

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

**ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ 102.941.176 ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ 1.029.411.764 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟ 28.03.2014 ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά €308.823.529,20 με την έκδοση και διάθεση 1.029.411.764 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €1,70 για κάθε μία μετοχή, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ**

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 01.04.2014

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

**ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ 102.941.176 ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ 1.029.411.764 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟ 28.03.2014 ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά €308.823.529,20 με την έκδοση και διάθεση 1.029.411.764 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €1,70 για κάθε μία μετοχή, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ**

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 01.04.2014

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

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

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον. Αυτές οι δηλώσεις στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο συμπεριλαμβάνουν, ενδεικτικά, δηλώσεις στις ακόλουθες ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: «Παράγοντες Κινδύνου», «Αντικείμενο Δραστηριότητας», «Ελληνική Τραπεζική Αγορά», «Εξαγορές», «Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας» και «Στρατηγική». Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον θα μπορούσαν να διαφέρουν ουσιαστικά από τα πραγματικά αποτελέσματα και τις εξελίξεις. Ως προς τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, η Τράπεζα έχει βασιστεί στις παρούσες εκτιμήσεις και προβλέψεις της, όπως είναι γνωστά κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να προβεί σε δημόσια επικαιροποίηση ή διόρθωση οποιοδήποτε δηλώσεων που αναφέρονται στο μέλλον, λόγω νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή άλλως. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων, αβεβαιοτήτων και προβλέψεων, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν. Δεν θα πρέπει να θεωρηθεί δεδομένο ότι θα συνεχιστούν και στο μέλλον οποιεσδήποτε ιστορικές τάσεις και γεγονότα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Για όλους τους ανωτέρω λόγους επιστάται η προσοχή στους επενδυτές να μη βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες βασίζονται σε γεγονότα που είναι εις γνώση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b> .....	<b>7</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b> .....	<b>32</b>
2.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ .....	32
2.2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ .....	75
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ</b> .....	<b>78</b>
3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	78
3.1.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες .....	79
3.1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές .....	79
3.1.3 Έγγραφα σε Παραπομπή .....	86
3.1.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού .....	87
3.2 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	88
3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	99
3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	99
3.3.2 Εξαγορές .....	103
3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	123
3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας .....	128
3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου .....	165
3.4.2.1 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου .....	192
3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά .....	197
3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις .....	213
3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων .....	215
3.4.6 Κατανομή Εσόδων .....	218
3.4.6.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων .....	218
3.4.6.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα .....	219
3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ .....	220
3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2011-2013 .....	220
3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές .....	221
3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις .....	222
3.5.4 Μελλοντικές επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις .....	222
3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ .....	223
3.7 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ .....	226
3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ .....	233
3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ .....	233

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

---

3.9.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2011 – 2013 .....	233
3.9.1.1	Φορολογικοί Έλεγχοι .....	245
3.9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2011-2013.....	250
3.9.2.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013 .....	251
3.9.2.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2011-2013.....	258
3.9.2.3	Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ΑΤΕbank, εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και εξαγορά της Millennium Bank .....	278
3.9.2.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2011-2013.....	283
3.9.2.5	Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2011-2013 .....	286
3.9.2.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2011-2013 .....	312
3.9.2.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2011-2013.....	315
3.9.3	Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες .....	318
3.9.3.1	Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια .....	318
3.9.3.2	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού .....	321
3.9.3.3	Χρεόγραφα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου .....	321
<b>3.10</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ.....</b>	<b>322</b>
3.10.1	Διαχείριση Κεφαλαίων .....	322
3.10.2	Πηγές Κεφαλαίων .....	325
3.10.3	Ρευστότητα .....	330
3.10.3.1	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2011 – 2013 .....	330
3.10.4	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων .....	332
3.10.5	Διαχείριση Κινδύνων.....	332
3.10.6	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	383
3.10.7	Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	384
3.10.8	Πιστοληπτική Αξιολόγηση.....	391
3.10.9	Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας .....	393
3.10.9.1	Στρατηγική.....	398

3.11	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	403
3.11.1	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2011 – 2013.....	403
3.11.1.1	<i>Διεταιρικές Συναλλαγές.....</i>	<i>403</i>
3.11.1.2	<i>Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης.....</i>	<i>404</i>
3.12	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	406
3.13	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ.....	406
3.14	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ.....	409
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο .....	409
3.14.2	Εταιρική Διακυβέρνηση .....	418
3.14.2.1	<i>Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς.....</i>	<i>418</i>
3.14.3	Ανώτατα Όργανα Διοίκησης .....	420
3.14.3.1	<i>Γενική Συνέλευση – Διοικητικό Συμβούλιο .....</i>	<i>420</i>
3.14.3.2	<i>Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου.....</i>	<i>420</i>
3.14.4	Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	423
3.14.5	Αμοιβές και Οφέλη .....	428
3.15	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....	433
3.16	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	437
3.17	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	437
3.17.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο .....	437
3.17.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	437
3.17.3	Ίδιες Μετοχές .....	440
3.17.4	Δικαιώματα Προαίρεσης.....	441
3.18	ΜΕΤΟΧΟΙ .....	441
3.19	ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ .....	442
3.20	ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	444
3.20.1	Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις .....	444
3.21	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ .....	484
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	485
4.1	ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	485
4.1.1	Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κινήσεως.....	485
4.1.2	Ίδια Κεφάλαια και Χρέος .....	485
4.2	ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	487
4.2.1	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....	487
4.2.2	Γενικά στοιχεία έκδοσης.....	488
4.2.3	Τιμή Διάθεσης.....	489

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

---

4.3	ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	489
4.4	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	491
4.4.1	Γενικά στοιχεία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά.....	491
4.4.2	Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ειδικούς Επενδυτές .....	492
4.4.3	Διαδικασία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά σε Ιδιώτες Επενδυτές.....	492
4.5	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	493
4.5.1	Κατανομή των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς .....	493
4.6	ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ .....	494
4.7	ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION) .....	495
4.8	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ .....	495
4.9	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	497
4.9.1	Γενικά .....	497
4.9.2	Δικαιώματα Μειοψηφίας.....	498
4.9.3	Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων .....	500
4.9.4	Γενική Συνέλευση .....	500
4.9.5	Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) .....	502
4.10	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008 .....	504
4.11	ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....	506
4.12	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ.....	506
4.13	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ.....	508
4.14	ΦΟΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....	510
4.15	ΦΟΡΟΣ ΔΩΡΕΑΣ ΚΑΙ ΚΛΗΡΟΝΟΜΙΑΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ.....	510
4.16	ΦΟΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	510

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 στα σημεία Α - Ε (Α.1 - Ε.7).

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κιντές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρξουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

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

## ΕΝΟΤΗΤΑ Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

### Προειδοποιήσεις:

- Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κιντές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.
- Σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.
- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κιντές αξίες.

A.1

## ΕΝΟΤΗΤΑ Β. ΕΚΔΟΤΗΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΟΣ ΕΓΓΥΗΤΗΣ

### Α) ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η επωνυμία του εκδότη των νέων μετοχών είναι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και ο διακριτικός του τίτλος «Τράπεζα Πειραιώς».
B.2	Έδρα, νομική μορφή, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί και χώρα σύστασης εκδότη	Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» ή η «Τράπεζα» ή η «Εταιρία») ιδρύθηκε στις 06.07.1916. Είναι εγγεγραμμένη στο Αυτοτελές Τμήμα Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Εμπορίου της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 225501000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6065/06/Β/86/04).  Η Τράπεζα λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ. Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών και του Ν. 3601/2007 περί πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν σήμερα και τις λοιπές συναφείς διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.  Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα.



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

<p><b>B.3</b></p> <p>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.</p>	<p>Ο Όμιλος Πειραιώς (εφεξής ο «Όμιλος» ή ο «Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς») προσφέρει μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, που περιλαμβάνουν υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής, αγροτικής επιχειρηματικότητας, προηγμένες εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές υπηρεσιών, υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείριση κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών και χρηματοδοτικής μίσθωσης.</p> <p>Κατά την 31.12.2013, ο Όμιλος απασχολούσε συνολικά 22.509 εργαζόμενους εκ των οποίων 16.558 εργάζονται στην Ελλάδα και 5.952 στο εξωτερικό.</p> <p>Την 31.12.2013 το σύνολο των καταστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς αριθμούσε σε 1.449, εκ των οποίων 1.037 καταστήματα λειτουργούν στην Ελλάδα και τα υπόλοιπα 412 στο εξωτερικό.</p>
--	--

<p><b>B.4α</b></p> <p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Σε σχέση με το 2014, έχουν ήδη διαφανεί οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας, καθώς υλοποιούνται κινήσεις αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως το πρόγραμμα αποκρτικοποιήσεων και η αξιοποίηση της δημόσιας περιουσίας που έχουν ως αποτέλεσμα ξένες επενδύσεις στη χώρα, η ικανοποιητική απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής και των οδικών αξόνων, καθώς και η σταδιακή πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις. Ταυτόχρονα, το 2013 ήταν χρονιά με ρεκόρ ξένων αφίξεων και εσόδων από τον τουρισμό, τάση που αναμένεται να συνεχισθεί και το 2014. Επιπλέον, «πρόδρομοι» δείκτες όπως ο δείκτης ESI (Economic Sentiment Index) και PMI (Producer Manufacturing Index) επιδεικνύουν θετική πορεία υποδεικνύοντας ότι η οικονομία είναι κοντά στο σημείο επιστροφής σε αναπτυξιακό ρυθμό. Αξίζει, επίσης, να υπογραμμισθεί τόσο η ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας επί τη βάση της σημαντικής προσαρμογής του μοναδιαίου κόστους εργασίας, αλλά και η επίτευξη πλεονάσματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών για πρώτη φορά εδώ και πολλής δεκαετίας.</p>
---	--

	<p>Το 2014, σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΝΤ (Ιούλιος 2013), η ύφεση της ελληνικής οικονομίας θα τερματισθεί και θα επιτευχθεί θετικός ρυθμός ανάπτυξης της τάξης του 0,6%. Απαραίτητη συνθήκη είναι η συνέχιση υλοποίησης του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της χώρας.</p> <p>Ο Όμιλος επηρεάζεται από τις συνεχιζόμενες οικονομικές διακυμάνσεις και την έντονη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών και εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κυρίως λόγω της κρίσης χρέους περιφερειακών χωρών της Ευρωζώνης (π.χ. Κύπρος, Ιταλία, Ισπανία) αλλά και εξαιτίας αναταράξεων σε πολιτικό επίπεδο (π.χ. Ουκρανία). Η οικονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρότι σταθερά βελτιούμενη τόσο σε δημοσιονομικό επίπεδο, όσο και σε σχέση με την εν γένει οικονομική δραστηριότητα, παραμένει ο βασικός παράγοντας κινδύνου για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο, αλλά και ειδικότερα για την Τράπεζα.</p>
--	--

Στο τέλος του 2013 τα εγχώρια δάνεια του Ομίλου ενσωμάτωναν τα χαρτοφυλάκια όλων των εξαγορών της τελευταίας διετίας και για αυτό παρατηρείται σημαντική αύξηση με το τέλος του 2011 και του 2012. Τα δάνεια στην Ελλάδα αποτελούν το 91% του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου. Για το 2014 αναμένεται να σημειωθεί οριακή μείωση στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε σχέση με το προηγούμενο έτος, καθώς η ζήτηση για τραπεζική χρηματοδότηση παραμένει περιορισμένη.

Το 2ο εξάμηνο του 2012 και μέχρι τους πρώτους μήνες του 2013 σημειώθηκε αντιστροφή στην πτωτική πορεία των καταθέσεων, με την εξέλιξη μέχρι το τέλος του 2013 να χαρακτηρίζεται γενικά σταθεροποιητική, με παράλληλη εξέλιξη τη μείωση της χρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα και ιδιαίτερα από το μηχανισμό ELA (σημειώνεται ότι στις αρχές του 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ (πηγή ΤτΕ, Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση μηνός Δεκεμβρίου 2013). Από τις αρχές του 2013 και έπειτα οι καταθέσεις σταθεροποιήθηκαν, μετά την πίεση που δέχθηκαν λόγω της ελληνικής κρίσης από το 2010, αλλά και του κυπριακού ζητήματος την άνοιξη του 2013. Για το 2014 αναμένεται σταθεροποίηση στο μέγεθος αυτό για τον Όμιλο Πειραιώς, συνέπεια των αυξημένων φορολογικών υποχρεώσεων νοικοκυριών και επιχειρήσεων στη χώρα, γεγονός που επηρεάζει εμφανώς τη δυνατότητα αποταμίευσης.

Η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων (μετά από προβλέψεις) και των καταθέσεων του Ομίλου, μέσω μείωσης των δανείων και σταθεροποίησης των καταθέσεων, συμβάλει στη διατήρηση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις σε επίπεδο κοντά στο 110% (111% στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 χωρίς το εποχιακό δάνειο προς τον ΟΠΕΚΕΠΕ), τάση η οποία συνεχίζεται ενώ αναμένεται και μικρή περαιτέρω υποχώρηση του δείκτη για το 2014.

Το κόστος άντλησης χρηματοδότησης μειώθηκε σημαντικά το 2013, αφενός λόγω της μείωσης χρήσης του μηχανισμού ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφαλίσεων, αλλά έχει μεγαλύτερο επιτόκιο δανεισμού, ήτοι 175 μονάδες βάσης επί του επιτοκίου χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ) στα € 750 εκατ. υπόλοιπο χρηματοδότησης στο τέλος 2013 από € 31,4 δισ. στο τέλος 2012, και αφετέρου λόγω της γενικότερης αποκλιμάκωσης των επιτοκίων της αγοράς και της βελτιωμένης διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου καταθέσεων. Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε το Δεκέμβριο 2013 στο 3,05% (μέσο επιτόκιο μήνα). Αξίζει να τονισθεί η πρόσφατη έκδοση 3ετούς ομολόγου κυρίου χρέους € 500 εκατ., μέσω δημόσιας προσφοράς στις διεθνείς αγορές μέσω του οποίου πέτυχε την εκ νέου πρόσβαση στις αγορές (debt capital markets), έπειτα από διάστημα 5 ετών, διαφοροποιώντας περαιτέρω τις πηγές άντλησης ρευστότητάς της, επιβεβαιώνοντας το θεσμικό της ρόλο στην Ελληνική Οικονομία. Για το 2014 αναμένεται περαιτέρω μείωση του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων, για την Τράπεζα Πειραιώς, με ρυθμό ωστόσο επιβραδυνόμενο σε σχέση με το 2013.

Η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος τόσο για την ελληνική αγορά όσο και για την Τράπεζα Πειραιώς βαίνει μειούμενη (πηγή Τράπεζα της Ελλάδος – Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση) με σημαντική μείωση της χρηματοδότησης μέσω ELA, το οποίο στα τέλη Φεβρουαρίου 2014 για την ελληνική τραπεζική αγορά ανήλθε στα € 8,6 δισ., ενώ για την Τράπεζα Πειραιώς ήταν μηδενική.

**B.4α** Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.

Εκτός της επίπτωσης του κόστους άντλησης χρηματοδότησης μέσω Ευρωσυστήματος, διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρου και καταθέσεων πελατών, το καθαρό έσοδο τόκων και το 2014 θα επηρεασθεί από το υψηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου Πειραιώς, το ύψος των οποίων στο τέλος του 2013 ανήλθε στο 36,6%<sup>1</sup>. Το καθαρό έσοδο τόκων αναμένεται να επηρεασθεί θετικά από τις εξελίξεις σχετικά με το κόστος άντλησης προθεσμιακών καταθέσεων και το 2014, ενώ αρνητική θα είναι η επίπτωση από το υψηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου Πειραιώς, το ύψος των οποίων στο τέλος του 2013 ανήλθε στο 36,6% (δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) επί των δανείων προ προβλήσεων, λόγω μη εκτοκισμού των δανείων σε καθυστέρηση. Επισημαίνεται ωστόσο ότι η επίπτωση από τα δάνεια σε καθυστέρηση βαίνει μειούμενη, καθώς ο σχηματισμός νέων καθυστερήσεων εμφανίζει σταθερή μείωση από το πρώτο τρίμηνο 2013 και μετά. Συνολικά για το 2014 αναμένεται βελτίωση των καθαρών εσόδων τόκων έναντι του 2013.

Τα λειτουργικά κόστη κατά το 2014 αναμένεται να μειωθούν (σε συγκρίσιμη βάση εξαιρουμένων των έκτακτων εξόδων ενοποίησης), καθώς εφαρμόζονται μέτρα συγκράτησης των δαπανών και εξοικονόμησης εξόδων σε όλο το εύρος των εργασιών. Εντός του έτους αναμένεται να πραγματοποιηθούν διαδικασίες ενοποίησης υποδομών που θα επιτρέψουν την επίτευξη συνεργειών κόστους, παράλληλα όμως θα υπάρξει επιβάρυνση από κόστη ενσωμάτωσης των νέων δραστηριοτήτων και εξαγορών της τελευταίας περιόδου, σύμφωνα και με τα όσα διαδραματίστηκαν εντός του 2013. Επισημαίνεται ότι το σύνολο των προ φόρων συνεργειών κόστους, χρηματοδότησης και εσόδων που μπορούν να αποφέρουν οι ενοποιήσεις των εξαγορών εκτιμώνται σε περίπου € 550 εκατ. ετησίως μετά την πάροδο τριετίας από όλες τις εξαγορές. Η μεγιστοποίηση του οφέλους θα επιτευχθεί από το 2016 και εφεξής ανά έτος, ενώ τα κόστη ενσωμάτωσης της περιόδου 2013-2015 εκτιμώνται σε περίπου € 420 εκατ. εκ των οποίων τα € 186 εκατ. έχουν επιβαρύνει τα αποτελέσματα για το 2013, ενώ για το 2014 αναμένεται να ανέλθουν στο επίπεδο των € 140 εκατ. Έως τον Φεβρουάριο του 2014, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει ενέργειες, οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του 60% των συνεργειών κόστους, ενώ συνεχίζει με αμείωτη ένταση να δρομολογεί δράσεις για περαιτέρω περιορισμό των λειτουργικών δαπανών. Στον τομέα αυτό το 2013 υπήρξε καθοριστικό, με μείωση 317 μονάδων δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα (από 1.354 καταστήματα στα 1.037), αποχώρηση 2.114 ατόμων μέσω του προγράμματος αποχώρησης που έλαβε χώρα στην Ελλάδα κατά το 2ο μισό του έτους, αλλά και ενοποίηση/μηχανογραφική μετάπτωση των ΑΤΕbank, Ελληνικής, Κύπρου και CPB στην Ελλάδα, Millennium Ελλάδας και της ΑΤΕbank Romania στη Ρουμανία. Για το 2014 ο αριθμός καταστημάτων στην Ελλάδα αναμένεται να μειωθεί κατά 150 μονάδες.

<sup>1</sup> Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (εφεξής Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.) ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014.

Το 2013 η ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σημείωσε επιδείνωση στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, με το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου να ανέρχεται σε 36.6% έναντι 24.2% τον Δεκέμβριο του 2012<sup>2</sup>, με αποτέλεσμα την περαιτέρω άνοδο των προβλέψεων σε € 13,748 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών στα υπόλοιπα έναρξης κατά την ενσωμάτωση των εξαγορών) έναντι € 5,961 εκατ. το Δεκέμβριο 2012. Ο ρυθμός της επιδείνωσης αυτής και συνεπώς των νέων προβλέψεων αναμένεται να μειωθεί ελαφρά το 2014, καθώς η οικονομία θα παρουσιάσει περαιτέρω σταθεροποίηση και οριακή ανάκαμψη. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα αναμένεται να σημειώσει οριακή μείωση, ενώ ο σχηματισμός νέων καθυστερήσεων αναμένεται να κινηθεί με περαιτέρω επιβράδυνση η οποία ήταν εμφανής καθόλη την διάρκεια του 2013. Αναφορικά με τις διεθνείς δραστηριότητες, το δανειακό χαρτοφυλάκιο αναμένεται να παραμείνει σταθερό με οριακή μείωση του δείκτη καθυστερήσεων.

Σημειώνεται ότι η δεύτερη μελέτη της BlackRock που δημοσιεύθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 11 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου on a when realised basis). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 12,9 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου "on a when realised basis"). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 16,1 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,3 δισ.

Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. στο δυσμενές.

Για το 2014 εξαιρετική έμφαση δίνεται από την Τράπεζα Πειραιώς στο σύστημα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων, μέσω σύστασης 2 νέων Γενικών Διευθύνσεων, της Γενικής Διεύθυνσης Recovery Banking και της Γενικής Διεύθυνσης Task Force/Merchant Bank. Η Τράπεζα στοχεύει στη διαχείριση του ιδιαίτερα κρίσιμου θέματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων, προς όφελος των πελατών της και της ελληνικής οικονομίας και τηρώντας όλες τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και αρχές.

Στο πλαίσιο ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου της Βασιλείας III, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας, θα διαμορφωθεί σε επίπεδα 11,8% (pro-forma), με στοιχεία του Δεκεμβρίου 2013.

