσεις μελλοντικών κερδών τα οποία συνιστούν μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private Equity Funds"), οι οποίες αποτιμώνται με την μέθοδο της τελευταίας τιμής επένδυσης. Επίσης, περιλαμβάνονται χρεόγραφα τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση την αξία των υποκείμενων εξασφαλίσεων.

- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία αποτιμώνται μέσω μεθόδων προεξόφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνουν το πιστωτικό περιθώριο των πελατών, το οποίο δεν είναι παρατηρήσιμο στην αγορά.
- Στις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες περιλαμβάνονται ομόλογα από το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit Linked για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά και χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την συμφωνία όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών) που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3:

Σε κάθε περίοδο αναφοράς ο Όμιλος διενεργεί διεξοδική ανάλυση της κατηγοριοποίησης όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3

αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας, λόγω CVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.

Όλες οι μεταφορές πραγματοποιήθηκαν στο τέλος της περιόδου.

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Όμιλος

	2015				
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	15	27	50	11	42
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(1)	(11)	-	-	(6)
Προσθήκες	-	1	-	-	-
Αποπληρωμές	-	2	-	(10)	(16)
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	2	-	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου	14	21	50	1	20

	2014				
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	24	19	46	11	76
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18	(8)	1	-	3
Προσθήκες	-	4	-	-	-
Αποπληρωμές	(27)	-	-	-	(37)
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	12	3	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15	27	50	11	42

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Τράπεζα

	2015		
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	14	27	8
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	-	(11)	-
Προσθήκες	-	1	-
Αποπληρωμές	-	2	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	2	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου	14	21	8

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

2014

	Χρηματο- οικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμά- των	Παράγωγα χρηματοπιστω- τικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	24	19	7
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18	(8)	1
Προσθήκες	-	4	-
Αποπληρωμές	(28)	-	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	12	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	14	27	8

Τα κέρδη και ζημιές που συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν καταχωρηθεί στη γραμμή αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου εκτός της απόσβεσης της διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο η οποία για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα, ανήλθε σε μηδέν.

Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3) και αφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανέρχεται σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε € (1), €(2) εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: μηδέν, μηδέν και μηδέν αντίστοιχα).

Σε επίπεδο Τράπεζας, η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3) και αφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ανέρχεται για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε € (1) και €(2) εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: μηδέν και μηδέν αντίστοιχα).

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διαβεβαιώσει ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού υπολογίζονται σε λογική και δίκαιη βάση και έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο ελέγχου ώστε να διασφαλίσει ότι οι τιμές που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις επικυρώνονται από μονάδες του Ομίλου που είναι ανεξάρτητες από τις μονάδες διαπραγματευτών που αναλαμβάνουν και τον αντίστοιχο κίνδυνο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες πηγές δεδομένων για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων, οι οποίες αξιολογούνται μέσω εσωτερικών ανεξάρτητων διαδικασιών όπου αυτό είναι εφικτό.

Οι εύλογες αξίες των στοιχείων χαρτοφυλακίου επενδύσεων προσδιορίζονται είτε με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργών αγορών ή με αναφορά σε προσφορά τιμών από εξωτερικούς διαπραγματευτές ή με αναφορά σε γενικώς παραδεκτά μοντέλα αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων, στις περιπτώσεις που οι δύο πρώτες μέθοδοι δεν είναι διαθέσιμες. Στην περίπτωση που χρησιμοποιούνται μοντέλα

αποτίμησης οι προσδιοριστικοί παράγοντες των οποίων, δεν είναι παρατηρήσιμοι στην αγορά, και χρειάζονται επιπρόσθετους υπολογισμούς για τον προσδιορισμό της αξίας τους, τότε αυτά κατηγοριοποιούνται στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας των μεθόδων υπολογισμού της εύλογης αξίας.

Επιπρόσθετα ο Όμιλος, ενδέχεται σε περιορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιεί τιμές προερχόμενες από τους εκδότες των χρηματοοικονομικών στοιχείων διενεργώντας διαδικασίες επικύρωσης των τιμών αυτών όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο, ή να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες ολοκληρώθηκε η δημόσια προσφορά επαναγοράς των ίδιων ή άλλων παρόμοιων τίτλων. Επιπρόσθετα, ενδέχεται σε περιορισμένες περιπτώσεις ο Όμιλος να διενεργεί προσαρμογές για σκοπούς περιορισμένης εμπορευσιμότητας στις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού "liquidity adjustments" με βάση την εμπειρία του κατά την ρευστοποίηση αντίστοιχων τίτλων στο παρελθόν. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις τελευταίες τρεις μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας των μεθόδων υπολογισμού της εύλογης αξίας («Επίπεδο 3»).