<sup>2</sup> Δείκτες εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινωνικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (εφεξής Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2013 & 2014 αντίστοιχα.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

<p><b>B.4α</b> Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Η Τράπεζα Πειραιώς συμμετέχει - ως μία από τις 128 συστημικά σημαντικές ευρωπαϊκές τράπεζες - στη διαδικασία αξιολόγησης, που διεξάγεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB), σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες ευρωπαϊκές και εγχώριες εποπτικές αρχές, στο πλαίσιο της δημιουργίας του Ενιαιού Εποπτικού Μηχανισμού των Τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (SSM).</p> <p>Η αξιολόγηση των τραπεζών ξεκίνησε το Νοέμβριο του 2013 και βρίσκεται σε εξέλιξη, στοχεύει δε, στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα, ενώ θα ολοκληρωθεί τον Οκτώβριο του 2014, οπότε και θα δημοσιοποιηθούν τα αποτελέσματά της. Η διαδικασία αξιολόγησης περιλαμβάνει τρεις φάσεις, εκ των οποίων οι δύο πρώτες αφορούν την αξιολόγηση των κινδύνων και της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού αντιστοίχως, ενώ η τρίτη, η οποία θα διεξαχθεί σε συνεργασία και με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Test) υπό το βασικό και δυσμενές σενάριο.</p>
<p><b>B.5</b> Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης</p>	<p>Από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ανακοινώθηκαν τα κεφαλαιακά όρια για το βασικό και το δυσμενές σενάριο, που ανέρχονται σε 8,0% και 5,5% αντιστοίχως, του μετοχικού κεφαλαίου, που απαρτίζεται από κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1).</p> <p>Οι Τράπεζες που θα κριθούν βιώσιμες, στο βαθμό που δεν θα πληρούν τα ανωτέρω όρια, θα πρέπει να προβούν σε διορθωτικές ενέργειες ενίσχυσης των δεικτών τους, εντός συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος. Οι διορθωτικές ενέργειες και το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας αξιολόγησης. Ειδικά για την αύξηση κεφαλαίων έχει οριστεί η υποχρέωση κάλυψης των σχετικών αναγκών από τον ιδιωτικό τομέα, ενώ υπό προϋποθέσεις είναι δυνατή η προσφυγή σε μέτρα στήριξης, που προβλέπονται από την ευρωπαϊκή και εγχώρια νομοθεσία, στο βαθμό πάντοτε, που εξυπηρετείται η σταθερότητα του συστήματος.</p> <p>Όπως αναφέρεται στην Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα 2013, που δημοσιεύθηκε τον Μάρτιο του 2013, η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος για τη δική της αξιολόγηση, ήταν ευθυγραμμισμένη στο μέγιστο δυνατό, με τη μεθοδολογία των Ευρωπαϊκών Αρχών για τη νέα αξιολόγηση των Τραπεζών, όπως αυτή περιγραφόταν στα κείμενα που είχαν δοθεί στη δημοσιότητα έως τον Φεβρουάριο του 2014.</p>

---

**B.6**

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. Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. Να αναφερθεί εάν και από ποιον κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου

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 που κατέχει ποσοστό 80,95% την 28.02.2014.

Περαιτέρω, μέχρι την 28.03.2014, δυνάμει του Ν. 3556/2007, έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα τα κάτωθι:

- “The Baupost Group, L.L.C”, από 30.10.2013 κατέχει (έμμεσα) 16.580.037 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλές μετοχές (0,33% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας) και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 507.853.036 δικαιώματα ψήφου (10,01% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 524.433.073 ή σε ποσοστό 10,34% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Ο Seth A. Klarman ελέγχει την “The Baupost Group, L.L.C.”, η οποία είναι εταιρία διαχείρισης κεφαλαίων και ασκεί δικαιώματα ψήφου στον εκδότη κατά τη διακριτική της ευχέρεια, δυνάμει σχετικής σύμβασης διαχείρισης.
- Η “York Global Finance Offshore BDH (Luxemburg) S.a.r.l.”, από 07.01.2014 κατέχει 7.155.101 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλές μετοχές (0,14% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας) και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 250.753.022 δικαιώματα ψήφου (4,94% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 257.908.123 ή σε ποσοστό 5,08% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα ψήφου ελέγχονται από την York Capital Management Global Advisors, LLC, η οποία είναι εγγεγραμμένη στο SEC σύμβουλος επενδύσεων και ελέγχει τη York Global Finance Manager, LLC, η οποία είναι το ανώτερο μέλος διοίκησης της York Global Finance Offshore BDH, LLC, η οποία είναι μέτοχος κατά ποσοστό 100% της York Global Finance Offshore BDH (Luxemburg) S.a.r.l.

Σημειώνεται ότι κατά την 28.02.2014 δεν υπάρχουν μέτοχοι, οι οποίοι, ενεργώντας ατομικά, να έχουν σύμφωνα με τον 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 Πειραιώς. 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 υπό Γ.4.

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 ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρωθεί 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.

B.7

Λόγω αναμορφώσεων, οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2011 και 2012 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των ετών 2012 και 2013 αντίστοιχα.

### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσεων 2011-2013 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις οικονομικές καταστάσεις 2011-2013**

- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2011, καθώς εντός της χρήσης 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε.
- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2013 έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π 19 «Παροχές σε εργαζομένους», καθώς και της αναταξινόμησης στο κονδύλι «Ακίνητα ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού» ακινήτων που περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις». Ωστόσο, δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και β) την Millennium Bank Α.Ε. (εφεξής «MBG»).

### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2011-2012 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2012-2013**

- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2011 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στις αντίστοιχες καταστάσεις της χρήσης 2012, έχουν αναμορφωθεί λόγω της παρουσίασης της Marathon Banking Corporation στις διακοπόμενες δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ωστόσο τα κονδύλια της χρήσης 2011 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012 καθώς εντός του 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της, με συνεισφορά από 27.07.2012-31.12.2012 και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. με συνεισφορά από 14.12.2012-31.12.2012.

- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος του 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στην αντίστοιχη κατάσταση του 2013, έχουν αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Ωστόσο τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012, καθώς α) εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα, με συνεισφορά από 16.03.2013-31.12.2013 και την Millennium Bank A.E. με συνεισφορά από 20.06.2013 – 31.12.2013), καθώς και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 συμπεριλαμβάνεται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. για ολόκληρη τη χρήση.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.172,6	1.027,5	1.662,2
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	197,8	217,6	286,7
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	(148,2)	621,3	186,3
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	-	350,9	3.810,3
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.222,2</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(389,6)	(421,8)	(884,8)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(433,8)	(485,5)	(752,5)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήσεων</b>	<b>(823,4)</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>
Απομείωση αξίας Δανείων και Προκαταβολών και Λοιπές Προβλέψεις	(3.828,1)	(2.057,2)	(2.363,8)
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(3.964,7)	(391,1)	(67,2)
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	(90,8)	(59,6)	(100,6)
Έσοδα Συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	(31,3)	14,7	(28,8)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>(7.516,2)</b>	<b>(1.183,2)</b>	<b>1.747,7**</b>
Φόρος Εισοδήματος	894,1	662,7	768,5
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>(6.622,0)</b>	<b>(520,6)</b>	<b>2.516,2***</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	3,9 <sup>(3)</sup>	13,0 <sup>(4)</sup>	29,9 <sup>(5)</sup>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(6.618,1)</b>	<b>(507,5)</b>	<b>2.546,2</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(6.617,2)	(511,6)	2.532,2
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3,8 <sup>(3)</sup>	13,0 <sup>(4)</sup>	29,9 <sup>(5)</sup>



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## 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 πληροίται 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.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2011	2012	2013
<b>Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε ευρώ):</b>			
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(60,8136)	(4,4510)	0,9187***
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	0,0351 <sup>(3)</sup>	0,1129 <sup>(4)</sup>	0,0109 <sup>(5)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σημειώνεται ότι, με την παραδοχή ότι η απόκτηση του ομίλου της Millennium Bank A.E. και των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2013 θα διαμορφωνόταν στο ποσό των € 1.417,3 εκατ.

\*\*\* Σημειώνεται ότι στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται μη επαναλαμβανόμενο έσοδο από αρνητική υπεραξία εξαγορών ποσού € 3.810,3 εκατ. Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανα μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2013 μετά την αφαίρεση της προαναφερόμενης υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε € (0,4637).

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από μερίσματα, ii) Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου iii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην Εύληση Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρακτήρα και v) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.

2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.

3. Στη χρήση 2011, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.

4. Στη χρήση του 2012, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012) καθώς και τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.

5. Στη χρήση του 2013, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2011, 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2013 διαμορφώθηκε σε € 5.945,5 εκατ. έναντι € 2.217,3 εκατ. τη χρήση 2012 και € 1.222,2 εκατ. τη χρήση 2011, παρουσιάζοντας μείωση από το 2011 στο 2012 και αύξηση από το 2012 στο 2013. Η αύξηση από το 2012 στο 2013 οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην καταγραφή € 3.810,3 εκατ. από το αποτέλεσμα των εξαγορών από την αρνητική υπεραξία που καταγράφηκε και € 1.662,2 εκατ. από καθαρά έσοδα τόκων, συγκριτικά με 350,9 εκατ. που ήταν το αποτέλεσμα της αρνητικής υπεραξίας από την εξαγορά της Γενικής και € 1.027,5 εκατ. από έσοδα τόκων το 2012. Η εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών ύψους € 3.810 εκατ. το 2013. αφορά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο.

Σημειώνεται ότι τα καθαρά έσοδα της χρήσης 2013 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (από 16.03.2013), και της Millennium Bank A.E. (από 20.06.2013) καθώς και της ATEBank και Γενικής Τράπεζας για όλη τη χρήση 2013. Τα δε καθαρά έσοδα της χρήσης 2012 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της ATEbank (από 28.07.2012 έως 31.12.2012), αλλα και της Γενικής Τράπεζας (από 15.12.2012 έως 31.12.2012).

Κατά τη χρήση του 2013 οι βασικές συνιστώσες των καθαρών εσόδων λειτουργίας, δηλαδή τα έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών, αυξήθηκαν σημαντικά σε € 1.948,9 εκατ. από € 1.245,1 εκατ. για τη χρήση 2012 δεδομένου του μειωμένου κόστους καταθέσεων, της αύξησης των εσόδων προμηθειών και της σταδιακής απεξάρτησης από τους μηχανισμούς στήριξης των κεντρικών τραπεζών μέσω αυξανόμενων διατραπεζικών συναλλαγών ανταλλαγής ομολόγων (repurchase agreements) έναντι στοιχείων ενεργητικού υψηλής ποιότητας.

Τα αποτελέσματα του 2012 και του 2013 δεν είναι συγκρίσιμα λόγω των εξαγορών που ενσωματώθηκαν στον Όμιλο τόσο στη διάρκεια του 2012 όσο και του 2013.

Τα συνολικά έξοδα λειτουργίας προ προβλέψεων του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν στα € 1,637,3 εκατ. Τα έξοδα περιλαμβάνουν € 189 εκατ. έκτακτα κόστη λόγω εξαγορών και ενοποιήσεων (περιλαμβανομένων € 126 εκατ. για πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού στην Ελλάδα) και € 44 εκατ. λόγω νέας εισφοράς προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) υπέρ του Σκέλους Εξυγίανσης.

Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση του 2013 διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 1.747,7 εκατ. έναντι ζημίας ύψους € 1.183,2 εκατ., για τη χρήση 2012. Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 2.062,6 εκατ.

Για το 2013, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς εμφάνισε κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) € 2.516,2 εκατ. Τα κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 1.294,1 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.552,7	3.307,5	2.874,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	316,1	380,4	293,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	11.320,6	21.730,8	26.118,4
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	1.157,2	377,2	357,7
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	25.413,6	32.561,3	26.275,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	21.795,7	36.971,2	54.279,3
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	499,0	324,1	256,0
Λοιπές Υποχρεώσεις <sup>(2)</sup>	2.576,6	2.270,5	2.099,8
Υποχρεώσεις από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	1.007,3	605,7	556,6
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>51.292,2</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## 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 πληρωθεί 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.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	1.093,0	2.271,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	2.953,4	10.008,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,2)	(0,0)	(0,1)
Λοιπά Αποθεματικά	(131,1)	(4,7)	82,6
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	(14,5)	9,3	18,1
Αποτελέσματα εις Νέον	(5.975,6)	(6.503,8)	(3.957,2)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.075,0)</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	135,2	128,5	119,0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(1.939,8)</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου iii) Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Συμφωνίες Επανάπώλησης Τίτλων, v) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, vi) Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους, vii) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, viii) Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού, ix) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, x) Επενδύσεις σε Ακίνητα, xi) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, xii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, xiii) Ακίνητα ως στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xiv) Λοιπές Απαιτήσεις.
2. Στις «Λοιπές Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται: i) Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών ii) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Υποχρεώσεις, iii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις 31.12.2013, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 92.009,6 εκατ. από € 70.408,5 εκατ. στις 31.12.2012, καθώς έχουν ενσωματωθεί τα δάνεια και οι καταθέσεις των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών που εξαγοράστηκαν το Μάρτιο 2013 και της Millennium Bank Ελλάδος που εξαγοράστηκε τον Ιούνιο 2013. Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθαν σε € 54.279,3 εκατ. την 31.12.2013 από € 36.971,2 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε € 62.365,8 εκατ. στις 31.12.2013, έναντι € 44.612,7 εκατ. στις 31.12.2012.

Στις 31.12.2013, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 8.542,9 εκατ. από € 2.324,3 εκατ. την 31.12.2012, συνέπεια της κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους € 8,428.9 που έλαβε η τράπεζα μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.

<b>B.8</b>	<p>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. 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 Εταιρίας.</p>	Δεν συντρέχει.
<b>B.9</b>	<p>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό</p>	<p>Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.</p>
<b>B.10</b>	<p>Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	Δεν συντρέχει.
<b>B.11</b>	<p>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση</p>	<p>Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.</p>

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## ΕΝΟΤΗΤΑ Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

<p><b>Γ.1</b></p> <p>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/ και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών</p>	<p>Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που προσφέρονται κατά την παρούσα αύξηση είναι νέες κοινές μετοχές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, άυλεις οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση 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 / Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) της κοινής μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς είναι GRS 01400 3008.</p>
<p><b>Γ.2</b></p> <p>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες</p>	<p>Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.</p>
<p><b>Γ.3</b></p> <p>Ο αριθμός των 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</p>	<p>Χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2013 και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 2.271.770.384,28, διαιρούμενο σε 5.072.567.951 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, άυλεις, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη, 77.568.134 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές, εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 έκαστη και 1.266.666.666 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες, μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.</p>
<p><b>Γ.4</b></p> <p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες</p>	<p>Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας 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. Οι προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα ενσωματώνουν τα προνόμια που αναφέρονται στον Ν.3723/2008, όπως ισχύει σήμερα.</p> <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, καθώς και του ΤΧΣ ως μετόχου της Τράπεζας, δυνάμει του Ν.3864/2010, όπως ισχύει.</p> <p>Πέραν των ανωτέρω, με την από 10.07.2013 Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement / RFA), 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>

Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών	<p>Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών, με εξαίρεση τις κοινές μετοχές, τις οποίες απέκτησε το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης και οι οποίες είναι υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς που ενσωματώνονται στους τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών («warrants») που εκδόθηκαν και χορηγήθηκαν από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ως άνω αύξησης ανακεφαλαιοποίησης (οι «Υποκείμενες Μετοχές»). Το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις Υποκείμενες Μετοχές για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Τίτλων ΤΧΣ (ήτοι, από την 02.07.2013), εκτός αν η μεταβίβαση γίνεται συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των warrants.</p> <p>Μετά τη λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ δύναται να μεταβιβάσει τις Υποκείμενες Μετοχές τηρώντας τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 3 της Πράξης υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012.</p>
Γ.6	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	<p>Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλης και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κύρια κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.</p>
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής	<p>Η Τράπεζα λόγω της υπαγωγής της στις διατάξεις του Ν.3723/2008, περί Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και για όσο χρόνο παραμένει, υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύναται να υπερβαίνουν το ελάχιστο διανεμητέο μέρισμα του 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με το νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας. Αντίστοιχο δικαίωμα αρνησικυρίας έχει επίσης και ο εκπρόσωπος του Τ.Χ.Σ. στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.</p> <p>Επίσης, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους, 4063/2012 και 4144/2013 για τις χρήσεις 2011 και 2012 (ήδη όμως και από τη χρήση 2008 με τους νόμους 3756/2009, 3844/2010, 3965/2011) το ως άνω μέρισμα που επιτρέπεται να διανεμούν οι τράπεζες είναι μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν θα προέρχονται από επαναγορά.</p>

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Γ.7

Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής

Η καταβολή της σταθερής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου προηγείται του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν.

Η Τράπεζα δεν κατέβαλε στους κοινούς μετόχους της μέρισμα το 2013 για τη χρήση του 2012 και το 2012 για τη χρήση 2011.

Για τη χρήση 2013, δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του καταστατικού και του νόμου, τυγχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή μετοχών. Για το λόγο αυτό το Δ.Σ. της Τράπεζας θα εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2014 τη μη διανομή μερισμάτων, τόσο για τις κοινές, όσο και για τις προνομιούχες μετοχές.

## ΕΝΟΤΗΤΑ Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

### ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

#### *Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας*

Δ.1

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

- Οι αρνητικές οικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση επηρεάζει αρνητικά και ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Η Τράπεζα εξαρτάται από την οικονομική απόδοση και τη φερεγγυότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Ελλάδα ή με σημαντική έκθεση στην Ελληνική οικονομία.
- Τυχόν αποτυχία στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ή στην αποκόμιση ωφελειών από το Πρόγραμμα θα έχει πιθανόν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο της πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.
- **Υφίσταται κίνδυνος όσον αφορά στη διατήρηση της επάρκειας κεφαλαίων και της ρευστότητας της Τράπεζας στο μέλλον**
- Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές ενδέχεται να περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα να είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) για τη χρηματοδότησή της και εκτεθειμένη σε αλληλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Δ.1

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

- Τυχόν ουσιαστικής μείωση των καταθέσεων πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ή τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να μειώσει το κόστος καταθέσεων, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματοδότηση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας
- Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσουν σε επιπλέον αυξήσεις κεφαλαίου ή απώλεια εμπιστοσύνης του κοινού στην Τράπεζα.
- Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιου αποτελέσματος και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τράπεζας.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά, η πρόσβασή της σε ρευστότητα και κεφάλαια, καθώς και σε κεφαλαιαγορές και την διατραπεζική αγορά ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της ίδιας ή του Ελληνικού Δημοσίου.
- Η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές και στις διατραπεζικές αγορές είναι απόλυτα συνυφασμένη με την πιστοληπτική διαβάθμιση.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξων χρηματοοικονομικών συνθηκών, ειδικά σε σχέση με τις εξελίξεις στις αγορές ακινήτων, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρος στους κατόχους των κοινών μετοχών της ή ενδέχεται να μην μπορεί να διανείμει μέρος σε μετρητά, αλλά μόνο με νέες κοινές μετοχές της.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες του Ομίλου εκτός Ελλάδας**

- Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές και μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εφαρμογή της διεθνούς του στρατηγικής σε αυτές τις αγορές.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εργασίες της Τράπεζας**

- Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει, και ήδη ασκεί, σημαντική επιρροή στον Όμιλο.
- Το ΤΧΣ ως κύριος μέτοχος έχει ορισμένα δικαιώματα σε σχέση με τη λειτουργία της Τράπεζας.
- Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, από το ΤΧΣ το 2012 και το 2013 έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση και υπόκειται σε περαιτέρω έρευνα από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις. Η τελική σχετική απόφαση της Επιτροπής θα λάβει υπόψη τις το σύνολο τις συμμετοχές του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

- Δεν αποκλείεται στο μέλλον το ΤΧΣ να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου.
  - Λόγω της λήψης κρατικής ενίσχυσης, η επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας έχει περιοριστεί μέσω τις εποπτείας από τις Επιβλέποντες.
  - Ματαίωση της λειτουργίας, ή αλληλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕFSF» ή «ΕΤΧΣ») ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τράπεζας και του Ομίλου.
  - Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παγκόσμια οικονομία και την αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
  - Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό τομέα γενικότερα.
  - Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα ληξιπρόθεσμα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση.
  - Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του να εξυπηρετήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις προς τον Όμιλο.
  - Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά ένοκα έσοδα της Τράπεζας και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
  - Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του.
  - Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου δεν καλύπτει το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων και ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημίες.
  - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.
  - Ο ανταγωνισμός από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του.
  - Η Τράπεζα μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή της βάση.
  - Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της.
  - Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός κοινού συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για την Τράπεζα.
-

Δ.1

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

- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας και του κανονιστικού πλαισίου.
- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις προμήθειες που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.
- Η υφιστάμενη πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές από τα δάνεια σε καθυστέρηση.
- Ενδέχεται να επιβληθεί φόρος χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και άλλοι επιπλέον φόροι στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Απεργίες ή άλλες παρόμοιες κινητοποιήσεις στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρουν αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί πρόσθετο κόστος σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού.
- Παραβίαση της ασφάλειας στα Ολοκληρωμένα Πληροφοριακά Συστήματα και στα δίκτυα του Ομίλου ενδέχεται να προκαλέσουν δυσλειτουργία τους και άλλες ζημιές.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.
- Οι συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ενέχουν κινδύνους.
- Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση, στα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης εμπειρών ή/και καταρτισμένων στελεχών.
- Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Ενδέχεται να προκύψουν αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία ή στα κεφάλαια του Ομίλου από τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα του οργανισμού εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εξαγορές**

- Η Τράπεζα μπορεί να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες μείωσης κόστους και αύξησης εσόδων από τις Εξαγορές.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

**Δ.3**

Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες

### *Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αγορές*

- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας.
- Η τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από υφιστάμενους ή μελλοντικούς μετόχους.
- Η μετοχική σύνθεση μπορεί να μεταβληθεί ουσιωδώς μετά την παρούσα προσφορά λόγω της υφιστάμενης συμμετοχής του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.
- Πιθανότητα περιορισμένης ρευστότητας των κοινών μετοχών λόγω της κυριότητας μετοχών από το ΤΧΣ.