Γενικότερα, οι εύλογες αξίες των αξιογράφων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και των σημαντικών παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό παραγόντων μη παρατηρήσιμων στην αγορά και χρησιμοποιούνται στον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, επικυρώνονται και ελέγχονται στο σύνολο τους από τις ανεξάρτητες μονάδες της Διαχείρισης Κινδύνων και Middle Office, σε συστηματική βάση.

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης οι οποίες περιλαμβάνουν, μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, μοντέλα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης («option pricing models») ή με βάση άλλα κατάλληλα για την κάθε περίπτωση, ευρέως αποδεκτά οικονομικά μοντέλα αποτίμησης.

Οι ανεξάρτητες μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Middle Office παρέχουν το απαραίτητο ελεγκτικό πλαίσιο ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τιμές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συγκυρίες και συνθήκες της αγοράς. Επιπρόσθετα οι εν λόγω αποτιμήσεις, ελέγχονται σχεδόν στο σύνολο τους, σε ημερήσια βάση με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά (over-the-counter) παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κατά την αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το

διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλομένου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στην διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι διάφοροι περιορισμοί στην έκταση του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου στα πλαίσια συμφηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμημένα βάσει του Επιπέδου 3 30 Σεπτεμβρίου 2015

Χρηματοοικονομικό Στοιχείο	Εύλογη Αξία σε € εκατ.	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος μη Παρατηρήσιμων Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	26,08	101,12
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	8	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	93,76	93,76
	6	Αποτίμηση βάσει αξίας υποκειμένης εξασφάλισης	Συντελεστής ανάκτησης αξίας της υποκειμένης εξασφάλισης	42%	65%
	6	Αποτίμηση βάσει πολλαπλασιαστική δείκτη	Πολλαπλασιαστικής Δείκτη Οικονομικής Αξίας Εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV/EBITDA)	5,50	7,40
	30	Αποτίμηση βάσει Τιμής Τελευταίας Επένδυσης	δ/α ¹	δ/α ¹	δ/α ¹
Δάνεια στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	200 μ. β.	1300 μ. β.
Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα επί επιτοκίων	17	Προεξόφληση ταμειακών Ροών - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	1000 μ. β.	1000 μ. β.
	1	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους (πχ 2 έτη ή 10 έτη)	67,79%	94,64%
Λοιπά Παράγωγα	3	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Συντελεστής συσχέτισης	-50,00%	2,90%
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	98,66	101,12

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμημένα βάσει του Επιπέδου 3 31 Δεκεμβρίου 2014

Χρηματοοικονομικό Στοιχείο	Εύλογη Αξία σε € εκατ.	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος μη Παρατηρήσιμων Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	28,90	103,01
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	8	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	93,76	93,76
	6	Αποτίμησης βάσει αξίας υποκειμένης εξασφάλισης	Συντελεστής ανάκτησης αξίας της υποκειμένης εξασφάλισης	42%	65%
	6	Αποτίμηση βάσει πολλαπλασιαστική δείκτη	Πολλαπλασιαστικής Δείκτη Οικονομικής Αξίας Εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV/EBITDA)	5,50	7,40
	30	Αποτίμηση βάσει Τιμής Τελευταίας Επένδυσης	δ/α ¹	δ/α ¹	δ/α ¹
Δάνεια στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	42	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	200 μ. β.	1300 μ. β.
Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα επί επιτοκίων	18	Προεξόφληση ταμειακών Ροών - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	80 μ. β.	1000 μ. β.
	4	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους (πχ 2 έτη ή 10 έτη)	67,79%	94,64%
Λουπά Παράγωγα	4	Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes	Συντελεστής συσχέτισης μεταξύ διαφορετικών ζευγαριών νομισμάτων	-37,20%	88,75%
	1	Προεξόφληση ταμειακών Ροών - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	80 μ. β.	1000 μ. β.
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	11	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	100,34	100,34