## ΕΝΟΤΗΤΑ Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ

**Ε.1**

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

Κεφάλαια ύψους € 1,75 δις. αναμένεται να αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων έκδοσης ύψους € 89,3 εκατ.

Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.

**E.2a**

Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων

Τα κεφάλαια ύψους € 1,75 δισ. που αναμένεται να αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων έκδοσης ύψους € 89,3 εκατ., θα διατεθούν α) για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος, β) για την εξαγορά από την Τράπεζα των προνομιούχων μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας € 750 εκατ. που κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο και είχαν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 «για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», υπό την προϋπόθεση της λήψης των σχετικών θεσμικών και κανονιστικών εγκρίσεων, και γ) για την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

Η Τράπεζα της Ελλάδος με την από 26.03.2013 επιστολή της έκανε αποδεκτό το αίτημα της Τράπεζας για την εξαγορά των ως άνω προνομιούχων μετοχών, υπό την αίρεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης και εφόσον δεν υπάρξει αισθητή χειρότερηση των συνθηκών της αγοράς και των σχετικών μεγεθών της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το αρ. 1 του Ν. 3723/2008, σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259B/2009 Υπουργική Απόφαση, η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών με ίσες αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσες αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δεν 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.

Ο τρόπος επαναγοράς των ως άνω προνομιούχων μετοχών θα καθορισθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα από το αρμόδιο όργανο της Τράπεζας. Η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί μετά την πάροδο ενός μηνός περίπου από την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου της Βασιλείας III, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας, θα διαμορφωθεί σε επίπεδα 11,8% (pro-forma), με στοιχεία του Δεκεμβρίου 2013.

Ε.3 Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς

## **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Η από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας (η απόφαση της οποίας εγκρίθηκε με την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας), αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για άντληση κεφαλαίων ύψους έως € 1,75 δισ. με καταβολή μετρητών, με έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Ειδικότερα, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 308.823.529,20, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με την έκδοση 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία (οι «Νέες Μετοχές») και με τιμή διάθεσης € 1,70 για κάθε μία Νέα Μετοχή (η «Τιμή Διάθεσης»).

Οι Νέες Μετοχές θα διατεθούν μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό στην Ελλάδα (η «Δημόσια Προσφορά») και μέσω διάθεσης, η οποία δε συνιστά δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της οικείας εφαρμοζόμενης νομοθεσίας, σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό με τη διαδικασία διεθνούς βιβλίου προσφορών (book building) (η «Διεθνής Προσφορά»).

Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες. Η προθεσμία για την καταβολή της αύξησης ορίσθηκε σε τέσσερις (4) μήνες, ήτοι έως την 28.08.2014, και το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να την παρατείνει έως ένα (1) μήνα κατ' άρθρο 11 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

## **Τιμή Διάθεσης**

Η Τιμή Διάθεσης για κάθε μία Νέα Μετοχή ορίσθηκε από την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας σε € 1,70.

Για τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων 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. Η εν λόγω διαδικασία πραγματοποιήθηκε προ της συνεδρίασης της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αφορούσε στο σύνολο της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, και έτσι οι επενδυτές της Διεθνούς Προσφοράς έχουν αναλάβει να καλύψουν το σύνολο των Νέων Μετοχών (σε περίπτωση μη κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς), υπό συνθήκες εύλογες προϋποθέσεις.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (επενδυτές στο εξωτερικό μέσω της Διεθνούς Προσφοράς και επενδυτές στην Ελλάδα μέσω της Δημόσιας Προσφοράς), οι οποίοι θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Σημειώνεται ότι δεν θα εκδοθούν κλάσματα μετοχών.

**Διάθεση Νέων Μετοχών μέσω Δημόσιας Προσφοράς και μέσω Διεθνούς Προσφοράς**

Ο αριθμός των Νέων Μετοχών έχει κατ' αρχήν επιμερισθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς ως ακολούθως: α) ποσοστό έως 10% των Νέων Μετοχών, ήτοι 102.941.176 μετοχές, θα διατεθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, και β) ποσοστό κατ' ελάχιστον 90% των Νέων Μετοχών, ήτοι κατ' ελάχιστον 926.470.588 μετοχές, θα διατεθεί μέσω της Διεθνούς Προσφοράς.

Σε περίπτωση ωστόσο μερικής κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς, η Τράπεζα θα μεταφέρει τις υπολοιπούμενες Νέες Μετοχές προς κάλυψη από τους επενδυτές της Διεθνούς Προσφοράς.

Από τις Νέες Μετοχές που θα κατανεμηθούν στη Δημόσια Προσφορά, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στους Ειδικούς Επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 στοιχ. στ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, (οι «Ειδικοί Επενδυτές») και ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών (οι «Ιδιώτες Επενδυτές»), θα προσδιορισθεί μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, λαμβάνοντας υπόψη και τη ζήτηση που θα προκύψει σε κάθε μία εκ των ανωτέρω κατηγοριών επενδυτών. Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών Ιδιωτών Επενδυτών, εφόσον εκδηλωθεί ζήτηση που καλύπτει το εν λόγω ποσοστό στην κατηγορία αυτή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς 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 της Δημόσιας Προσφοράς, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές το 100% των μετοχών, για τις οποίες ενεγράφησαν.

Αν η ζήτηση στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία αυτή.

**Γενικά στοιχεία έκδοσης**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, πριν και μετά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>		
<b>Με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων μέσω:</b>	<b>1.029.411.764</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
• Δημόσια Προσφοράς στην Ελλάδα	102.941.176	κοινές ονομαστικές
• Διεθνούς Προσφοράς*	926.470.588	κοινές ονομαστικές
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>6.101.979.715</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής	€ 0,30	
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€ 1,70</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 1.749.999.998,80</b>	

**Ε.3** Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς

\* Ποσοστό έως 10% των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με τη Δημόσια Προσφορά.

\*\* Ποσοστό κατ' ελάχιστο 90% των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με τη Διεθνή Προσφορά.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω αύξηση 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.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28.03.2014 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 τη Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2009 του Δ.Σ. Χ.Α., όπως ισχύει με την από 26.03.2014 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.

**Ε.4** Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων

Δεν υφίστανται συμφέροντα που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση. Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

**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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου) της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 28.02.2014, με την παραδοχή ότι ουδείς εκ των υφιστάμενων μετόχων της 28.02.2014 θα συμμετάσχει στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου:

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.*</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ</b>		<b>ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ</b>	
	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
Φυσικά Πρόσωπα	115.467.391	2,28%	115.467.391	1,89%
Νομικά Πρόσωπα**	850.760.521	16,77%	850.760.521	13,94%
ΤΧΣ	4.106.340.039	80,95%	4.106.340.039	67,30%
Λοιποί Μέτοχοι***	-	-	1.029.411.764	16,87%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.101.979.715</b>	<b>100,00%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 162.903 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ εκ των οποίων 162.845 ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

\*\*\* Υπό την παραδοχή ότι οι Λοιποί Μέτοχοι που συμμετείχαν στη Διεθνή Προσφορά και στη Δημόσια Προσφορά είναι πρόσωπα φυσικά και νομικά που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι.

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 μετοχών της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

**E.7** Εκτιμώμενα Έξοδα που Χρεώνονται στον Επενδυτή από τον Εκδότη ή τον Προσφέροντα

Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Τράπεζα.



# 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ<sup>3</sup>

Η επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. υπόκειται σε διάφορους κινδύνους. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει, πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τράπεζας σχετικά με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, να εξετάσουν προσεκτικά και τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω οι οποίοι αποτελούν τους γνωστούς στην Τράπεζα ουσιώδεις επενδυτικούς κινδύνους σχετικά με την Τράπεζα ή τον τραπεζικό κλάδο μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στη συνέχεια, η Τράπεζα και ο Όμιλός της, η χρηματοοικονομική θέση της, τα αποτελέσματα της λειτουργίας της και οι προοπτικές της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, κατά συνέπεια, μπορεί να επέλθει πτώση στην αξία και στην τιμή πωλήσεως των μετοχών της (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών), οδηγώντας σε απώλεια μέρους ή ακόμα και του συνόλου της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται κατωτέρω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου της.

Επίσης, σημειώνεται ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

## 2.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

*Οι αρνητικές οικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση επηρεάζει αρνητικά και ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου*

Τη χρήση 2013, 80% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου, οι μακροοικονομικές εξελίξεις και οι πολιτικές συνθήκες στην Ελλάδα επηρεάζουν την επιχειρηματική δράση του Ομίλου, την ποιότητα του ενεργητικού του και τη γενική οικονομική του κατάσταση άμεσα και ουσιωδώς. Επιπρόσθετα, ως Πιστωτικό Ίδρυμα που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας περιλαμβάνει την 31.12.2013 τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας € 1.719 εκατ. Στο ανωτέρω ποσό περιλαμβάνονται α) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 60 εκατ. β) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 387 εκατ. και γ) τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου λογιστικής αξίας € 1.272 εκατ., που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας». Από τους τίτλους αυτούς, τίτλοι ονομαστικής αξίας € 750 εκατ. διατέθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς για την εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου κάλυψη προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. που εκδόθηκαν το 2009 και € 380 εκατ. το 2011. Συνολικά οι τίτλοι του ελληνικού χρέους αποτελούν περίπου το 1,9% του ενεργητικού του Ομίλου την 31.12.2013, ενώ το σχετικό ποσοστό για τα νέα Ομόλογα

3. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τις πηγές που αναφέρονται στη συγκεκριμένη ενότητα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Ελληνικού Δημοσίου (εξαιρουμένων των ομολόγων που προέρχονται από τον Πυλώνα Ι του Νόμου 3723/2008) ανέρχεται μόλις σε 0,1%.

Τα τελευταία χρόνια, εσωτερικές ανισορροπίες στην Ελληνική οικονομία, η αυξημένη ανάγκη προώθησης διαρθρωτικών αλλαγών και το αρνητικό διεθνές οικονομικό κλίμα επηρέασαν αρνητικά τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Την 21 Φεβρουαρίου 2012<sup>4</sup>, θεσπίστηκε πλαίσιο συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στη μείωση του δημοσίου χρέους (εφεξής το «Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων» ή «PSI»), σύμφωνα με το οποίο τα υφιστάμενα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου θα ανταλλάσσονταν με νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου με χαμηλότερη ονομαστική αξία κατά 53,5%. Ως αποτέλεσμα του PSI η Τράπεζα υπέστη ζημιές ύψους € 5.911 εκατ. για τη χρήση 2011 και € 311 εκατ. για τη χρήση 2012 αντίστοιχα, σε σχέση με το ελληνικό χρέος που διακρατούσε. Το Δεκέμβριο 2012, σε συνέχεια της από 07.12.2012 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για τη μείωση του χρέους του (buy back), με το σύνολο (100%) των επιλέξιμων ομολόγων που κατείχε, ανταποκρινόμενη στην από 03.12.2012<sup>5</sup> σχετική πρόσκληση του Υπουργείου Οικονομικών. Στο πλαίσιο αυτό, ομόλογα ονομαστικής αξίας € 4,3 δισ. περίπου και λογιστικής αξίας κατά την ημερομηνία εκκαθάρισης της ανταλλαγής € 1,7 δισ. περίπου, ανταλλάχθηκαν με ομόλογα εκδόσεως του EFSF, με όφελος στα μετά από φόρους αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια κατά € 0,3 δισ. περίπου.

Ύστερα από την επιτυχή έκβαση του P.S.I., δόθηκε από το ΔΝΤ, την Ε.Ε και την ΕΚΤ η έγκριση για το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης της Ελλάδας (εφεξής το «Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης» ή το «Δεύτερο Πρόγραμμα») με σκοπό τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας<sup>6</sup>. Ωστόσο, η πολιτική αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε στη χώρα ύστερα από τη διεξαγωγή δύο εκλογικών αναμετρήσεων αλλά και η εντονότερη της αναμενόμενης ύφεση στην ελληνική οικονομία οδήγησε σε επανεξέταση των όρων του προγράμματος, καθώς ετέθη υπό αμφισβήτηση η βιωσιμότητα του χρέους. Ύστερα από έντονες διαβουλεύσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, στις 27 Νοεμβρίου 2012<sup>7</sup> καθορίστηκαν βασικά σημεία και δράσεις, με απώτατο σκοπό τη μείωση του δημοσίου χρέους στα επίπεδα του 124% του ΑΕΠ για το 2020 και κάτω του 110% το 2022, ενώ ταυτόχρονα στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος, ο στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα της τάξεως του 4,5% του ΑΕΠ μετατέθηκε από το 2014 στο 2016. Στο πλαίσιο του προγράμματος η ελληνική οικονομία καλείται να λάβει μέτρα δημοσιονομικού χαρακτήρα καθώς και να εφαρμόσει διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στις αγορές εργασίας και προϊόντων αλλά και να προωθήσει πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η ορθή εφαρμογή του προγράμματος θα έχει ως αποτέλεσμα τη θετική τριμηνιαία αξιολόγηση από την πλευρά των ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ και συνακόλουθα την εκταμίευση των προβλεπόμενων δόσεων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μέτρα αναδιάρθρωσης της ελληνικής οικονομίας και το Δεύτερο Πρόγραμμα, βλ. επε

4. Eurogroup statement 21.02.2012 [http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf).

5. Δελτίο Τύπου για επαναγορά χρέους 3 Δεκεμβρίου 2012.

<http://www.pdma.gr/attachments/article/247/%CE%94%CE%95%CE%9B%CE%A4%CE%99%CE%9F%20%CE%A4%CE%A5%CE%A0%CE%9F%CE%A5%20-%203%20%CE%94%CE%95%CE%9A%202012.pdf>.

6. The Second Economic Adjustment Programme for Greece - March 2012, European Economy. Occasional Papers.94. March 2012. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/op94\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/op94_en.htm)  
Greece: Request for Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility—Staff Report; Staff Supplement; Press Release on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Greece. March 2012, IMF Country Report No. 12/57 <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr1257.pdf>.

7. Eurogroup statement on Greece, 27 November 2012,

[http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf).

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ενότητα 3.4.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, τον Ιούλιο 2013, στην τρίτη έκθεση αξιολόγησης της ΕΕ για το Δεύτερο Πρόγραμμα σημειώνεται ότι αν και με σημαντικές καθυστερήσεις σε ορισμένες δράσεις, η Ελλάδα συνεχίζει να καταγράφει πρόοδο στην πορεία εκτέλεσης του προγράμματος στήριξης και την εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων. Στην έκθεση αναμενόταν πτώση των τιμών το 2014 με τον εναρμονισμένο πληθωρισμό να κυμαίνεται στο -0,4%. Συνολικά, το 2013, σημειώθηκε μείωση του ΑΕΠ σε ποσοστό 3,9%, ωστόσο οι επενδύσεις και οι εξαγωγές αναμένεται να οδηγήσουν σε συνολική ετήσια αύξηση του ΑΕΠ σε ποσοστό 0,6% το 2014. Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας το 2013 ανήλθε σε 27,3%<sup>8</sup>, το οποίο αναμένεται να μειωθεί σε 26% και 21% το 2014 και το 2016, αντίστοιχα.

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες και πρωτοφανείς δυσκολίες στα μακροοικονομικά μεγέθη και βαθιά ριζωμένες διαρθρωτικές αδυναμίες. Η ελληνική οικονομία διένυσε το 2013 τον έκτο χρόνο ύφεσης και η Ελληνική Δημοκρατία αντιμετωπίζει πιέσεις χωρίς προηγούμενο στα δημόσια οικονομικά. Στις 31.12.2013, το συνολικό χρέος της Ελληνικής κεντρικής<sup>9</sup> κυβέρνησης ανερχόταν σε € 321,5 δισ. σε σύγκριση με € 305,5 δισ. στο τέλος του 2012 (τα τελευταία ποσά αντανakλούν, μεταξύ άλλων, τις εκταμιεύσεις δανείων από τον Δημόσιο τομέα, το PSI και το πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για τη μείωση του χρέους του (buy back)). Δεδομένου του τρέχοντος μακροοικονομικού περιβάλλοντος, δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Στο πλαίσιο αυτό υπάρχει μια σειρά από ενδεχόμενους κινδύνους όπως:

- Η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες μακροοικονομικές προκλήσεις και η αβεβαιότητα παραμένει έντονη δεδομένων και των παρατεταμένων ανησυχιών για πιθανή έξοδο της Ελλάδας από την ευρωζώνη σε περίπτωση μη επίτευξης των στόχων.
- Η ανάγκη επιβολής πρόσθετων μέτρων λιτότητας προς αντιστάθμιση των πιθανών δημοσιονομικών αποκλίσεων το 2014, είναι πιθανόν να διευρύνει τις υφιστάμενες πιέσεις, ανατροφοδοτώντας το φαύλο κύκλο της επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος, της μείωσης της ρευστότητας και της συρρίκνωσης της ιδιωτικής κατανάλωσης, δημιουργώντας εκ νέου την ανάγκη για πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα – όπως συνέβη την περίοδο 2010-2011.
- Η Ελλάδα ενδέχεται να μην επιτύχει την εφαρμογή του Δεύτερου Οικονομικού Προγράμματος, γεγονός το οποίο θα οδηγήσει σε σημαντικές πολιτικές και οικονομικές συνέπειες, όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα «Η μη επιτυχής εφαρμογή του Δεύτερου Οικονομικού Προγράμματος ή η μη πραγματοποίηση των ωφελειών του προγράμματος θα έχουν πιθανότατα δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου».
- Οι ζημιές που υπέστησαν οι συστημικές τράπεζες και οι ιδιώτες πιστωτές από την ανταλλαγή χρέους στο πλαίσιο του PSI, και της επαναγοράς ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012, σε συνδυασμό με το ύψος του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, καθιστούν ευμετάβλητο το κλίμα στην αγορά και επηρεάζουν την αξιολόγηση των κρατικών ομολόγων σε βραχυπρόθεσμο ή

8. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0101&breadcrumb\\_parameter=SJO02](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&breadcrumb_parameter=SJO02)

9. [http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datstore/c0/4a/7b/c04a7b4c0aa499cb68e754d7dafdd08cce4ca817/application/pdf/%CE%94%CE%B5%CE%BB%CF%84%CE%AF%CE%BF\\_%CE%9D%CE%BF72.pdf](http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datstore/c0/4a/7b/c04a7b4c0aa499cb68e754d7dafdd08cce4ca817/application/pdf/%CE%94%CE%B5%CE%BB%CF%84%CE%AF%CE%BF_%CE%9D%CE%BF72.pdf)

μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Από την άποψη αυτή, η αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων του Ελληνικού Δημοσίου (και επομένως και τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις που προϋπολογίζονται στο Δεύτερο Πρόγραμμα) εξακολουθεί να υπόκειται σε καθεστώς αβεβαιότητας.

- Καθόσον η πιστοληπτική διαβάθμιση των ελληνικών τραπεζών είναι συνδεδεμένη με αυτή του Ελληνικού Δημοσίου, μια ενδεχόμενη υποβάθμιση της Ελληνικής Δημοκρατίας θα μπορούσε να επηρεάσει την αξιολόγηση της τράπεζας αλλά και την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

### ***Η Τράπεζα εξαρτάται από την οικονομική απόδοση και τη φερεγγυότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Ελλάδα ή με σημαντική έκθεση στην Ελληνική οικονομία***

Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και η οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, επηρεάζονται με ποικίλους τρόπους από την οικονομική και χρηματοοικονομική απόδοση, τη φερεγγυότητα και τις οικονομικές προοπτικές των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Ελλάδα ή επιχειρήσεων και ιδιωτών με σημαντική οικονομική έκθεση στην Ελλάδα. Για παράδειγμα, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας εξαρτώνται από το επίπεδο ζήτησης των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών της από τους πελάτες της, καθώς και από την ικανότητά τους να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους ή να διατηρήσουν ή να αυξήσουν τη ζήτηση για τις υπηρεσίες που προσφέρει. Ακολούθως, η ζήτηση για τις υπηρεσίες της Τράπεζας ή η ικανότητα των πελατών της να εξυπηρετούν τις υφιστάμενες υποχρεώσεις τους προς την Τράπεζα εξαρτάται σημαντικά από τη συνολική οικονομική εμπιστοσύνη, τις προοπτικές, τις τάσεις στην απασχόληση, τη δημοσιονομική κατάσταση στην Ελλάδα, τις επενδύσεις και τις προμήθειες από την κεντρική κυβέρνηση και τους δήμους και τη γενική διαθεσιμότητα ρευστότητας και χρηματοδότησης με «λογικούς» όρους λαμβανόμενων υπ' όψιν των συνθηκών.

Σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Υπηρεσία («ΕΛΣΤΑΤ»), η Ελληνική οικονομία παρέμεινε σε ύφεση και το 2013. Στο μέλλον, ενδέχεται να υπάρξει περαιτέρω μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελληνική οικονομία ή βραδύτερη από την εκτιμώμενη ανάπτυξη. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τόσο το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης, όσο και το Υπουργείο Οικονομικών στην Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2014 προβλέπουν ότι η Ελληνική οικονομία θα ανακάμψει σταδιακά και θα αρχίσει να αναπτύσσεται σε πραγματικούς όρους το 2014 (0,6%)<sup>10</sup>.

Τα μέτρα λιτότητας που θεσπίστηκαν σύμφωνα με τους όρους του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης οδηγούν στη μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των νοικοκυριών και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και, κατά συνέπεια, πιέζουν σημαντικά την ικανότητα των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων να εξυπηρετούν τα δάνεια που έχουν λάβει και να ανταποκρίνονται σε άλλες οικονομικές τους υποχρεώσεις προς την Τράπεζα και άλλους φορείς του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να συνεχίσουν να μειώνονται στην Ελλάδα καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας, και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πεισμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενή-

10. <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/01/38/f8/0138f8c746571755f6cde41c9eef37fe532d531/application/pdf/%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%AB%CE%A0%CE%9F%CE%9B%CE%9F%CE%93%CE%99%CE%A3%CE%9C%CE%9F%CE%A5+2014.pdf>

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σουν περαιτέρω τη ζήτηση για δάνεια. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησης της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος θα αυξήσει την πιθανότητα απομόχλευσης. Περαιτέρω, η ζήτηση για μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα (όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια) μπορεί να μειωθεί σημαντικά, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες.

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

Τέλος, εάν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος, η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να καταγράψει βραδύτερη από την προβλεπόμενη ανάπτυξη ή ακόμη μείωση το 2014, όπως συνέβη κατά τα προηγούμενα χρόνια, με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Σύμφωνα με το χειρότερο ενδεχόμενο, μία σοβαρή οικονομική ύφεση, συνδυαζόμενη με την αυξανόμενη αβεβαιότητα στην αγορά και την αστάθεια στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων, την υψηλή ανεργία και τη μείωση των καταναλωτικών δαπανών και των επενδύσεων των επιχειρήσεων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές απομειώσεις της αξίας των δανείων της Τράπεζας, σε μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, αύξηση των εκροών καταθέσεων ή/και σε σημαντική αύξηση του επιπέδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οποιαδήποτε εκ των ως άνω εξελίξεων ενδέχεται να επιφέρει ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ακόμη και αν το Δεύτερο Πρόγραμμα εφαρμοστεί επιτυχώς, η Ελληνική οικονομία μπορεί να μην επιτύχει την παρατεταμένη και εύρωστη ανάπτυξη που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν οι δημοσιονομικοί περιορισμοί της χώρας και να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις και για διαθεσιμότητα χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Δεύτερο Πρόγραμμα, η Ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων της διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλληγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της ανησυχίας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις οικονομικές της δεσμεύσεις. Επιπρόσθετα, η συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση στην Ελληνική οικονομία είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας.

***Τυχόν αποτυχία στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ή στην αποκόμιση ωφελειών από το Πρόγραμμα θα έχει πιθανόν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας***

Η Ελλάδα έχει ελάχιστο περιθώριο αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και στις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ό τι προβλέπεται, είναι πιθανόν η κρίση χρέους να διαρκέσει περισσότερο από το αναμενόμενο. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμίσουν και τα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των σχετικών αποφάσεων του Eurogroup και την επιτυχία της επαναγοράς ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.

Μη επιτυχής εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ενδέχεται να οδηγήσει σε διακοπή του προγράμματος στήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΕ και την ΕΚΤ, γεγονός που μπορεί να χειροτερεύσει την πιστωτική θέση της Ελλάδας ή να δημιουργήσει συνθήκες για νέο πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να το οδηγήσει σε στάση πληρωμών των οφειλών του, που θα περιλαμβάνουν τόσο τα χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε αγορές όσο και τα διακρατικά δάνεια από κράτη μέλη της ευρωζώνης.

Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Δεύτερο Πρόγραμμα, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δημόσιο χρέος της ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να υπερβαίνει το 170% του ΑΕΠ έως το 2015<sup>11</sup> και παραμένει αβέβαιο αν η Ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης οι οποίοι θα επιτρέψουν στην Ελληνική κυβέρνηση να καλύψει τους στόχους του δείκτη δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνίας με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ για πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των διακρατικών δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχουν η ΕΚΤ και η ΤτΕ, με διαγραφή διακρατικών δανείων ή δανείων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), ή με συνδυασμό όλων των παραπάνω μεθόδων. Εάν δεν συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας για εξωτερική χρηματοδότηση κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου πριν από την ολοκλήρωση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης.

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

- οι ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI δημιούργησαν σημαντικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, οι οποίες καλύφθηκαν από πόρους που διατέθηκαν βάσει του Δεύτερου Προγράμματος (συνεισφορά ΤΧΣ) όσο και από ιδιώτες επενδυτές τον Ιούνιο και Ιούλιο του 2013,

11. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op159\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op159_en.htm)

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- η επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 στερεί από τις Ελληνικές τράπεζες μελλοντικά έσοδα και κέρδη από ενδεχόμενη αύξηση της εύλογης αξίας των ομολόγων,
- η περιορισμένη ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, λόγω της έλλειψης/πολύ περιορισμένης πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και μεγάλης συρρίκνωσης των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 και η έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, και
- η σταδιακή αήλικη αργή εξομάλυνση του κόστους καταθέσεων.

Τυχόν αδυναμία του Δευτέρου Προγράμματος να πετύχει σημαντική βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες για την Τράπεζα. Εάν επέλθει και άλλο δυσμενές πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, θα επηρεαστούν πιθανώς τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας λόγω της ενδεχόμενης ανάγκης σημαντικών πρόσθετων προβλέψεων δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και η Τράπεζα θα αναγκαστεί να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια με αποτέλεσμα τη σημαντική απομείωση των ποσοστών συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων. Υπό τις συνθήκες αυτές, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια και εάν θα το επιτύχει με ευνοϊκούς όρους.

Δεν μπορεί να βεβαιωθεί σε ποιο βαθμό θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ή ποιες θα είναι οι επιπτώσεις των μέτρων λιτότητας του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης για τη γενική οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, προς το παρόν, δεν είναι βέβαιο ότι η Ελληνική Κυβέρνηση θα είναι σε θέση να εφαρμόσει τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που απαιτούνται στο ακέραιο και εγκαίρως. Ενδεχόμενη αποτυχία εφαρμογής των προβλέψεων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοδοτικής στήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την ΕΕ, κάτι το οποίο στη συνέχεια θα αυξήσει τον κίνδυνο επέλευσης δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας. Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη), θα μπορούσε να έχει ουσιαστική αρνητική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας όπως, μεταξύ άλλων:

- να οδηγήσει σε ιδιαίτερα αυξημένες προβλέψεις κυρίως για δάνεια,
- να επηρεάσει αρνητικά την κεφαλαιακή της θέση,
- να επηρεάσει σημαντικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να πληροί τις κανονιστικές απαιτήσεις για ελάχιστα κεφάλαια, και
- να περιορίσει σημαντικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα.

Επιπροσθέτως, η εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης μπορεί να επιδεινώσει την οικονομική ύφεση και μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

### ***Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο της πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα***

Η Ελληνική κυβέρνηση συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές του Ιουνίου 2012, διαθέτει κοινοβουλευτική πλειοψηφία. Η οικονομική πολιτική της κυβέρνησης συνεργασίας επιδιώκει την εφαρμογή

των μέτρων που έχουν συμφωνηθεί στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης. Κάθε επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών ή κοινωνικές εντάσεις, μπορούν να επιταχύνουν την αλλαγή κυβέρνησης ή την αναθεώρηση των πολιτικών της. Αυτό μπορεί να προκαλέσει αλλαγή της οικονομικής πολιτικής και να δυσχεράνει τις σχέσεις με κυβερνητικές αρχές και να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα και το στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου.

Εάν μειωθεί η συνοχή της υφιστάμενης κυβέρνησης συνεργασίας ή συρρικνωθεί περαιτέρω μετά την απόσυρση βουλευτών που στηρίζουν το Δεύτερο Πρόγραμμα από τον κυβερνητικό συνασπισμό, ενδέχεται να αποησθεί η κοινοβουλευτική πλειοψηφία και ελλοχεύει ο κίνδυνος πολιτικής αστάθειας. Επιπλέον, το αποτέλεσμα των επόμενων προεδρικών εκλογών, που αναμένεται να πραγματοποιηθούν το Φεβρουάριο του 2015, μπορεί να έχει σημαντικές συνέπειες για την πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα. Με την λήξη της προεδρικής θητείας, η Βουλή ψηφίζει για την εκλογή νέου Προέδρου. Στην περίπτωση που κανένας υποψήφιος δεν κερδίσει τον απαιτούμενο αριθμό των κοινοβουλευτικών ψήφων για να κερδίσει τις προεδρικές εκλογές, η Βουλή διαλύεται και λαμβάνουν χώρα νέες βουλευτικές εκλογές. Το νεοεκλεγμένο Κοινοβούλιο συμμετέχει στην εκλογή του νέου Προέδρου, ενώ απαιτείται απλή πλειοψηφία προκειμένου ένας υποψήφιος να εκλεγεί. Αυτές οι εκλογικές διαδικασίες μπορεί να είναι πιο χρονοβόρες και αμφιλεγόμενες από το αναμενόμενο και να δημιουργήσουν σημαντικούς κινδύνους στην εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης. Επίσης, δεν πρέπει να παραγνωρίζεται το γεγονός ότι η δέσμευση των κρατών-μελών της Ευρωζώνης για παροχή μακροπρόθεσμης στήριξης στην Ελλάδα με επαρκείς όρους υπόκειται σε σημαντικούς κινδύνους σχετικούς όχι μόνο με τη δυνατότητα της Ελλάδας να αποφύγει περαιτέρω αποκλίσεις από την εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης, αλλά και με την αυξανόμενη δυσάρεσκεια της κοινής γνώμης στις χώρες αυτές όσον αφορά στη στήριξη προς την Ελλάδα. Ταυτόχρονα, η διενέργεια, το Μάιο 2014, των Ευρωεκλογών και των Ελληνικών δημοτικών και περιφερειακών εκλογών ενδέχεται να επιδεινώσει το πολιτικό κλίμα ή να διασαλεύσει την υπάρχουσα κοινοβουλευτική πλειοψηφία. Η πολιτική αστάθεια μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, οι οποίες με τη σειρά τους θα έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### ***Υφίσταται κίνδυνος όσον αφορά στη διατήρηση της επάρκειας κεφαλαίων και της ρευστότητας της Τράπεζας στο μέλλον***

Ο Όμιλος υπόκειται σε εποπτικές απαιτήσεις στην Ελλάδα και στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιριών ή υποκαταστημάτων, σύμφωνα με τις οποίες, πρέπει να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας σε σχέση με το ύψος των κινδύνων που αναλαμβάνει. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2013 ο συνολικός δείκτης επάρκειας κεφαλαίων διαμορφώθηκε στο 14,0%, ενώ ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I EBA) διαμορφώθηκε σε 13,9%. Η διατήρηση των ελάχιστων επιπέδων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, της Τράπεζας και των εποπτευόμενων θυγατρικών της που ανήκουν στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα, ενδέχεται να επηρεασθεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του ύψους των σταθμισμένων έναντι κινδύνων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Επιπλέον η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας επηρεάζεται άμεσα από τα αποτελέσματά της μετά από φόρους, τα οποία ενδέχεται να επηρεαστούν, κυρίως από μια μεγαλύτερη της αναμενόμενης επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

και, κατ' αποτέλεσμα των απομειώσεων στο ενεργητικό της. Ο Όμιλος ενδέχεται, κατά συνέπεια, στο μέλλον να μη διαθέτει επαρκείς πηγές κεφαλαίου ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον ή/και ο τρόπος υπολογισμού και εφαρμογής τους ενδέχεται να αλλιάξει. Παρομοίως, οι απαιτήσεις ρευστότητας ενδέχεται να υπόκεινται σε αυστηρότερο έλεγχο και να εντείνουν την πίεση για απαιτήσεις ρευστότητας στις χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, με βάση τις απαιτήσεις του 2ου Προγράμματος Στήριξης, διενήργησε το 2ο εξάμηνο του 2013 άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών τραπεζών. Η εταιρία BlackRock Solutions πραγματοποίησε κατ'εντολή της ΤτΕ ανεξάρτητη διαγνωστική έρευνα εκτίμησης αναμενόμενων ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου στο Ελληνικό χαρτοφυλάκιο δανείων καθώς και στα χαρτοφυλάκια του εξωτερικού ενώ χρησιμοποιήθηκαν και πρόσθετοι εξωτερικοί σύμβουλοι από την ΤτΕ για να πιστοποιήσουν τα αποτελέσματα της άσκησης. Τα τελευταία δημοσιεύθηκαν στις 6 Μαρτίου 2014 από την ΤτΕ και κατέδειξαν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες € 6,4 δισ. για το σύνολο των τραπεζών στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό σενάριο) και € 9,4 δισ. στο δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. στο δυσμενές.

Η ΕΚΤ διενεργεί άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών των μεγάλων ευρωπαϊκών Τραπεζών, προκειμένου να ενισχύσει τη διαφάνεια των ισολογισμών τους, πριν την ανάληψη από αυτή των εποπτικών καθηκόντων της το Νοέμβριο του 2014. Η Τράπεζα Πειραιώς συμμετέχει - ως μία από τις 128 συστημικά σημαντικές ευρωπαϊκές τράπεζες - στη διαδικασία αξιολόγησης, που διεξάγεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB), σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες ευρωπαϊκές και εγχώριες εποπτικές αρχές, στο πλαίσιο της δημιουργίας του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού των Τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (SSM).

Η αξιολόγηση των τραπεζών ξεκίνησε το Νοέμβριο του 2013 και βρίσκεται σε εξέλιξη, στοχεύει δε, στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα, ενώ θα ολοκληρωθεί τον Οκτώβριο του 2014, οπότε και αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τα αποτελέσματά της.

Η διαδικασία αξιολόγησης περιλαμβάνει τρεις φάσεις, εκ των οποίων οι δύο πρώτες αφορούν την αξιολόγηση των κινδύνων και της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού αντιστοίχως, ενώ η τρίτη, η οποία θα διεξαχθεί σε συνεργασία και με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) υπό το βασικό και δυσμενές σενάριο. Από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ανακοινώθηκαν τα κεφαλαιακά όρια για το βασικό και το δυσμενές σενάριο, που ανέρχονται σε 8,0% και 5,5% αντιστοίχως, του μετοχικού κεφαλαίου, που απαρτίζεται από κοινές μετοχές κατηγορίας 1 (Common Equity Tier1). Οι Τράπεζες που θα κριθούν βιώσιμες, στο βαθμό που δεν θα πληρούν τα ανωτέρω όρια, θα πρέπει να προβούν σε διορθωτικές ενέργειες ενίσχυσης των δεικτών τους, εντός συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος. Οι διορθωτικές ενέργειες και το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας αξιολόγησης. Ειδικά για την αύξηση κεφαλαίων έχει οριστεί η υποχρέωση κάλυψης των σχετικών αναγκών από τον ιδιωτικό τομέα, ενώ υπό προϋποθέσεις είναι δυνατή η προσφυγή σε μέτρα στήριξης, που προβλέπονται από την ευρωπαϊκή και εγχώρια νομοθεσία, στο βαθμό πάντοτε, που εξυπηρετείται η σταθερότητα του συστήματος.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος για την δική της αξιολόγηση, που δημοσιεύτηκε πρόσφατα, ήταν ευθυγραμμισμένη στο μέγιστο δυνατό, με τη μεθοδολογία των Ευρωπαϊκών Αρχών για τη νέα αξιολόγηση των Τραπεζών, όπως αυτή περιγραφόταν στα κείμενα

που είχαν δοθεί στη δημοσιότητα έως τον Φεβρουάριο του 2014<sup>12</sup>. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα θεωρεί ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια είναι ιδιαίτεως ισχυρή, σε συνέχεια και της έκδοσης των Νέων Μετοχών, ο κίνδυνος μιας πιθανής πρόσθετης κεφαλαιακής ενίσχυσης πέραν του πρόσφατου προσδιορισμού των απαιτούμενων κεφαλαίων από την ΤτΕ δεν μπορεί να αποκλειστεί. Η πιθανή επιδείνωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας ενδέχεται να υπερβεί τις προσδοκίες και να δημιουργήσει επιπρόσθετες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Εάν ο Όμιλος δεν μπορεί να αντλήσει το αναγκαίο εποπτικό κεφάλαιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να υποχρεωθεί να προβεί σε διάθεση στοιχείων ενεργητικού κυρίων και μη κυρίων τομέων της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε μη ικανοποιητική τιμή. Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να διατηρήσει τους ελάχιστους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ενδέχεται να οδηγήσει σε διοικητικές πράξεις ή άλλες κανονιστικές κυρώσεις, οι οποίες με τη σειρά τους ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα, οικονομική κατάσταση και προοπτικές του Ομίλου (Βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Στο ενδεχόμενο ύπαρξης ανάγκης για περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια από τις αγορές ή να διαθέσει προς πώληση ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού. Αυτό θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε επιπλέον υποχρεωτική κεφαλαιακή ενίσχυση από την ελληνική κυβέρνηση, κάτι το οποίο θα μείωνε ή/και θα εκμηδένιζε το ποσοστό συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων.

Η αποτελεσματική διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου είναι σημαντική για τη συνέχιση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, την οργανική του ανάπτυξη και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής του. Οποιαδήποτε αλλαγή περιορίζει την ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον ισολογισμό του και τις πηγές των εποπτικών του κεφαλαίων, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση του Ομίλου, στην κεφαλαιακή του βάση και στη συμμόρφωσή του με τις κανονιστικές απαιτήσεις περί ελάχιστων εποπτικών κεφαλαίων. Ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, η μείωση στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη, οι απομειώσεις δανείων και άλλων περιουσιακών στοιχείων, η αύξηση του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, οι καθυστερήσεις στη διάθεση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού ή η αδυναμία σύναψης κοινοπρακτικών δανείων ως αποτέλεσμα των συνθηκών της αγοράς ή άλλων παραγόντων, ή η αδυναμία πρόσβασης του Ομίλου σε πηγές χρηματοδότησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

***Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές ενδέχεται να περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα να είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) για τη χρηματοδότησή της και εκτεθειμένη σε αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος***

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.10.9 «Πιστοληπτική Αξιολόγηση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), έχει περιορίσει την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές για χρηματοδότηση, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης

12. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/2013%20stress%20test%20of%20the%20Greek%20banking%20sector.pdf>

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανησυχίες σχετικά με τη συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί να προκαλέσουν μεσοπρόθεσμα περαιτέρω καθυστέρηση στη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές. Το Μάρτιο του 2014 πραγματοποιήθηκε από τη θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς, Piraeus Group Finance Plc η έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές, τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ποσού € 500 εκατ. το οποίο αποτελεί το πρώτο ομολόγο κυρίου χρέους ελληνικής τράπεζας που εκδίδεται από το 2009. Παρ' όλη αυτά, η Τράπεζα δεν μπορεί να είναι βέβαιη ότι η πρόσβαση θα διατηρηθεί στο μέλλον.

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους μέσω του PSI έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τράπεζας. Παρά τη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας κατά τη διάρκεια του 2013, η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος εξακολουθεί να αντανακλά την περιορισμένη πρόσβαση (βλέπε ανωτέρω πρόσφατη έκδοση ομολόγου της Τράπεζας) στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και τη δραματική συρρίκνωση των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 (στον ιδιωτικό τομέα σημειώθηκε 22% μείωση σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και την σημαντική εξάρτηση από τη χρηματοδότηση στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Οι πολιτικές πρωτοβουλίες σε επίπεδο ΕΕ για τροποποιήσεις στο πλαίσιο για τη στήριξη των τραπεζών θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα οι μέτοχοι, οι πιστωτές και οι μη εξασφαλισμένοι καταθέτες να επωμιστούν το βάρος της ανακεφαλαιοποίησης ή/και της εκκαθάρισης προβληματικών τραπεζών, ή/και να υπάρξει φορολόγηση των καταθέσεων, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και σε περαιτέρω εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα (βλέπε ενότητα 3.4.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Κατά συνέπεια, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του Emergency Liquidity Assistance (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες για τις εξασφαλίσεις αλλά επιβάλλει υψηλότερο επιτόκιο, 1,75% επιπλέον του παρεμβατικού επιτοκίου της χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ), έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχή της κρίσης. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση της Τράπεζας μέσω Ευρωσυστήματος συνοδικά (δηλαδή χωρίς την αφαίρεση των ομολόγων EFSF ονομαστικής αξίας € 7 δισ. που είχαν ενεχυραστεί στην ΕΚΤ) ανήλθε στα € 17,9 δισ. ενώ το μέρος της χρηματοδότησης που αφορούσε τον μηχανισμό Emergency Liquidity Assistance (ELA) ανήλθε σε € 0,75 δισ.

Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει σε μεγάλο βαθμό την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και συνεχίστηκαν μέχρι και τον Ιούνιο του 2012 και παρότι υπήρξε αναστροφή της αρνητικής τάσης έως το Μάρτιο του 2013 οπότε και παρατηρείται από τότε σταθεροποίηση των καταθέσεων της αγοράς, εξακολουθούν να ασκούν πίεση στη ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών.