¹: Οι επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private equity funds") δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείψει δεδομένων από ενεργές αγορές, ο Όμιλος για την αποτίμηση των εν λόγω εταιρειών, χρησιμοποιεί την μέθοδο της «Τιμής της τελευταίας Επένδυσης» που έχει πραγματοποιηθεί στις εταιρείες αυτές. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης επένδυσης σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές καθώς και λόγω της ανομοιογένειας της δομής των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων συμπεριλαμβάνονται δομημένα παράγωγα, για τα οποία μια εύλογη μεταβολή στους συντελεστές συσχέτισης μεταξύ δυο μεταβλητών (δηλ. το βαθμό συσχέτισης μεταξύ δύο διαφορετικών επιτοκίων ή μεταξύ επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών) ενδεχομένως να επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των μεμονωμένων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όμως η σημαντικότητα και η κατεύθυνση της μεταβολής εξαρτάται από τον αν ο Όμιλος κατέχει θέση αγοράς ("long position") ή θέση πώλησης ("short position") στα προϊόντα αυτά, καθώς και από άλλους παράγοντες. Εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου στα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα του Ομίλου. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επί επιτοκίων για τα οποία η προσαρμογή λόγω CVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία των προϊόντων

αυτών. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλόμενων των προϊόντων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία τους, για τον Όμιλο.

Στην κατηγορία Λουπά Παράγωγα περιλαμβάνονται δομημένα προϊόντα δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος για τα οποία ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ διαφορετικών νομισμάτων αποτελεί ένα σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο. Μια εύλογη μεταβολή στον συγκεκριμένο συντελεστή συσχέτισης δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των προϊόντων αυτών.

Η μέθοδος αποτίμησης των δανείων που είναι σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ως σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο το πιστωτικό περιθώριο των εν λόγω πελατών. Μια εύλογη μεταβολή στο αντίστοιχο πιστωτικό περιθώριο δεν έχει σημαντική επίπτωση στην εύλογη αξία των εν λόγω δανείων για τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ενοποιούμενες Εταιρείες

Η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. είναι θυγατρική του Ομίλου παρόλο που ο Όμιλος κατέχει το 32,69% των δικαιωμάτων ψήφου της. Βάσει των όρων σύμβασης μεταξύ του Ομίλου και της πλειοψηφίας των μετόχων, ο Όμιλος έχει την εξουσία να διορίζει και να παύει από τα καθήκοντά τους, την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου και της επενδυτικής επιτροπής της εταιρείας «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.», τα οποία έχουν την

εξουσία να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες της εταιρείας. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση της Τράπεζας έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητες της Εθνικής Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. μονομερώς και συνεπώς ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της εταιρείας «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.».

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2009-2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2009-2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	98,10%	98,10%
Εθνική Leasing Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρησης ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven) ⁽¹⁾	Ελλάδα	2005-2014	100,00%	100,00%	-	-
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	70,00%	70,00%	-	-
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	95,00%	95,00%	-	-
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Ε.Ε. ^{(1), (2)}	Ελλάδα	2006-2010 & 2013-2014	85,35%	85,35%	85,35%	85,35%
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλαγαμένης Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	2013-2014	85,35%	85,35%	-	-
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	77,76%	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	32,69%	32,69%	32,69%	32,69%
Καρέλα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	32,69%	32,69%	-	-
MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	31,69%	31,68%	-	-
FB Ασφαλιστική Πρακτόρηση Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2012-2014	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	95,00%	95,00%
Profinance Α.Ε. ^{(1), (2)}	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2013-2014	84,71%	84,71%	84,52%	84,52%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	99,98%	99,98%	99,90%	99,90%
Finansbank A.S.	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	82,23%	82,23%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2010-2014	98,78%	98,78%	29,87%	29,87%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	0,20%	0,20%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	0,02%	0,02%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) ⁽¹⁾	Τουρκία	2010-2014	81,28%	81,28%	5,30%	5,30%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	-	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	-	-
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S. (E-Finance)	Τουρκία	2013-2014	50,90%	50,90%	-	-
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2014	100,00%	100,00%	-	-
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2014	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2009-2014	99,92%	99,92%	-	-
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2009-2014	99,93%	99,93%	-	-
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	2009-2014	99,91%	99,91%	-	-
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2008-2014	100,00%	100,00%	-	-
Hotel Perun – Banskο E.O.O.D.	Βουλγαρία	2012-2014	100,00%	100,00%	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2013-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	2009-2014	100,00%	100,00%	73,12%	73,12%
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2009-2014	99,28%	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2010-2014	99,33%	99,33%	6,43%	6,43%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2003-2014	94,96%	94,96%	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2014	100,00%	100,00%	-	-
Egnatia Properties S.A.	Ρουμανία	2010-2014	31,68%	31,67%	-	-
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	2009-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2004-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009-2014	100,00%	100,00%	-	-
Storanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	2014	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2009-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2006 & 2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ ⁽¹⁾	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014	100,00%	100,00%	-	-
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014	100,00%	100,00%	-	-
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	2008-2014	100,00%	100,00%	-	-
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2014	99,79%	99,79%	76,21%	76,21%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2010-2014	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014	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	2004-2014	100,00%	100,00%	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	2008-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Nash S.r.l.	Ιταλία	2010-2014	32,69%	32,69%	-	-
Fondo Picasso	Ιταλία	2010-2014	32,69%	32,69%	-	-
Banka NBG Albania Sh.a.	Αλβανία	2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(*) Οι χρήσεις 2011 έως 2014 έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές και τα σχετικά πιστοποιητικά για το 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν εκδοθεί και δεν είχαν παρατηρήσεις. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες και η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών από την έκδοση του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις πριν από το 2011 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές.