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την απόφαση ΕΚΤ 2013/6, από την 1η Μαρτίου 2015 και εφεξής δεν θα γίνονται αποδεκτές ως εξασφαλίσεις ομολογίες της αντισυμβαλλόμενης τράπεζας που φέρουν την εγγύηση κράτους μέλους της Ευρωζώνης, με την επιφύλαξη τυχόν προσωρινών παρεκκλίσεων. Το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που δύναται να αντλήσει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να θεσπίσουν περαιτέρω χρονικούς περιορισμούς στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση ως αποδεκτές εξασφαλίσεις, και μπορεί να θέσουν κριτήρια για τη συνέχιση της χρήσης ρευστότητας υπό ειδικούς όρους.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δύναται να χρησιμοποιεί καλυμμένες ομολογίες εκδόσεώς της ως εξασφάλιση με την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να πάψουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν τροποποιηθούν οι κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει την υφιστάμενη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλες πηγές (σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελλάδας βλέπε ενότητα 3.4.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπροσθέτως, τυχόν συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και ενδέχεται να ενέχουν κίνδυνο ρευστότητας για τον Όμιλο.

Αυτοί οι παράγοντες, ξεχωριστά ή συνολικά, ενδέχεται να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη ρευστότητα, τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

***Τυχόν ουσιώδης μείωση των καταθέσεων πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ή τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να μειώσει το κόστος καταθέσεων, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματοδότηση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας***

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της, οι οποίες στις 31.12.2013 αποτελούσαν το 65% του συνόλου υποχρεώσεων του Ομίλου. Τυχόν ουσιώδης και απότομη μείωση των καταθέσεων πελατών, σε βαθμό κατά τον οποίο η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, θα στερήσει από την Τράπεζα την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή να αυξήσει την χρημα-

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

τοδότηση από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό τους ειδικούς τους όρους. Η εκροή καταθέσεων εγχώριων πελατών στις ελληνικές τράπεζες, οφειλόμενη σε ανησυχίες σχετικά με τη δημοσιονομική κατάσταση του Ελληνικού Δημοσίου και με τα αποτελέσματα της ύφεσης που έλαβε χώρα κατά τα προηγούμενα χρόνια, οδήγησαν σε μία μείωση σε ποσοστό 5% στις εγχώριες καταθέσεις ελληνικών τραπεζών στις 31 Δεκεμβρίου 2012, συγκριτικά με τις 31 Δεκεμβρίου 2011. Παρ' ότι το 2013, οι εγχώριες καταθέσεις κατοίκων στα ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα αυξήθηκαν κατά 2,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, εν συγκρίσει με τα στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν μπορεί να υπάρξει καμία απολύτως διαβεβαίωση ότι αυτές οι αυξήσεις θα συνεχιστούν ή ότι οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου δε θα μειωθούν περαιτέρω στο μέλλον. Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία για την αγορά για τον Ιανουάριο 2014 παρατηρείται μείωση κατά 1,35% των συνολικών καταθέσεων στην ελληνική αγορά σε σχέση με το Δεκέμβριο 2013<sup>13</sup>.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από ορισμένους παράγοντες που δεν ελέγχονται από την Τράπεζα, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και για τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικότερα, για τον κίνδυνο που προκύπτει από την εφαρμογή αλλαγών στο πλαίσιο για τη στήριξη των πιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν προβλήματα, με απαίτηση για συμμετοχή των μετόχων τους, των πιστωτών τους και των μη εξασφαλισμένων καταθετών τους, ή/και οι πρωτοβουλίες για τη φορολογία των καταθέσεων, για ενδεχόμενη σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και για τη διαθεσιμότητα και το εύρος των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες, από μόνος του ή συνδυαστικά με άλλους, θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να χρηματοδοτείται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και θα είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Τράπεζας, στην οικονομική της θέση και στις προοπτικές της.

Οποιαδήποτε απώλεια εμπιστοσύνης των πελατών για τις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου ή για τις τραπεζικές δραστηριότητες εν γένει, θα μπορούσε να αυξήσει σημαντικά τις αναλήψεις καταθέσεων, ή να αυξήσει το κόστος καταθέσεων, εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, ή να μην επιτρέψει στον Όμιλο να χαμηλώσει το κόστος των καταθέσεων, μεσοπρόθεσμα. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου και να εμποδίσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να τηρήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Υπό αυτές τις συνθήκες, η Τράπεζα, τα υποκαταστήματά της και οι συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις θα μπορούσαν να μην είναι σε θέση να συνεχίσουν τη λειτουργία τους χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσουν.

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

Η Τράπεζα έχει υποχρέωση έναντι των εποπτικών αρχών να διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης κρίσης σε τακτά χρονικά διαστήματα, ενώ καλείται να συμμετέχει σε ασκήσεις προσομοίωσης κρίσης, εθνι-

13. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.asp>

κών και διεθνών εποπτικών φορέων, όπως η ΤτΕ, η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (European Banking Authority - EBA), το ΔΝΤ, η ΕΚΤ και άλλοι. Ειδικότερα, η ΕΚΤ διενεργεί αυτή την περίοδο μία συνολική αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις μεγαλύτερες ευρωπαϊκές τράπεζες. Αυτή η αξιολόγηση στοχεύει στην ενίσχυση της διαφάνειας των ισολογισμών των μεγαλύτερων ευρωπαϊκών τραπεζών, στο πλαίσιο της προετοιμασίας της πριν από την ανάληψη των διευρυμένων εποπτικών της καθηκόντων το Νοέμβριο του 2014. Αν προκύψουν αρνητικά αποτελέσματα από τις ασκήσεις αυτές σχετικά με μία τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα συνολικά, ή τυχόν αντίληψη στην αγορά ότι αυτές οι ασκήσεις προσομοίωσης δεν είναι αρκετά αυστηρές ενδέχεται να μειωθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών αναφορικά με τον τραπεζικό τομέα. Η έλλειψη εμπιστοσύνης των επενδυτών ενδέχεται να έχει με τη σειρά της αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας, και συνεπώς, αρνητική επίπτωση στη λειτουργία και στη χρηματοοικονομική της απόδοση. Επιπλέον, τυχόν αρνητικά αποτελέσματα από τις ασκήσεις αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες.

Σε κάθε περίπτωση, οι Ελληνικές τράπεζες μπορεί να απαιτηθεί στο μέλλον να ικανοποιούν πιο αυστηρές κεφαλαιακές απαιτήσεις σχετικά με τους δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων της EBA. Εάν η Τράπεζα αποτύγχανε να ικανοποιήσει τις ως άνω νέες απαιτήσεις μέσω πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές ή εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων, θα απαιτείτο να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια από το ΤΧΣ. Οποιαδήποτε πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση στην Τράπεζα από το ΤΧΣ ή άλλους επενδυτές θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) της υφιστάμενης εταιρικής συμμετοχής ή ακόμα και την πλήρη απαλοιφή των δικαιωμάτων των κοινών μετόχων.

***Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αθέτατοι αποτελέσματος και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους***

Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης ενδέχεται να οδηγήσουν σε αυξημένη μετοχική συμμετοχή και έλεγχο των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από το Ελληνικό Δημόσιο ή από άλλα πρόσωπα που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο ή άλλες κυβερνητικές αρχές και σε περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008 – 2009, αλλά και την κρίση χρέους στην Κύπρο το Μάρτιο του 2013, διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους ή τη μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Κατά τη διάρκεια εκείνης της περιόδου, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση της Κύπρου, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος διάσωσης των δύο μεγαλύτερων τραπεζών με αναδιάρθρωση του παθητικού (bail-in), με αποτέλεσμα να χρησιμοποιηθούν και κεφάλαια καταθετών πάνω από το ασφαλισμένο όριο καταθέσεων για τη διάσωση των δύο αυτών τραπεζών.

Η συμμετοχή των ανεξασφάλιστων πιστωτών στην ανακεφαλαιοποίηση ή/και στην εκκαθάριση προβληματικών τραπεζών, ή/και η φορολόγηση των καταθέσεων, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών στις χώρες στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται και περαιτέρω εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα, γεγονός το οποίο θα είχε ουσιαστικά αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τις προοπτικές, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας, καθώς και στη δυνατότητα της Τράπεζας να εξασφαλίσει τη συνεχιζόμενη δραστηριότητά της.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ***Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τράπεζας***

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε δύο κανονισμούς αναφορικά με την οικονομική διακυβέρνηση και συγκεκριμένα: α) τον Κανονισμό 473/2013 περί αυξημένης παρακολούθησης και αξιολόγησης των σχεδίων των προϋπολογισμών των κρατών μελών της Ευρωζώνης, ιδίως εκείνων που υπόκεινται σε διαδικασία ελέγχου λόγω αυξημένου ελλείμματος β) τον Κανονισμό 472/2013 περί ενισχυμένων εποπτείας των κρατών μελών της Ευρωζώνης που αντιμετωπίζουν σοβαρά οικονομικά προβλήματα ή αιτούνται οικονομικής βοήθειας. Τα δύο σχέδια κανονισμών εισάγουν διατάξεις για αυξημένη εποπτεία της δημοσιονομικής πολιτικής των κρατών. Δίνεται μεγάλη έμφαση στο κριτήριο περί χρέους του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, όπου τα κράτη μέλη των οποίων το χρέος υπερβαίνει το 60% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς υπερβάλλοντος χρέους της ΕΕ), όπως η περίπτωση της Ελλάδος, καλούνται να λάβουν μέτρα με σκοπό τη μείωση του χρέους τους στον προκαθορισμένο ρυθμό, ακόμη και εάν το έλλειμμα βρίσκεται κάτω του 3% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς της ΕΕ για το έλλειμμα). Ως προληπτικό μέτρο, προτείνεται μία συγκριτική αξιολόγηση δαπανών, η οποία συνεπάγεται ότι η ετήσια αύξηση των δαπανών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το μεσοπρόθεσμο ρυθμό αναφοράς αύξησης του ΑΕΠ. Προτείνεται επίσης μία νέα σειρά οικονομικών κυρώσεων για τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης οι οποίες θα ενεργοποιούνται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα κλιμακώνονται σταδιακά. Αν και η εφαρμογή των παραπάνω κανονισμών δεν έχει βραχυπρόθεσμη επίδραση, δεδομένου του μεγέθους του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, τα μέτρα αυτά ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της δυνατότητας της κυβέρνησης να τονώνει την οικονομική ανάπτυξη μέσω αύξησης δαπανών ή μείωση της φορολογίας για μακρές περιόδους. Κάθε περιορισμός της ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

### ***Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά, η πρόσβασή της σε ρευστότητα και κεφάλαια, καθώς και σε κεφαλαιαγορές και την διατραπεζική αγορά ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της ίδιας ή του Ελληνικού Δημοσίου***

Οι τυχόν υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου, ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω επιδείνωση των δημόσιων οικονομικών του, ως αποτέλεσμα της χειρότερης απόδοσής της στην οικονομική δραστηριότητα ή ως αποτέλεσμα ενδεχόμενης αποτυχίας του στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Προσαρμογής της Ελληνικής Οικονομίας ή αν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης δεν οδηγήσει στα επιδιωκόμενα αποτελέσματα. Αντίστοιχα το κόστος δανεισμού του Ελληνικού Δημοσίου θα αυξανόταν περαιτέρω, όπως και το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου.

Το 2012 σύμφωνα με τα κριτήρια των οίκων αξιολόγησης, αποδόθηκαν στην Ελλάδα διαβαθμίσεις που παραπέμπουν σε default. Το 2013 όμως βελτιώθηκαν ελαφρά οι εκτιμήσεις των οίκων αξιολόγησης για την Ελλάδα εξαιτίας της βελτίωσης των δημοσιονομικών μεγεθών και της πορείας των μεταρρυθμίσεων, και δύο από τους τρεις οίκους αξιολόγησης προχώρησαν σε αναβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας. Σε συνέχεια της αναβάθμισης της αξιολόγησης της χώρας, δύο από τους τρεις οίκους προχώρησαν και σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των ελληνικών τραπεζών και της Τράπεζας Πειραιώς. Το 2014 δεν έχει υπάρξει κάποια αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας, αλλά μια επιβεβαίωσή της από έναν από τους οίκους (την Standard & Poor's). Παρόλο που δεν υπήρξε αναβάθμιση αλλά απλά επιβεβαίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας η έκθεση

αυτή διακρίνει θετικά σημεία όπως ότι η δημοσιονομική προσαρμογή έχει προχωρήσει και το προφίλ χρέους της χώρας είναι καλύτερο από τα προηγούμενα χρόνια.

Παρά την ελαφρά βελτίωση των εκτιμήσεων των οίκων αξιολόγησης για την Ελλάδα σε σχέση με το 2012, η πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας θα μπορούσε εκ νέου να υποβαθμιστεί αν δεν συνεχίζονταν οι μεταρρυθμίσεις, ή τα δημοσιονομικά μεγέθη της Ελλάδας επιδεινώνονταν εκ νέου.

Ιστορικά η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας είναι συνδεδεμένη με αυτήν της Ελληνικής Δημοκρατίας. Περαιτέρω υποβάθμιση της Ελλάδας θα μπορούσε να οδηγήσει σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά το κόστος δανεισμού της. Τυχόν περαιτέρω υποβάθμιση ενδέχεται να ενεργοποιήσει πρόσθετες απαιτήσεις σε εξασφαλίσεις στο πλαίσιο συμβάσεων παραγώγων και άλλων εξασφαλισμένων συμβάσεων χρηματοδότησης και να οδηγήσει τους αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας να μην επιθυμούν πλέον να συνάψουν συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου με αυτήν. Έτσι οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας θα επιβάλλει επιπλέον περιορισμούς στη ρευστότητά της και στην ανταγωνιστικότητά της ή θα επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και την οικονομική της κατάσταση.

***Η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές και στις διατραπεζικές αγορές είναι απόλυτα συυφασμένη με την πιστοληπτική διαβάθμιση***

Παρά την πρόσφατη βελτίωση των οικονομικών προοπτικών της Ελλάδας, αυτή η βελτίωση ενδέχεται να μη διατηρηθεί στο μέλλον. Καθώς η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας ήταν πάντα συυφασμένη με την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε οποιαδήποτε επιδείνωση της ελληνικής οικονομίας.

Η αρνητική δημοσιότητα που συνεπάγεται τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταθετών, με αποτέλεσμα να μειώσει τη διαθέσιμη ρευστότητα ή/και την ικανότητα άντλησης ρευστότητας μέσω της αγοράς γεγονός που θα αυξήσει την εξάρτηση της Τράπεζας από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Σημειώνεται ότι η σχετική χρηματοδότηση διαμορφώθηκε σε € 17,9 δισ. στις 31.12.2013 από € 31,6 δισ. στο τέλος του 2012 (αντίστοιχα, το μέρος της χρηματοδότησης που αφορούσε τον ELA μειώθηκε δραστικά από € 31,4 δισ. το Δεκέμβριο 2012 σε € 0,75 δισ. το Δεκέμβριο 2013 και σε € 0 στο τέλος Φεβρουαρίου 2014). Ωστόσο, οιοσδήποτε περαιτέρω μειώσεις στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο την πρόσβαση της Τράπεζας στην κεφαλαιαγορά ή/και στις διατραπεζικές αγορές για χρηματοδότηση, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού ή/και να περιορίσουν τις πιθανές διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης προς την Τράπεζα. Επίσης, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς τη δυνατότητα της Τράπεζας να χρησιμοποιήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

***Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξων χρηματοοικονομικών συνθηκών, ειδικά σε σχέση με τις εξελίξεις στις αγορές ακινήτων, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια***

Η παγκόσμια οικονομική ύφεση και η συνέχιση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων. Μια σημαντική μερίδα των δανείων της Τράπεζας τόσο προς τις επιχειρήσεις όσο και τους ιδιώτες εξασφαλίζεται με περιουσιακά στοιχεία όπως ακίνητη περιουσία, προσωπικές εγγυήσεις, πηλοία, προθεσμιακές καταθέσεις ή απαιτήσεις. Ειδικότερα, δεδομένου ότι τα στεγαστικά δάνεια αποτελούν ένα από τα κυριότερα στοιχεία του ενεργητικού της, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις εξελίξεις της αγοράς ακινήτων, ιδίως στην Ελλάδα και επιπροσθέτως σε ορισμένους φορείς αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά, κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης του ποσοστού ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να επηρεάζεται από τη μεγάλη προσφορά ακινήτων, τα υψηλότερα επιτόκια και την επιταχυνόμενη μείωση στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Η οικοδομική δραστηριότητα έχει συρρικνωθεί με αυξανόμενο ρυθμό από το 2009. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009, ενώ η μείωση συνεχίζεται εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και του υψηλού αποθέματος διαθέσιμων προς πώληση κατοικιών. Η απότομη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία το 2013 ανήλθε σε 27,3% (από 7,6% το 2008), επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν.

Οι μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων σε επίπεδα χαμηλότερα του υφιστάμενου υπολοίπου του κεφαλαίου των αντίστοιχων δανείων, ιδιαίτερα σε σχέση με δάνεια που χορηγήθηκαν κατά τα έτη πριν την ελληνική οικονομική κρίση, η αδυναμία για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων, η συνεχιζόμενη ύφεση της ελληνικής οικονομίας ή η επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς στους οποίους δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες της Τράπεζας, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα περαιτέρω απώλειες από απομειώσεις δανείων και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, οι οποίες θα προστίθεντο σε εκείνες που περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του χειρότερου σεναρίου.

Πτώση της αξίας των εξασφαλίσεων μπορεί επίσης να προκύψει από επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα ή στις άλλες αγορές στις οποίες βρίσκονται οι χορηγηθείσες εξασφαλίσεις. Επιπλέον, η αδυναμία της Τράπεζας να ανακτήσει την αναμενόμενη αξία των εξασφαλίσεων σε περίπτωση κατάσχεσης, ή η αδυναμία της Τράπεζας να επισπεύσει διαδικασίες κατάσχεσης λόγω της εθνικής νομοθεσίας, μπορεί να εκθέσουν την Τράπεζα σε ζημίες οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάστασή της. Συγκεκριμένα, από την 1η Ιουλίου 2010, σύμφωνα με το τότε ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, κατασχέσεις που πραγματοποιούνται με πρωτοβουλία πιστωτικών ιδρυμάτων για την ικανοποίηση απαιτήσεων κάτω των € 200.000 απαγορεύονταν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4224/2013 ο οποίος τροποποίησε τους παραπάνω περιορισμούς, απαγορεύονται από 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2014 κατασχέσεις ακινήτων πρώτης κατοικίας οφειλητών των οποίων η αντικειμενική αξία είναι μέχρι € 200.000 υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια: (α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη δεν ξεπερνά τα € 35.000 (β) η συνολική αξία

της κινητής και ακίνητης περιουσίας του οφειλέτη δεν ξεπερνά τα € 270.000 εκ των οποίων το συνοδικό ποσό καταθέσεων του οφειλέτη στην Ελλάδα και το εξωτερικό την 20 Νοεμβρίου 2013 δεν ξεπερνά τα € 15.000 (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Αν και σταδιακά αίρεται η προστασία των οφειλετών, η επίπτωση της παραπάνω νομοθετικής παρέμβασης στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί ή υπολογιστεί εκ των προτέρων, δεδομένου των πρόσθετων προϋποθέσεων προσωπικής κατάστασης των οφειλετών που θέτει η νομοθεσία και για τις οποίες η Τράπεζα δεν διαθέτει προς το παρόν τη σχετική πληροφόρηση.

Επιπρόσθετα, μια ενδεχόμενη αύξηση της αστάθειας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή αρνητικές αλληλαγές στη δυνατότητα ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου θα μπορούσε να δυσχεράνει τη δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία. Επιπλέον, η αξία ρευστοποίησης θα εξαρτηθεί από την εύλογη αξία όπως θα προσδιοριστεί τη στιγμή της ρευστοποίησης και μπορεί να είναι ουσιαδώς διαφορετική από την τρέχουσα ή την εκτιμώμενη εύλογη αξία.

Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και προοπτικές καθώς και τα κεφάλαια του Ομίλου.

***Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρος στους κατόχους των κοινών μετοχών της ή ενδέχεται να μην μπορεί να διανείμει μέρος σε μετρητά, αλλά μόνο με νέες κοινές μετοχές της***

Εάν δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και του νόμου, τυχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 που δεν επιτρέπει την καταβολή μερισμάτων. Έτσι, σύμφωνα και με τους νόμους 3723/2008 και 3756/2009, σε συνδυασμό με τους νόμους 4063/2012, 3965/2011, 3844/2010 και 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε στους κοινούς μετόχους της μέρος το 2013 για τη χρήση του 2012 και το 2012 για τη χρήση 2011. Για τη χρήση 2013, δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και του νόμου, τυχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή μετοχών. Για το λόγο αυτό το Δ.Σ. της Τράπεζας θα εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2014 τη μη διανομή μερισμάτων, τόσο για τις κοινές, όσο και για τις προνομιούχες μετοχές. Το δεδουλευμένο μέρος των προνομιούχων μετοχών (σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου) που αντιστοιχεί στη χρήση 2013 ανέρχεται στο ποσό των € 75 εκατ. (€ 55,5 εκατ. μετά από φόρους) και δεν θα καταβληθεί σύμφωνα με το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920. Συνέπεια της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση) καθ' όσον χρόνο η Τράπεζα συμμετέχει στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει δικαίωμα αρνησικυρίας επί εταιρικών αποφάσεων αναφορικά με, μεταξύ άλλων τη διανομή μερισμάτων και την παροχή αμοιβών. Ομοίως, οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ που ορίστηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορούν να ασκήσουν δικαίωμα αρνησικυρίας επί κάθε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την πρόταση διανομής μερισματος. Τέλος, νέα νομοθεσία που

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

τυχόν τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον ενδέχεται να εμποδίσει την Τράπεζα να καταβάλει μέρισμα σε μετρητά τα επόμενα χρόνια.

Η συμμετοχή της Τράπεζας στο εν λόγω σχέδιο είχε επίσης ως αποτέλεσμα την έκδοση προνομιούχων μετοχών αξίας € 370 εκατ. το Μάιο του 2009 και € 380 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011 προς το Ελληνικό Δημόσιο, με δικαίωμα λήψης σταθερής απόδοσης.

Η διανομή μερίσματος για τις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές και η καταβολή της σταθερής απόδοσης που προβλέπεται για τις μετοχές που εκδόθηκαν λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας υπερισχύουν του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν.

Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα στο Ελληνικό Δημόσιο ως κατόχου προνομιούχων μετοχών για τις χρήσεις 2011 και 2012 σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Ν. 4063/2012 και τις διατάξεις του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, οι οποίες απαγορεύουν τη διανομή μερίσματος και στις προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008, όταν δεν υπάρχουν επαρκή διανεμητέα κέρδη. Με το Ν. 4093/2012 (ΦΕΚ 'Α 222) ορίστηκε ότι η σταθερή απόδοση ποσοστού 10% των προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (αυξανόμενη από το 2014 και μετά κατά 2% ετησίως), σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44α, πλην της περίπτωσης και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο (βλέπε ενότητα 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Τράπεζα προτίθεται να χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθησόμενων κεφαλαίων της παρούσας αύξησης για να εξαγοράσει τις προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου, εφόσον λάβει την απαραίτητη άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος. Εάν δεν χορηγηθεί η απαραίτητη άδεια και οι προνομιούχες μετοχές δεν αποπληρωθούν, οι περιορισμοί στην διανομή μερισμάτων που αναφέρονται παραπάνω θα συνεχίσουν να ισχύουν στην Τράπεζα.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες του Ομίλου εκτός Ελλάδας**

#### ***Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου***

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις, στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος εκτός Ελλάδας, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Ομίλου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από γεγονότα που εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- αλλαγές στις κυβερνητικές και οικονομικές πολιτικές,
- αλλαγές στα επίπεδα των επιτοκίων που επιβάλλονται από την ΕΚΤ,
- διακυμάνσεις στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και στο επίπεδο των δαπανών των καταναλωτών,
- κανονισμοί και οδηγίες για τον τραπεζικό ή άλλους κλάδους,
- πολιτική ή κοινωνική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή/και σε άλλες περιοχές, και

- φορολογία και άλλοι πολιτικοί, οικονομικοί ή κοινωνικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

***Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές και μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εφαρμογή της διεθνούς του στρατηγικής σε αυτές τις αγορές***

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές όπως στην Αλβανία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στη Σερβία, στην Ουκρανία και στην Αίγυπτο, καθώς και στην Κύπρο (χώρα μέλος της Ευρωζώνης). Κατά την 31.12.2013 και κατά την 31.12.2012, το 9% και το 15% των δανείων του Ομίλου και το 9% και το 12% των καταθέσεων του Ομίλου αντίστοιχα, προέρχονται από τον τομέα των διεθνών δραστηριοτήτων συνολικά, με την μεγαλύτερη έκθεση να εντοπίζεται στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία. Κατά την 31.12.2013, η συνολική έκθεση του Ομίλου στην Ουκρανία περιορίζεται σε € 231 εκατ. που αφορά το σύνολο του ενεργητικού.

Οι οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στις ξένες αγορές στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία σήμερα ή στο μέλλον, επηρεάζουν τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματά του. Συνεπώς, μία οικονομική επιβράδυνση ή δυσμενείς αλλαγές στο πολιτικό περιβάλλον σε αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων αλλαγών σε κυβερνητικές πολιτικές, πολιτική και κοινωνική αστάθεια, τρομοκρατικές ενέργειες ή απειλές τρομοκρατικών ενεργειών, στρατιωτικές ενέργειες ή άλλες δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Τυχόν σημαντικές δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές, κοινωνικές ή άλλες εξελίξεις στην Αλβανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία, την Κύπρο και την Αίγυπτο θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η τρέχουσα πολιτική αναταραχή στην Ουκρανία και οι περαιτέρω τριβές στις διμερείς σχέσεις της Ουκρανίας με τη Ρωσία μπορεί να οδηγήσει σε επιδείνωση των μακροοικονομικών παραγόντων που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την απόδοση του εγχώριου τραπεζικού τομέα. Οι συνέπειες της πολιτικής κρίσης στην Ουκρανία δεν μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος και μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές του Ομίλου.

Επιπροσθέτως της έκθεσης σε γενικούς οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους, η δραστηριοποίηση σε αναπτυσσόμενες αγορές μπορεί να ενέχει ορισμένους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων:

- δυσμενών αλλαγών σε οικονομικές και κυβερνητικές πολιτικές,
- σχετικής αστάθειας νέων θεσμών,
- απρόβλεπτων μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο,
- ασυνεπούς εφαρμογής υφιστάμενων νόμων και κανονισμών,
- απονομή της δικαιοσύνης με βραδείς ρυθμούς και αβέβαιο αποτέλεσμα, και
- ελλιπών νομοθεσιών και μεταρρυθμίσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της Αλβανίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας, της Σερβίας, της Ουκρανίας και της Αιγύπτου, μπορεί να επηρεαστούν ιδιαίτερα από μη ανεπτυγμένα νομικά, εποπτικά και φορολογικά συστήματα και ουσιαδώς διαφορετικές εμπορικές και εργασιακές πρακτικές και διαδικασίες από αυτές των αναπτυγμένων χωρών.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επιπρόσθετα, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

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

Επιπλέον, στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Τράπεζας περιλαμβάνονται χορηγήσεις σε συνάλλαγμα, όπου τυχόν απώλειες αναλαμβάνονται από τους πελάτες και καταχωρούνται στο λογαριασμό κερδών και ζημιών, στο πεδίο απομείωση. Η χρηματοδότηση σε ξένο νόμισμα σε ορισμένες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης εκθέτει μερικούς από τους πελάτες του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις χώρες αυτές, επηρεάζοντας την οικονομική κατάσταση των φορέων αυτών και, κατά συνέπεια, τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας. Το καθαρό εισόδημα μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά αν η παρούσα προσδοκία της μιας χώρας για την ένταξή της μακροπρόθεσμα στο κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα δεν υλοποιηθεί ή σε περίπτωση ανακατανομής των χαρτοφυλακίων των θεσμικών επενδυτών προς όφελος ενός «ασφαλούς καταφυγίου» στοιχείων ενεργητικού εις βάρος των στοιχείων ενεργητικού σε αναδυόμενες αγορές, ιδίως σε ένα πλαίσιο μεγαλύτερης αστάθειας λόγω της αλληλεξάρτησης στο ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο. Η επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην πλειονότητα των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου, αντικατοπτρίζεται επίσης στην αύξηση των προβλήσεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Ενδέχεται, επίσης, η Τράπεζα να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην υλοποίηση της στρατηγικής της για τις διεθνείς δραστηριότητές της, λόγω γενικών περιορισμών, όπως η επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, οι δυσμενείς συνθήκες, ο ανταγωνισμός, καθώς και λόγω ειδικών περιορισμών που σχετίζονται με πιθανές καθυστερήσεις στην υλοποίηση του στρατηγικού της σχεδιασμού. Αυτές οι δυσκολίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στο άνοιγμα νέων υποκαταστημάτων, στην προσέλκυση νέων πελατών και εν γένει στις δραστηριότητες του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εργασίες της Τράπεζας**

#### ***Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει, και ήδη ασκεί, σημαντική επιρροή στον Όμιλο***

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα (α) 77.568.134 μη μεταβιβάσιμες, εξαγοράσιμες, προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η καθεμία καθώς και (β) 1.266.666.666 μη μεταβιβάσιμες, εξαγοράσιμες, προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η καθεμία, οι οποίες σε κάθε περίπτωση εκδόθηκαν από την Τράπεζα χωρίς δικαιώματα ψήφου, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (βλ. ενότητα 4.13 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ως άνω άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαιώματα ψήφου στη γενική συνέλευση των προνομιούχων μετόχων, το δικαίωμα να διορίζει έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας σε αποφάσεις σχετικές με στρατηγικά ζητήματα ή σε αποφάσεις που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική επιρροή στη νομική και οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, και για τις οποίες απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ή σε αποφάσεις που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και στις αποδοχές του Προέδρου,

του Διευθύνοντος Συμβούλου, των υπολοίπων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή, σε περίπτωση αποφάσεων τις οποίες ο εκπρόσωπος θεωρεί επιβλαβείς για τα συμφέροντα των καταθετών ή οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επιρροή στη βιωσιμότητα και στις εργασίες της Τράπεζας. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει πλήρη πρόσβαση στα βιβλία και τα αρχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης, στα προγράμματα για τις μεσοπρόθεσμες χρηματοδοτικές ανάγκες, καθώς επίσης και σε στοιχεία σχετικά με το επίπεδο χρηματοδότησης της οικονομίας.

Η Τράπεζα προτίθεται να χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθσόμενων κεφαλαίων της παρούσας αύξησης για να εξαγοράσει τις προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου, εφόσον λάβει την προηγούμενη άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος. Εάν δεν χορηγηθεί η απαραίτητη άδεια και οι προνομιούχες μετοχές δεν αποπληρωθούν, το Ελληνικό Δημόσιο θα συνεχίσει να έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα, όπως αναφέρεται παραπάνω.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τις ελληνικές τράπεζες υπό αναδιάρθρωση, συμπεριλαμβανομένου του διορισμού Επιβλέποντα Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης (Monitoring Trustee), ο οποίος ενεργεί εκ μέρους και υπό την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και επιδιώκει να διασφαλίσει τη συμμόρφωση της Τράπεζας και των θυγατρικών της με τις συγκεκριμένες δεσμεύσεις οι οποίες βρίσκονται σε ισχύ κατά τη διάρκεια του προγράμματος αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει επίσης συμφέροντα σε άλλα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και γενικό συμφέρον στην ευρωστία του Ελληνικού τραπεζικού κλάδου και άλλων κλάδων γενικότερα, και τα συμφέροντα αυτά μπορεί να μην είναι πάντα ευθυγραμμισμένα με τα εμπορικά συμφέροντα της Τράπεζας ή τα συμφέροντα των μετόχων της. Ενέργειες ή θέσεις που υποστηρίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να μην είναι γενικά προς το συμφέρον της Τράπεζας ή των μετόχων της.

#### ***Το ΤΧΣ ως κύριος μέτοχος έχει ορισμένα δικαιώματα σε σχέση με τη λειτουργία της Τράπεζας***

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 8.429 εκατ. που ολοκληρώθηκε το καλοκαίρι του 2013 (η Αύξηση 2013) οι σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της ρυθμίζονται από τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement / RFA), όπως ισχύει σήμερα που φέρει ημερομηνία 10 Ιουλίου 2013. Στη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας προβλέπονται κάποια πρόσθετα δικαιώματα του ΤΧΣ και των εκπροσώπων του στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Συγκεκριμένα η Τράπεζα οφείλει να λάβει, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στο άρθρο 3.5 (β) του RFA, την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ ως προς ουσιώδη ζητήματα που αναφέρονται στο άρθρο 3.5. (α) του RFA όπως: (α) το σχέδιο αναδιάρθρωσης και οποιεσδήποτε 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, (δ) ο διορισμός των τακτικών ελεγκτών της Τράπεζας, και (ε) για κάθε ζήτημα, θέμα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός για το οποίο προβλέπεται στο RFA, στον Ν. 3864/2010 ή στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ότι απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα ειδικά δικαιώματα:

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- α) το δικαίωμα να ζητά τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός των προθεσμιών που προβλέπονται από την παρ. 2 του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010,
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
  - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),
  - iii) που αφορά εταιρικές πράξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 7α και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,
- γ) το δικαίωμα να ζητά την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- δ) το δικαίωμα να ζητά τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή,
- στ) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Για μία πληρέστερη ανάλυση της σχέσης της Τράπεζας με το ΤΧΣ βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και ενότητα 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με βάση τα ανωτέρω, το ΤΧΣ ως κύριος μέτοχος της Τράπεζας μπορεί να ασκεί σημαντική επιρροή στη λειτουργία του Ομίλου και ενδέχεται να διαφωνεί με ορισμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου σχετικά με τη διανομή μερίσματος, την πολιτική αμοιβών και με άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, περιορίζοντας εντέλει την ευελιξία στον τρόπο λειτουργίας του Ομίλου.

***Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, από το ΤΧΣ το 2012 και το 2013 έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση και υπόκειται σε περαιτέρω έρευνα από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις. Η τελική σχετική απόφαση της Επιτροπής θα λάβει υπόψη της το σύνολο της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας***

Λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο PSI, οι επιπτώσεις του οποίου περιλήφθηκαν αναδρομικά στις οικονομικές της καταστάσεις του 2011, η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρουσίασε σημαντική μείωση: την 31.12.2011 ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων (EBA Core Tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε -6,4% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε -5,0%.

Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ με σχετική του επιστολή δέσμευσης προς την Τράπεζα, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που έλαβε χώρα το 2013. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης αντικαταστάθηκε με την υπογραφή Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας, μέσω της οποίας προκαταβλήθηκε στην Τράπεζα η συμμετοχή του

ΤΧΣ ποσό € 4,7 δισ. έναντι του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας. Την 31.12.2012, η Τράπεζα είχε λάβει από το ΤΧΣ συνολικά κεφάλαια ύψους € 6,8 δισ.

Συνεπώς, την 31η Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα κατέγραψε συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ύψους 9,7% και δείκτη κυρίων βασικών κεφαλαίων (EBA Core Tier I) 9,2%, συνυπολογιζόμενου του ποσού ανακεφαλαιοποίησης που αντιπροσώπευε περίπου το 15,9% των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων του ενεργητικού (Risk Weighted Assets – “RWA”) του Ομίλου. Το ποσό που συνεισέφερε το ΤΧΣ κατά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που έλαβε χώρα το 2013 αντιπροσώπευε περίπου το 11,8% των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων του ενεργητικού (Risk Weighted Assets – “RWA”) του Ομίλου την 31.12.2013. Συνυπολογιζόμενων των προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008 που είχαν εισφερθεί προηγουμένως, το συνολικό ποσό κρατικής ενίσχυσης που έλαβε η Τράπεζα, σε μορφή άλλη από εγγυήσεις και ενίσχυση ρευστότητας ανήλθε σε € 7,7 δισ., ήτοι 13,1% των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013.

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη βοήθεια του ΤΧΣ. Στην ίδια απόφαση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε τις απόψεις της και τις σχετικές ανησυχίες της εξετάζοντας την πλήρωση συγκεκριμένων κριτηρίων που εφαρμόζονται σε τέτοιες αξιολογήσεις ενισχύσεων, ήτοι (α) καταλληλότητα, (β) αναγκαιότητα και (γ) αναλογικότητα των μέτρων. Ως αποτέλεσμα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε μια επίσημη (σε βάθος) έρευνα σε σχέση με τα μέτρα αυτά, προκειμένου να διενεργήσει μια πιο λεπτομερή εκτίμηση και να επιτρέψει σε τρίτα μέρη να υποβάλουν σχόλια.

Την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε απόφαση του ίδιου τύπου, ήτοι προσωρινής έγκρισης και έναρξης επίσημης έρευνας σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων για την κρατική ενίσχυση του ΤΧΣ υπέρ των άλλων τριών ελληνικών συστημικών τραπεζών, της Eurobank, της Alpha Bank και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που έλαβε χώρα το 2013, η Τράπεζα έχει λάβει από το ΤΧΣ συνολικά κεφάλαια ύψους € 14.143 εκατ. με τη μορφή ομολόγων EFSF, εκ των οποίων € 7,3 δισ. λόγω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, και € 6,8 δισ., λόγω της συμμετοχής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς.

Επιπλέον, η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να υποβάλει επικαιροποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης με τις δεσμεύσεις προς την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μετά την οριστικοποίηση των δεσμεύσεων.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει, μετά το τέλος της έρευνάς της, ότι η βοήθεια που παρέχε το ΤΧΣ στην Τράπεζα:

(i) είναι συμβατή με τους κανόνες της κοινής αγοράς και, συνεπώς, να την επιτρέψει («θετική απόφαση»). Η εν λόγω θετική απόφαση θα μπορούσε να υπόκειται σε άλλες (πλέον του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας) προϋποθέσεις, οι οποίες θα προταθούν από την Ελληνική Δημοκρατία ή (ii) δεν είναι συμβατή με τους κανόνες της κοινής αγοράς και συνεπώς να ζητήσει την ολική ή μερική επιστροφή του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης στο ΤΧΣ («αρνητική απόφαση»).

Μια αρνητική απόφαση ή μια θετική απόφαση με επιπλέον προϋποθέσεις στην κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ενδέχεται να επηρεάσει τους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου και να περιορίσει την πρόσβασή του στο σύστημα χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επιπλέον, η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απαιτεί την έγκριση ενός τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan). Σε συνέχεια της υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Το επικαιροποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης θα υποβληθεί εντός του 2014, μετά την οριστικοποίηση των δεσμεύσεων με την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οποιοσδήποτε τέτοιες δεσμεύσεις θα συγκεκριμενοποιηθούν όταν καταλήξουν οι συζητήσεις της Τράπεζας με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού. Η εφαρμογή αυτών των μέτρων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Με το πέρας του ελέγχου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η τελευταία δύναται να αποφασίσει ότι η ενίσχυση που παρείχε το ΤΧΣ στην Τράπεζα: είτε (α) τελεί σε συμμόρφωση με το εφαρμοστέο κανονιστικό πλαίσιο περί κρατικών ενισχύσεων και σαν αποτέλεσμα, να την επιτρέψει (θετική απόφαση), απόφαση η οποία μπορεί όμως να υπόκειται σε περαιτέρω όρους και προϋποθέσεις πέραν της υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τράπεζας οι οποίες θα προταθούν από το Ελληνικό Δημόσιο, ή (β) δεν τελεί σε συμμόρφωση με το εφαρμοστέο κανονιστικό πλαίσιο περί κρατικών ενισχύσεων και σαν αποτέλεσμα να απαιτήσει την επιστροφή μέρους ή του συνόλου του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης στο ΤΧΣ (αρνητική απόφαση).

Η έκδοση είτε αρνητικής απόφασης είτε θετικής απόφασης με σημαντικές περαιτέρω προϋποθέσεις σχετικά με την κεφαλαιακή αναδιάρθρωση της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και να περιορίσει την πρόσβαση της τελευταίας στην χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.

Σημειώνεται ότι δεν έχει εγκριθεί μέχρι σήμερα Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan) της Τράπεζας από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (βλέπε υποενότητα «Δεσμεύσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης βάσει της Πρώτης Αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα.» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εντός του 2014 η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλει ενημερωμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μετά την οριστικοποίησή των σχετικών δεσμεύσεων.

Τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να εκπληρώσει στο μέλλον τους όρους που θα καθορισθούν στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης θα μπορούσε να οδηγήσει στην έναρξη διαδικασιών από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, πράγμα το οποίο μπορεί να οδηγήσει στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή/και την επιβολή πρόσθετων δεσμεύσεων, εισαγωγή περαιτέρω περιορισμών στην υποστήριξη ξένων θυγατρικών του Ομίλου, εισαγωγή περαιτέρω περιορισμών στην ικανότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο των κινητών αξιών, εισαγωγή πρόσθετων περιορισμών στην επενδυτική πολιτική και άλλους όρους, σύμφωνα και με προηγούμενες περιπτώσεις τραπεζών στην Ευρωπαϊκή Ένωση που έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Επίσης, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα το ΤΧΣ να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου στις κοινές μετοχές της Τράπεζας που κατέχει (βλέπε κατωτέρω κίνδυνο «Δεν αποκλείεται στο μέλλον το ΤΧΣ να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου»).

***Δεν αποκλείεται στο μέλλον το ΤΧΣ να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου***

Δεν υπάρχει διασφάλιση ότι τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ θα συνεχίσουν να περιορίζονται και στο μέλλον με αποτέλεσμα, εάν ασκηθούν πλήρως, ο έλεγχος της Τράπεζας να περιέλθει στο ΤΧΣ. Σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις της Τράπεζας οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, ή περιγράφονται στη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement / RFA) μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, τότε το ΤΧΣ ασκεί πλήρως και χωρίς κανένα περιορισμό τα δικαιώματα ψήφου επί των μετοχών που κατέχει.