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Οι εταιρείες ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε, ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» ((ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση).

Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας	Έδρα	Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2009-2014	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2011 & 2013-2014	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	-	20,89%	20,89%	20,89%	20,89%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	1.7.2009-30.6.2010 & 2013-2014	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2010-2014	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2014	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2014	33,60%	33,60%	33,60%	33,60%
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	2010-2014	33,27%	33,27%	-	-
Signa Finans Pension	Τουρκία	2010-2014	48,91%	48,91%	-	-
UBB AIG Insurance Company A.D. ⁽²⁾	Βουλγαρία	2007-2014	59,97%	59,97%	-	-
UBB Alico Life Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	2009-2014	59,97%	59,97%	-	-
Drujestvo za Kasovi Uslugi AD (Cash Service Company)	Βουλγαρία	2010-2014	19,98%	19,98%	-	-

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Η εταιρεία UBB AIG Insurance Company A.D. έχει ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού περιγράφονται:

- Στη Σημείωση 2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
- Σημείωση 4 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων
- Στη Σημείωση 8 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και
- Στη Σημείωση 11 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, λουπές δανειακές υποχρεώσεις και προνομιούχοι τίτλοι.
- Στη Σημείωση 17 Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 5 Νοεμβρίου 2015, η ελληνική Βουλή τροποποίησε το άρθρο 14 του ν. 4277/2014 (ΦΕΚ Α 156), το οποίο ρυθμίζει τη χρήση γης ιδιοκτησίας της κατά 100% θυγατρικής της ΕΤΕ, «ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» σε περιοχή που βρίσκεται στον Δήμο Κερατσινίου – Δραπετσώνας. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία του ακινήτου ανέρχεται σε €61 εκατ. Η διοίκηση εξετάζει τα νέα δεδομένα προκειμένου να εκτιμήσει την επίδραση που θα έχει η συγκεκριμένη διάταξη στη λογιστική αξία του ακινήτου.

Σύμφωνα με το ν.3746/2009 και κατόπιν απόφασης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων τον Οκτώβριο 2015, οι ελληνικές τράπεζες κλήθηκαν να καταβάλλουν συμπληρωματικές εισφορές στο Σκέλος Εξυγίανσης. Η Τράπεζα εκτίμησε ότι οι συμπληρωματικές εισφορές για το 2015 θα ανέλθουν σε €54 εκατ., εκ των οποίων €40 εκατ. έχουν ήδη αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Οι συμπληρωματικές εισφορές περιλαμβάνουν εφάπαξ εισφορά σχετιζόμενη με την εκκαθάριση της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. Η αναλογούσα εφάπαξ εισφορά για την Τράπεζα ανήλθε σε €12 εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Αναταξινομήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το 2015, ο Όμιλος και η Τράπεζα μετέφεραν χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα χρεόγραφα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Η ονομαστική και η λογιστική αξία των μεταφερθέντων χρεογράφων την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε αξίας €681 εκατ. (Τράπεζα: €523 εκατ.) και €494 εκατ. (Τράπεζα: €363 εκατ.) αντίστοιχα.

Σχετικά με τα μεταφερθέντα χρεόγραφα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και πριν την αναταξινόμηση, αναγνωρίστηκε ζημιά €137 εκατ. (Τράπεζα: €121 εκατ.) στα λουπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ενώ τα έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ανήλθαν σε €32 εκατ. (Τράπεζα: €25 εκατ.)

Το 2010, ο Όμιλος και η Τράπεζα μετέφεραν 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. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2010 και διακρατούνται ακόμη από τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχεται σε €993 εκατ. και €943 εκατ. αντίστοιχα. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €316 εκατ. για τον Όμιλο και €267 εκατ. για την Τράπεζα. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, €12 εκατ. και €10 εκατ. έσοδα από τόκους αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο και την Τράπεζα αντίστοιχα. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων του Ομίλου και της Τράπεζας μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €30 εκατ.