Περαιτέρω, εντός των επόμενων μηνών του 2014 η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλει ενημερωμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μετά την οριστικοποίησή των σχετικών δεσμεύσεων. Μετά την τελική αναθεώρηση του σχεδίου αναδιάρθρωσής της Τράπεζας, το ΤΧΣ μπορεί να ζητήσει να περιληφθούν ορισμένοι πρόσθετοι ή αναθεωρημένοι όροι και προϋποθέσεις που είναι διαφορετικοί από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και συμμορφώνεται και οι οποίοι δεν δύνανται να εκτιμηθούν εκ των προτέρων από την Τράπεζα (βλέπε υποενότητα «Δεσμεύσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης βάσει της Πρώτης Αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εάν στο μέλλον η Τράπεζα δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της βάσει του σχεδίου αναδιάρθρωσης, μπορεί να αρθθούν οι περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου των μετοχών του ΤΧΣ.

***Λόγω της λήψης κρατικής ενίσχυσης, η επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας έχει περιοριστεί μέσω της εποπτείας από τους Επιβλέποντες***

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί από την Ελληνική Κυβέρνηση στο πλαίσιο του Μνημονίου Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής, που περιλαμβάνεται στην πρώτη αναθεώρηση του δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα, τον Ιανουάριο του 2013, διορίστηκαν Επιβλέποντες Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης (Monitoring Trustee, ο «Επιβλέπων» ή ο «Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης»), σε όλες τις τράπεζες υπό αναδιάρθρωση (τράπεζες που έχουν λάβει κρατική ενίσχυση), συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Οι Επιβλέποντες Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης είναι διεθνείς ελεγκτικές ή συμβουλευτικές εταιρίες οι οποίες εγκρίνονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, βάσει των αρμοδιοτήτων τους, της ανεξαρτησίας τους από τις τράπεζες και της απουσίας οποιασδήποτε δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων. Σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα υπό αναδιάρθρωση, ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης εργάζεται υπό την εποπτεία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τους όρους (δεσμεύσεις/commitments) που συμφωνήθηκαν μεταξύ Ευρωπαϊκής Επιτροπής/ Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας/ Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και Ελληνικής Κυβέρνησης.

Ο Επιβλέπων είναι υπεύθυνος για την εξακρίβωση της τήρησης των κανόνων ορθής διακυβέρνησης του πιστωτικού ιδρύματος και της χρήσης επιχειρηματικών κριτηρίων για τη λήψη αποφάσεων επί καίριων πολιτικών, ακόμη και εν απουσία εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Οι αρμοδιότητες του Επιβλέποντος περιλαμβάνουν και την επίβλεψη της υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος, σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικών ενισχύσεων (π.χ. εφαρμογή πολιτικών σχετικά με καταθέσεις και πιστοδοτήσεις, μείωση λειτουργικού

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

κόστους και αμοιβών, αναδιάρθρωση δικτύου καταστημάτων, περιορισμός δικτύου εξωτερικού, καθώς και διαχείριση δικαστικών διαφορών). Σύμφωνα με τους κανόνες αυτούς, οι πράξεις της Τράπεζας περιορίζονται ούτως ώστε η κρατική ενίσχυση να μην οδηγήσει σε στρέβλωση του ανταγωνισμού.

Ο Επιβλέπων παρακολουθεί στενά τις λειτουργίες του πιστωτικού ιδρύματος και έχει δικαίωμα να έχει πρόσβαση στα πρακτικά συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ είναι παρατηρητής στις εκτελεστικές επιτροπές και άλλες σημαντικές επιτροπές, συμπεριλαμβανομένων των επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο Επιβλέπων υποβάλλει τριμηνιαίες αναφορές στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή/Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα/Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, στην Τράπεζα, στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, και την Ελληνική Κυβέρνηση σχετικά με τη εταιρική διακυβέρνηση και τις λειτουργίες του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και αναφορές για συγκεκριμένα θέματα, όταν χρειάζεται.

Ως Επιβλέπων της Τράπεζας έχει οριστεί η ελεγκτική εταιρία KPMG.

Κατ' αποτέλεσμα, η αυτονομία της Διοίκησης της Τράπεζας θα υπόκειται σε επιπλέον παρακολούθηση και κάποιες αποφάσεις της ενδέχεται να περιοριστούν, λόγω των προαναφερομένων, γεγονός το οποίο θα επηρεάσει τις στρατηγικές επιλογές της Τράπεζας και θα περιορίσει την επιχειρηματική ευελιξία της.

### ***Ματαίωση της λειτουργίας, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τράπεζας και του Ομίλου***

Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί από σημαντικές μεταβολές στο κόστος συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης, δυνάμει πιθανής απόφασης που εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Υπουργού Οικονομικών και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το τρέχον κόστος συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης, το οποίο μπορεί να αυξηθεί περαιτέρω, έχει επηρεάσει δυσμενώς το καθαρό εισόδημα του Ομίλου από τόκους και μπορεί να επηρεάσει περαιτέρω δυσμενώς τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις του Ομίλου κατά το διάστημα συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης. Επίσης, η ματαίωση ή η ουσιαστική τροποποίηση των προγραμμάτων του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ (τα «Προγράμματα Στήριξης») ή η απομάκρυνση του Ομίλου από τα εν λόγω Προγράμματα Στήριξης, ενδέχεται να προκαλέσει αβεβαιότητα σχετικά με την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου, να οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων των πελατών του και να επηρεάσει αρνητικά τους όρους με τους οποίους ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης.

### ***Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παγκόσμια οικονομία και την αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών***

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές του επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται στο μέλλον από πολλούς παράγοντες διεθνούς φύσεως, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των κανονιστικών κινδύνων και 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 άντλησης κεφαλαίου, του πληθωρισμού,

της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιριών, την ψυχολογία των επενδυτών και της εμπιστοσύνης τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή ενός συνδυασμού αυτών των παραγόντων.

**Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό τομέα γενικότερα**

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστών, διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων, και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και λοιπών επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς τη ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων εν γένει. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλόμενους της. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να αυξηθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετές για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή της έκθεσης στα παράγωγα. Τυχόν περιέλιψη σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει, θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, ή/και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

**Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα ληξιπρόθεσμα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση**

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των ενενήντα ημερών του Ομίλου ανήλθαν σε 36,6%<sup>14</sup> του συνολικού χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά την 31.12.2013 (στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης για τον Όμιλο ήταν 37,0% την 31.12.2013) Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια βλ.επε υποενότητα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλέψεις)» της ενότητας 3.9.2.5 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η ενσωμάτωση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης και οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να συνεχίσουν να προκαλούν δυσμενείς μεταβολές στην ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους με αυξανόμενα φαινόμενα υπερημερίας και αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014 οι πλειστηριασμοί ακίνητων πρώτης κατοικίας οφειλετών των οποίων η αντικειμενική αξία είναι μέχρι € 200.000 υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια:

14. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (εφεξής Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

(α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη, δεν ξεπερνά τα € 35.000 (β) η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης περιουσίας του οφειλέτη δεν ξεπερνά τα € 270.000 εκ των οποίων το συνολικό ποσό καταθέσεων του οφειλέτη στην Ελλάδα και το εξωτερικό την 20 Νοεμβρίου 2013 δεν ξεπερνά τα € 15.000 (βλέπε υποενότητα Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Τα γεγονότα και οι αβεβαιότητες που αναφέρονται παραπάνω, ή/και οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση που επηρεάζει δυσμενώς τα δικαιώματα των δανειστών, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, την αύξηση των προβλήσεων και σημαντική μείωση των εσόδων του Ομίλου και να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

### ***Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του να εξυπηρετήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις προς τον Όμιλο***

Οι κίνδυνοι που πηγάζουν από μεταβολές που αφορούν στην πιστοληπτική ικανότητα, στην ανάκτηση των δανείων και στα ληξιπρόθεσμα δάνεια των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου ενυπάρχουν σε ένα ευρύ φάσμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε μία ή σε περισσότερες από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, θα επιδείνωνε την πιστοληπτική ικανότητα των αντίστοιχων δανειοληπτών ή των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου. Στην Ελλάδα, καθώς και σε άλλες χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται, ενδέχεται να συνεχιστούν οι δυσμενείς μεταβολές στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών και των αντισυμβαλλομένων του, με αυξανόμενα φαινόμενα υπερημερίας και πτωχεύσεων σε σειρά επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, ιδίως στην αγορά ακινήτων όπου η έκθεση της Τράπεζας είναι σημαντική λόγω των στεγαστικών δανείων. Αυτές οι τάσεις και οι κίνδυνοι έχουν επιφέρει και μπορεί να προκαλέσουν πρόσθετες και ταχύτερες απομειώσεις, υψηλότερο κόστος, πρόσθετες υποτιμήσεις και ζημιές για τον Όμιλο.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας, οι οποίοι περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και τις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας διακυβεύεται λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες και τις δύσκολες συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

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 εντόκων εσόδων της Τράπεζας. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας αναθεωρείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να αναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει τη δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

***Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του***

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλήλαγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημίες. Ζημίες μπορεί να επέλθουν σε μεγάλο εύρος εμπορικών ή άλλων προϊόντων αντισταθμιστικών αυτών που χρησιμοποιεί η Τράπεζα εξαιτίας της αστάθειας των αγορών συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης και δομημένων προϊόντων. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον η εν λόγω αστάθεια των αγορών θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημίες απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων επί των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 31.12.2013 το 1,6% (€ 1,4 δισ.) του ενεργητικού του Ομίλου, εκ των οποίων 0,4% του ενεργητικού αντιπροσωπεύουν τα έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου (€ 0,4 δισ.) 0,5% μετοχές (€ 0,5 δισ.) και 0,5% κυβερνητικά ομόλογα (€ 0,5 δισ.). Επιπλέον, εκ των ομολόγων που διακρατούνται στο χαρτοφυλάκιο «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» [ LaR ], 1,4% του ενεργητικού αντιστοιχεί σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου - Πυλώνα Ι του Ν. 3723/2008 (€ 1,3 δισ.). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

***Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου δεν καλύπτει το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων και ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημίες***

Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημία εάν το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους, δεν αποβεί αποτελεσματικό. Πολλές από τις στρατηγικές που ακολουθεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία αγοράς και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση (hedging) για το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται ούτε για όλα τα είδη κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οι κίνδυνοι οικονομικά δύναται να μην πληροί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Επίσης δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση του πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει. Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων καθορίζεται με βάση χρηματοοικονομικά μοντέλα που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες ενδέχεται να μεταβάλλονται με το χρόνο ή να μην είναι ακριβείς.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας**

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 λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στα αποτελέσματά του όσο και στη φήμη του.

- **Πιστωτικός κίνδυνος.** Η τραπεζική δραστηριότητα και η κερδοφορία του Ομίλου είναι συνυφασμένες με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου. Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς για τον Όμιλο, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/ συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Στην παρούσα φάση ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτήσεις της Επιχειρηματικής και της Ιδιωτικής Πίστης, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες του Ομίλου, από πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς επίσης και από τοποθετήσεις σε χρεόγραφα και το διακανονισμό συναλλαγών. Ο βαθμός του κινδύνου που ενέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, η χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και η διάρκεια των ανοιγμάτων, καθώς και η ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

- **Κίνδυνος Αγοράς.** Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημιάς που μπορεί να προέλθει από δυσμενείς μεταβολές αγοραίων τιμών ή επιτοκίων, όπως για παράδειγμα δυσμενείς μεταβολές επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, τιμών μετοχών/χρεογράφων ή εμπορευμάτων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο, καθώς απροσδόκτες μεταβολές στο επίπεδο επιτοκίων, μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλληλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλληλάζουν. Ομοίως, απροσδόκτες, αρνητικές μεταβολές στην αγορά συναλλάγματος μπορούν να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα, οδηγώντας ενδεχομένως σε μείωση των λειτουργικών εσόδων και της καθαρής του θέσης. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Παρ'αυτά, είναι δυσχερές να προβλέπονται με ακρίβεια πιθανές μεταβολές στις αγορές καθώς και οι ενδεχόμενες επιπτώσεις των μεταβολών αυτών στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις δραστηριότητες του Ομίλου.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας.** Κίνδυνος ρευστότητας είναι η ενδεχόμενη αδυναμία οποιασδήποτε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων μειώσεων ή αλλαγών στις πηγές χρηματοδότησής της οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητά της να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αφορά στην ικανότητα του Ομίλου Πειραιώς να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά οι μελλοντικές απαιτήσεις σε ρευστότητα και οι αντίστοιχες ανάγκες δανεισμού, ανάλογα με την προβλεπόμενη λήξη των ανοικτών συναλλαγών. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος.** Ως Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται το ενδεχόμενο ζημιάς που προέρχεται από την ανεπάρκεια ή την αστοχία εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, από ανθρώπινο παράγοντα ή από εξωτερικά γεγονότα και προκαλείται είτε εσκεμμένα, είτε από αμέλεια, είτε λόγω φυσικών αιτιών. Ενδεικτικά γεγονότα Λειτουργικού Κινδύνου αποτελούν ζημιές που οφείλονται στην έλλειψη ελεγκτικών μηχανισμών στις εσωτερικές διαδικασίες, στη μη τήρηση εσωτερικών πολιτικών από τους υπαλλήλους, στη μη διαθεσιμότητα πληροφοριακών συστημάτων, σε φυσικές καταστροφές (όπως πλημμύρες, σεισμοί) ή σε κακόβουλες ενέργειες τρίτων (όπως ληστείες, τρομοκρατικές ενέργειες). Επίσης, ο Όμιλος αναγνωρίζει τον κίνδυνο νομικών και εποπτικών κυρώσεων, οικονομικών ζημιών ή/και επιπτώσεων στη φήμη του που ενδέχεται να προκύψουν εξαιτίας καταστρατήγησης ή μη συμμόρφωσης προς το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις συμβατικές υποχρεώσεις και τους κώδικες δεοντολογίας που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του.

Γενικότερα, ο Όμιλος αναγνωρίζει την έκθεσή του σε λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος πηγάζει από την καθημερινή λειτουργία του και από την υλοποίηση των επιχειρηματικών και στρατηγικών του στόχων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας βλ. ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

***Ο ανταγωνισμός από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του***

Η εκτεταμένη έλλειψη χρηματοδότησης από την αρχή της οικονομικής κρίσης οδήγησε σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για τις καταθέσεις των ιδιωτών στην Ελλάδα. Η Τράπεζα επίσης αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, ορισμένες από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι στο μέλλον, άλλες τράπεζες, ημεδαπές ή αλλοδαπές, δεν θα εισχωρήσουν στην ελληνική ή σε κάποια από τις διεθνείς αγορές στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται ή ότι ο υπάρχων ανταγωνισμός δε θα ενταθεί. Επιπρόσθετα στην περίπτωση που ανταγωνιστικές τράπεζες αυξήσουν την απόδοσή τους σε σχέση με αυτήν του Ομίλου ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες και να διατηρήσει την παρούσα θέση της στην αγορά. Η αδυναμία επιτυχούς ανταγωνισμού με τους παρόντες ή τους μελλοντικούς ανταγωνιστές στη ελληνική αγορά ή στις αγορές χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα, μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την οριακή χρηματοδότηση, τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, το κόστος χρηματοδότησης και/ή τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ***Η Τράπεζα μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή της βάση***

Η επιτυχία της Τράπεζας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από το επίπεδο διατηρησιμότητας και το επίπεδο αφοσίωσης της πελατειακής της βάσης, καθώς και από τη δυνατότητά της να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών και υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες της.

Επιπλέον, η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μακροπρόθεσμα τις σχέσεις της με τους πελάτες της. Παρ' όλα αυτά, τα επίπεδα του ανταγωνισμού στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, καθώς και η αυξημένη έμφαση στη μείωση του κόστους μπορεί να οδηγήσουν σε πιθανή αδυναμία να διατηρήσει τα υψηλά επίπεδα εμπιστοσύνης της πελατειακής βάσης της Τράπεζας ως προς την παροχή ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών, ή τα υψηλά πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών, παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές της.

### ***Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της***

Ο Όμιλος υπόκειται στους εκάστοτε ισχύοντες νόμους, που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καθώς επίσης και σε κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Το εν λόγω νομικό και κανονιστικό καθεστώς υπόκειται σε μεταβολές, ιδιαίτερα στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον, στο οποίο υπήρξαν πρωτοφανή επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και αλληλαγών στους κανονισμούς που διέπουν τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Προκειμένου να ανταποκριθούν στην παγκόσμια οικονομική κρίση, κυβερνήσεις και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλληλαγές στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων τροποποιήσεων σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και την έκταση των δραστηριοτήτων των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα των πρόσφατων, των επικείμενων ή άλλων μελλοντικών μεταβολών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως για παράδειγμα το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας), ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να συμμορφωθεί με εκτενέστερες κανονιστικές διατάξεις, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ισχύουσες και μελλοντικές εποπτικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανάμεσα σε κάθε μία από αυτές τις χώρες ή/και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στην Ευρωπαϊκή Οικονομική Περιοχή (European Economic Area, «ΕΕΑ») μπορεί να ισχύουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές περιοχές.

Η συμμόρφωση του Ομίλου με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων, ενδέχεται να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές του απαιτήσεις, τις ανάγκες σε ρευστότητα και τις δαπάνες του, να αυξήσει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης, να περιορίσει ορισμένα είδη συναλλαγών, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να περιορίσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση των επιτοκίων ή των προμηθειών που θα επιβάλλονται σε ορισμένα δάνεια και άλλα προϊόντα και κατά συνέπεια να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων, των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει επίσης αυξημένο κόστος συμμόρφωσης με τις ρυθμίσεις αυτές και δυσχέρειες στο να εκμεταλλευθεί ορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής και να επιφέρει σημαντικές αλληλαγές στο διεθνές και στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Μεταξύ των αλληλαγών αυτών ενδέχεται να είναι η αύξηση του

ανταγωνισμού, η αύξηση της αβεβαιότητας στις αγορές εν γένει ή οι αρνητικές ή θετικές συνέπειες σε συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις συνέπειες οποιωνδήποτε τέτοιων μεταβολών στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική του κατάσταση, στις ταμειακές ροές και στις μελλοντικές προοπτικές του.

Το κανονιστικό πλαίσιο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα έχει μεταβληθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των σχετικών οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Προσφάτως έχει προταθεί σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών, η υιοθέτηση των οποίων ενδέχεται να μεταβάλει σημαντικά τις υποχρεώσεις του Ομίλου σχετικά με (τις απαιτήσεις σε ίδια κεφάλαια που απαιτούνται από τις ρυθμιστικές αρχές) τα εποπτικά του κεφάλαια. Οι προτεινόμενες πρωτοβουλίες αναφέρονται κατωτέρω στον κίνδυνο «Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας και του κανονιστικού πλαισίου».

***Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός κοινού συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για την Τράπεζα***

Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων, θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων που ισχύουν σήμερα ξεχωριστά σε μεμονωμένες χώρες. Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων επιδιώκει την αύξηση εκ των προτέρων (ex ante) της χρηματοδότησης σε περίπου 75% των συνολικών κεφαλαίων και των επιπέδων των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων σε 2% των επιλέξιμων καταθέσεων. Επί του παρόντος το Ελληνικό σύστημα εγγύησης καταθέσεων εγγυάται μέχρι 2,7% των επιλέξιμων καταθέσεων (από τα υψηλότερα στη ΕΕ).

Εάν οι εισφορές που καθορίζονται από την Ευρωπαϊκή κοινοτική νομοθεσία για το σύστημα εγγύησης καταθέσεων είναι υψηλότερες από τις εν ισχύ στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες που η Τράπεζα έχει δραστηριότητα αυτό ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της εισφοράς της Τράπεζας στο σύστημα και κατ' επέκταση ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Μολονότι η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων αναμένεται να διατηρηθεί στο επίπεδο κάλυψης € 100.000, η πίεση των αρχών της ΕΕ να απλοποιηθούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας και να τεθούν λιγότερο αυστηρές διαδικασίες πληρωμών ενδέχεται να οδηγήσει σε πρόσθετες προσαρμογές του επιπέδου και της έκτασης κάλυψης, με αποτέλεσμα υψηλότερες εισφορές της Τράπεζας στα συστήματα εγγύησης καταθέσεων.

***Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας και του κανονιστικού πλαισίου***

Στα πλαίσια της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, κυβερνήσεις και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ και η Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των τραπεζών, έχουν αναλάβει μια σειρά νομοθετικών και κανονιστικών πρωτοβουλιών, οι οποίες αναμένεται να επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στο ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο των πιστωτικών ιδρυμάτων σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και την έκταση των δραστηριοτήτων των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα των πρόσφατων, των επικείμενων ή άλλων μελλοντικών μεταβολών στο κανονιστικό περιβάλλον, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να συμμορφωθεί με αυστηρότερες κανονιστικές διατάξεις για την κεφαλαιακή του επάρκεια, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Επίσης, το Μάρτιο του 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013 («Καθορισμός Συντελεστών Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού») σύμφωνα με την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν από το α' τρίμηνο του 2013 να πληρούν δύο διακριτά κριτήρια επάρκειας των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) τους. Το πρώτο αφορά δείκτη με ελάχιστη τιμή 9% ο οποίος αφορά το σύνολο των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται από τη εν λόγω Πράξη. Ακόμη, το Δεκέμβριο του 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 36/23.12.2013 σύμφωνα με την οποία το συνολικό ποσό των διαθέσιμων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων θα συμπεριλαμβάνεται στα Κύρια Βασικά Ιδία Κεφάλαια. Η διάταξη αυτής της Πράξης ισχύει από τις 31.12.2013. Το δεύτερο αφορά δείκτη με ελάχιστη τιμή 6% ο οποίος δυνητικά μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο ύψος Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς λαμβάνεται υπόψη το αν και κατά πόσο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών (του Ν. 3723/2008) και των τυχόν υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (του Ν. 3864/2010) θα υπερβαίνει τα αφαιρετικά στοιχεία των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Σε περίπτωση που τα υπερβαίνει, το ποσό της υπέρβασης προσμετράται αφαιρετικά για τον υπολογισμό των κεφαλαίων του Core Tier I 6%.

Το Δεκέμβριο του 2010 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε νέους κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας, γνωστούς ως «Βασιλεία III». Οι εν λόγω προτάσεις αναμένεται να εφαρμοσθούν σταδιακά έως το 2019 και θα επιφέρουν υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Όμιλο. Ανάμεσα σε άλλα, το νέο πλαίσιο της Βασιλείας III προτείνει:

- την αναβάθμιση της ποιότητας, της συνέπειας και της διαφάνειας της κεφαλαιακής βάσης,
- την εισαγωγή δείκτη μόχλευσης (leverage ratio),
- την ενδυνάμωση της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια,
- τη διακράτηση αποθεματικού διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) και
- την εφαρμογή ενός διεθνούς προτύπου σχετικά με την ελάχιστη ρευστότητα για τον τραπεζικό κλάδο.

Την 17η Ιουλίου 2013, εκδόθηκαν ο υπ' αριθμ. 575/2013 Κανονισμός σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και η υπ' αριθμ. 2013/36/

ΕΚ Οδηγία σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καταργώντας τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ από την 1η Ιανουαρίου 2014. Ο Κανονισμός, είναι εκ φύσεως απευθείας εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη από 1η Ιανουαρίου 2014, ενώ η Οδηγία αναμένεται να επιφέρει τις σχετικές αλληλαγές με την σταδιακή ενσωμάτωση της στην εθνική νομοθεσία.

Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις, μεταξύ άλλων:

- ορίζεται ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (minimum Common Equity Tier I ratio) 4,5% από την 01.01.2015 (4% με 4,5% για το 2014)
- ο ελάχιστος δείκτης Κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (minimum Tier I capital ratio) τίθεται ίσος με 6% από το 2015 (5,5% με 6% για το 2014)
- οι τράπεζες θα υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (Capital Conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% την 01.01.2016, 1,25% την 01.01.2017 και 1,875% την 01.01.2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων,
- οι ελάχιστοι δείκτες που πρέπει να τηρούνται συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (Capital Conservation buffer) και οι οποίοι θα ισχύουν από 01.01.2019 είναι:
  - ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (minimum common equity capital ratio) σε 7% και
  - ο συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 10,5%.

Η ΤτΕ, ως αρμόδια εθνική εποπτική αρχή, δεν έχει μέχρι σήμερα οριστικοποιήσει τον τρόπο εφαρμογής των ανωτέρω δεικτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού 575/2013.

Παρότι είναι δύσκολο να προβλεφθούν με βεβαιότητα οι συνέπειες των πρόσφατων εξελίξεων των κανονιστικών ρυθμίσεων στον Όμιλο, η θέσπιση νομοθεσίας και κανονισμών στην ΕΕ, στην Ελλάδα και στις άλλες περιοχές της Ευρώπης στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, πιθανόν να οδηγήσουν σε αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και του κόστους κεφαλαίου του Ομίλου και να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τρόπο δραστηριοποίησης του Ομίλου, στα προϊόντα και στις υπηρεσίες που προσφέρει, στην αξία των περιουσιακών του στοιχείων, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση ή σε απώλεια αξίας των Κοινών Μετοχών.

Οι ως άνω μεταβολές ενδέχεται να καταστήσουν αναγκαία την αύξηση των υφιστάμενων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I), των Πρόσθετων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Additional Tier I) και συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier II) μέσω έκδοσης επιπλέον κιντών αξιών, και να έχουν ως αποτέλεσμα το μη συνυπολογισμό στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, συνολικά ή μερικώς, των υφιστάμενων τίτλων Tier I και Tier II που ήδη έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο.

Η ανάγκη για αύξηση του κεφαλαίου Core Tier I θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στον Όμιλο και στους μετόχους, όπως αδυναμία της Τράπεζας να διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε μορφής διανομή αναφορικά με τις κοινές της μετοχές καθώς και μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Στην περίπτωση κατά την οποία η Τράπεζα δεν κατορθώσει να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια Tier I και Tier II, ίσως απαιτηθεί να προβεί σε περαιτέρω μείωση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού καθώς και σε διάθεση (πώληση) βασικών ή δευτερευουσών δραστηριοτήτων της γεγονός το οποίο ενδέχεται να μην μπορεί να πραγματοποιηθεί εγκαίρως ή σε ελκυστικές τιμές για τον Όμιλο.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Την 31.12.2013, οι δείκτες Tier I και Core Tier I ήταν 13,9% και 13,9% αντίστοιχα. Υπολογίζοντας τα αποτελέσματα από την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Κεφαλαίου, την εν συνεχεία αποπληρωμή των Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, έχοντας λάβει και τη σχετική έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος, οι δείκτες Tier I και Core Tier I διαμορφώνονται σε 15,6% και 15,6% αντίστοιχα (proforma για τον Δεκέμβριο 2013), ενώ ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) του Ομίλου, βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου CRD IV (Βασιλεία III), θα διαμορφωθεί σε 11,8% (pro-forma) με στοιχεία Δεκεμβρίου 2013. Οποιαδήποτε αλληλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον ισολογισμό της και τις πηγές κεφαλαίων της (συμπεριλαμβανομένων π.χ. των μειώσεων ή παρακρατήσεων στα κέρδη ως αποτέλεσμα διαγραφών ή άλλου γεγονότος, των αυξήσεων στα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού, των καθυστερήσεων στην πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ή της αδυναμίας χορήγησης δανείων λόγω των συνθηκών της αγοράς, της αύξησης των ανοιγμάτων μη χρηματοδοτούμενων συντάξεων) ή να έχει πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης ενδεχομένως να έχουν αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και στην κεφαλαιακή της θέση ή να οδηγήσουν σε απομείωση της αξίας των Νέων Μετοχών.

### ***Αλληλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις προμήθειες που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του***

Αλληλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή, αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις επί αγωγών κατά της Τράπεζας, έκδοση εφαρμοστικών Υπουργικών Αποφάσεων κατά νομοθετική εξουσιοδότηση, στην Ελλάδα ή/και σε όποια άλλη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος δύνανται να περιορίσουν τις χρεώσεις και τις αμοιβές που χρεώνει ο Όμιλος για ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες όπως ενδεικτικά στεγαστικά δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια, πιστωτικές κάρτες καθώς και καταθετικούς λογαριασμούς και προθεσμιακές καταθέσεις. Εάν τέτοιες αλληλαγές εφαρμοστούν μπορούν να μειώσουν το συνολικό εισόδημα του Ομίλου, χωρίς όμως να είναι δυνατή η εκτίμηση του ύψους της μείωσης την παρούσα στιγμή. Τέτοιες αλληλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

### ***Η υφιστάμενη πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές από τα δάνεια σε καθυστέρηση***

Η πτωχευτική νομοθεσία φυσικών προσώπων, τα οποία δεν είναι έμποροι (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3869/2010, ΦΕΚ Α, 130/03.08.2010, σχετικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων) και ορισμένοι άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα είναι πιθανό να παρέχουν μειωμένη προστασία στους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστώτα πτώχευσης στη Δυτική Ευρώπη και στις ΗΠΑ. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3869/2010, οι ιδιώτες που αποδεδειγμένα αδυνατούν να εξυπηρετήσουν τις οφειλές τους (με εξαίρεση εκείνες από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο) μπορούν να ζητήσουν ρύθμιση της οφειλής τους ή και διαγραφή τμήματός της με την υποβολή σχετικού αιτήματος στα αρμόδια δικαστήρια. Στο πλαίσιο της ως άνω ισχύουσας νομοθεσίας και λόγω της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης υφίσταται το ενδεχόμενο να εκδοθούν δικαστικές αποφάσεις που θα διαγράφουν σημαντικό μέρος των χρεών λόγω οικονομικής αδυναμίας των οφειλετών ή θα αναστέλλουν την καταβολή για κάποιο χρονικό διάστημα. Επίσης εξαιτίας της υφι-

στάμενς νομοθεσίας που αφορά στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που εκποιούνται με τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης, έχουν αυξηθεί οι δυσκολίες ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων, ενώ έχουν ανασταθεί μέχρι την 31.12.2014 οι πλειστηριασμοί για ακίνητα πρώτης κατοικίας οφειλετών των οποίων η αντικειμενική αξία είναι μέχρι € 200.000 υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια: (α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη, όπως διαμορφώνεται κατόπιν της αφαίρεσης των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, δεν ξεπερνά τα € 35.000 (β) η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης περιουσίας του οφειλέτη δεν ξεπερνά τα € 270.000 εκ των οποίων το συνολικό ποσό καταθέσεων του οφειλέτη στην Ελλάδα και το εξωτερικό την 20 Νοεμβρίου 2013 δεν ξεπερνά τα € 15.000 (βλέπε υποενότητα Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων στην ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Είναι πιθανό η εν λόγω αναστολή πλειστηριασμών να παραταθεί περαιτέρω στο μέλλον. Εάν η τρέχουσα οικονομική κρίση παραταθεί ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις ενδέχεται να αυξηθούν, και ενδέχεται να τροποποιηθούν οι σχετικοί νόμοι και κανονισμοί για να περιορίσουν τις συνέπειες της ύφεσης στους οφειλέτες (είτε οι τελευταίοι είναι επιχειρήσεις είτε ιδιώτες). Από τις ενδεχόμενες τροποποιήσεις μπορεί να προκύψουν νέες μακροχρόνιες ρυθμίσεις και διακανονισμοί των οφειλών, υπό τις προϋποθέσεις βεβαίως που προβλέπει ο Νόμος και σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση και τα εν γένει προβλήματα (υγείας κ.λπ) των οφειλετών. Επίσης, είτε με ρητή διάταξη του νόμου είτε με παγίωση της νομολογίας, ενδέχεται να διευρυνθεί ο κύκλος των ευνοουμένων ιδιωτών από τις ρυθμίσεις ώστε να συμπεριληφθούν σε αυτές και ιδιώτες που ασκούν ατομική επιχείρηση με προσφορά ατομικής εργασίας, που με βάση το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο αποκλείονται μέχρι σήμερα από την υπαγωγή στις ευνοϊκές διατάξεις του Νόμου. Επίσης η καθυστέρηση στην απονομή της δικαιοσύνης είναι ένας επιπλέον παράγοντας που προκύπτει από τη χορήγηση αναστολών της αναγκαστικής εκτέλεσης λόγω του μεγάλου φόρτου των δικαστηρίων καθώς ο χρονικός ορίζοντας των αναστολών συνδέεται με την εκδίκαση των αιτήσεων υπαγωγής στο προστατευτικό πλαίσιο του Ν.3869/2010, που προσδιορίζονται να εκδικαστούν σε σημαντικό χρονικό διάστημα. Οι εν λόγω αλληλαγές, ή/και ενδεχόμενη περαιτέρω νομοθετική επιδείνωση της προστασίας των δανειστών, μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

***Ενδέχεται να επιβληθεί φόρος χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και άλλοι επιπλέον φόροι στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της***

Λόγω της αβεβαιότητας που επικρατεί όσον αφορά στην επιτυχία του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης της Ελλάδας, νέοι φόροι/τέλη ενδέχεται να επιβληθούν, όπως για παράδειγμα εφάπαξ φορολόγηση κερδοφόρων εταιριών, και να αυξηθούν οι υφιστάμενοι φόροι. Η τυχόν επιβολή νέων φόρων/τελών ή η τυχόν αύξηση των υφιστάμενων φορολογικών συντελεστών/τελών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, η Ελλάδα βρίσκεται μεταξύ των έντεκα κρατών μελών (μαζί με Βέλγιο, Γερμανία, Εσθονία, Ισπανία, Γαλλία, Ιταλία, Αυστρία, Πορτογαλία, Σλοβενία και Σλοβακία) που συμφώνησαν στην εφαρμογή κοινού φόρου επί χρηματοπιστωτικών συναλλαγών («ΦΧΣ»).

Το προτεινόμενο πεδίο εφαρμογής του ΦΧΣ είναι ευρύ και επιβάλλει τέλος για όλες τις οικονομικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς και πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων και των δομημένων προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών. Η επιβάρυνση αυτή θα επιβάλλεται σε

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

όχι λιγότερο από 0,1% της τιμής πώλησης (ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, η τιμή αγοράς καθορίζεται σε καθαρά εμπορική βάση κατά τη χρονική στιγμή που ο ΦΧΣ καθίσταται απαιτητός). Ο προτεινόμενος ΦΧΣ επιβάλλει επίσης επιβάρυνση για τη σύναψη σύμβασης παραγωγού. Η επιβάρυνση αυτή θα εισπράττεται σε όχι λιγότερο από το 0,01% της ονομαστικής αξίας του παραγωγού. Και στις δύο περιπτώσεις, η χρέωση εφαρμόζεται ξεχωριστά για κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που είναι αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια συναλλαγή. Εάν ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δεν καταβάλει το φόρο, τότε ο αντισυμβαλλόμενός του θα είναι από κοινού και εις ολόκληρον υπεύθυνος. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα ποσοστά που αναφέρονται ανωτέρω είναι μόνο ελάχιστοι συντελεστές και ως εκ τούτου μπορεί να ρυθμιστεί υψηλότερα από τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, ενδεχομένως αυξάνοντας σημαντικά τις επιπτώσεις του ΦΧΣ.

Ακόμα κι αν προτείνεται ότι ο ΦΧΣ θα πρέπει να εισαχθεί μόνο στα συμμετέχοντα κράτη μέλη, θα μπορούσε να επηρεάσει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται εντός και εκτός των 11 συμμετεχόντων κρατών μελών. Ο ΦΧΣ θα μπορούσε να πληρωθεί από την Τράπεζα ως προς τις συναλλαγές που αποτελούν μέρος της δραστηριότητάς της, ή από τους επενδυτές σε σχέση με τις συναλλαγές που αφορούν τα χρηματοπιστωτικά μέσα (π.χ. μετοχές, παράγωγα κ.λπ.), εφόσον ο ΦΧΣ εισαχθεί και οι προϋποθέσεις για τις επιβαρύνσεις που θα προκύψουν πληρούνται.

### ***Απεργίες ή άλλες παρόμοιες κινητοποιήσεις στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρουν αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου***

Η πλειοψηφία των εργαζομένων της Τράπεζας ανήκουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει αντιμετωπίσει απεργίες για θέματα συντάξεων και μισθών. Οι εργαζόμενοι στις τράπεζες απέργησαν σε πανελλαδικό επίπεδο συνολικά 9 ημέρες το 2011 12 ημέρες το 2012 και 6 ημέρες το 2013. Ο αριθμός των ημερών απεργίας των εργαζομένων στις τράπεζες μειώθηκε το 2013 σε σχέση με το 2012. Ενδεχόμενες παρατεταμένες εργατικές αναταραχές θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, είτε άμεσα είτε έμμεσα, για παράδειγμα επηρεάζοντας την πρόθεση ή τη δυνατότητα της κυβέρνησης να περάσει τις απαραίτητες μεταρρυθμίσεις προκειμένου να εφαρμοστεί επιτυχώς το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης.

Την 31.12.2013, ο Όμιλος απασχολούσε 22.717 άτομα προσωπικό σε σχέση με 18.872 κατά την 31.12.2012 και 12.806 την 31.12.2011 (συμπεριλαμβανομένου και του προσωπικού των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου).

Ενδεχόμενη αύξηση στην κλίμακα και στη διάρκεια των απεργιακών κινητοποιήσεων, κυρίως λόγω των οικονομικών και χρηματοπιστωτικών εξελίξεων στην Ελλάδα, είναι πιθανό να επιφέρει αρνητική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας, και γενικότερα του Ομίλου στην Ελλάδα.

### ***Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί πρόσθετο κόστος σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού***

Σύμφωνα με τα μέτρα εφαρμογής της στρατηγικής της Τράπεζας, η Τράπεζα μπορεί να μειώσει, αν και σταδιακά, τον αριθμό των υπαλλήλων στην Ελλάδα ή άλλες χώρες, συγκεκριμένα μέσω εθελοντικών μηχανισμών, όπως η αποχώρηση με συναίνεση του εργαζόμενου ή, στο βαθμό που είναι νομικά εφικτό, μέσω πρόωρης συνταξιοδότησης. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα αναδιάρθρωσης, με την έννοια αμοιβών και εξόδων προσωπικού. Η Τράπεζα δε μπορεί να εγγυηθεί

ότι τα ως άνω μέτρα ή οποιαδήποτε μελλοντική ενέργεια σχετική με την εφαρμογή της στρατηγικής της Τράπεζας, δε θα οδηγήσει σε διαφορές, διατάραξη της δραστηριότητας της Τράπεζας ή άλλες αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση ή/και στα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας.

***Παραβίαση της ασφάλειας στα Ολοκληρωμένα Πληροφοριακά Συστήματα και στα δίκτυα του Ομίλου ενδέχεται να προκαλέσουν δυσλειτουργία τους και άλλες ζημιές***

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται στην επεξεργασία, διαβίβαση και αποθήκευση Πληροφοριών τα οποία πραγματοποιούνται μέσω Ολοκληρωμένων Πληροφοριακών Συστημάτων και συστημάτων τηλεπικοινωνιών. Επιπλέον ο Όμιλος τηρεί έναν μεγάλο αριθμό ευαίσθητων δεδομένων, όπως δεδομένα πελατών καθώς και τις συναλλαγές αυτών.

Ο Όμιλος έχει να αντιμετωπίσει σημαντικούς επιχειρηματικούς κινδύνους από την αυξανόμενη εξάρτησή του από τις Πληροφορίες και τα Ολοκληρωμένα Πληροφοριακά Συστήματα που τις επεξεργάζονται, από τις αυξανόμενες διασυνδέσεις των συστημάτων με πελάτες και τρίτους, από τις διαρκείς οργανωτικές και τεχνολογικές μεταβολές που επιβάλλονται από τις επιχειρηματικές ανάγκες, αλλά και από την καθημερινή εμφάνιση νέων τεχνολογικών και σχετικών απειλών. Τέτοιοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν τη μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση, την απώλεια ή καταστροφή δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), την υφαρπαγή λογαριασμών, τη μη διαθεσιμότητα υπηρεσιών, τους ιούς υπολογιστών ή άλλου κακόβουλου κώδικα, τις κυβερνοεπιθέσεις καθώς και άλλα συμβάντα λογικής ασφάλειας. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή δόλο εκ μέρους των υπαλλήλων, των συνεργαζόμενων εταιριών ή τρίτων, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία.

Για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών, ο Όμιλος έχει δημιουργήσει και υλοποιήσει ένα εκτενέστατο πλαίσιο ασφαλείας. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει Στρατηγικές και Πολιτικές καθώς και διοικητικά και τεχνικά μέτρα (πρακτικές και μεθόδους), των οποίων η υλοποίηση και εφαρμογή τους διασφαλίζει την προστασία των πληροφοριών και των Πληροφοριακών Συστημάτων του Ομίλου. Το πλαίσιο ασφαλείας εφαρμόζεται σε όλον τον Όμιλο (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού) καθώς και από εταιρίες που κατέχουν ή επεξεργάζονται Πληροφορίες που ανήκουν στον Όμιλο.

Παρότι ο Όμιλος εφαρμόζει κατάλληλα και επαρκή μέτρα για την προστασία των Πληροφοριακών Συστημάτων του, είναι πιθανό να προκληθούν έκτακτα συμβάντα παραβίασης της ασφάλειάς τους.

Οποιαδήποτε αστοχία ή διακοπή της ασφάλειας των εν λόγω συστημάτων θα μπορούσε σε εξαιρετικές περιπτώσεις να οδηγήσει σε αστοχίες ή διακοπές στα συστήματα εξυπηρέτησης πελατών, λογιστικών αρχείων, καταθέσεων, και οργάνωσης/εξυπηρέτησης δανείων. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να παράσχει επιβεβαίωση ότι τέτοιες αστοχίες ή διακοπές δεν πρόκειται να συμβούν, ή σε περίπτωση που συμβούν, ότι θα αντιμετωπιστούν επαρκώς. Σε κάθε περίπτωση όμως ο Όμιλος καταβάλλει την κάθε δυνατή προσπάθεια για την αντιμετώπιση τέτοιων καταστάσεων. Η εμφάνιση οποιονδήποτε αστοχιών ή διακοπών ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια δεδομένων, την γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών, νομική ευθύνη για τον Όμιλο και αδυναμία του τελευταίου να εξυπηρετήσει τους πελάτες του. Ως αποτέλεσμα, είναι πιθανό να επηρεαστούν αρνητικά η εταιρική φήμη, η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση αλλά και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ***Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίσει να συρρικνώνεται***

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται ανεξαρτήτως της προσθήκης των χαρτοφυλακίων από τις εξαγορές στις οποίες προέβη η Τράπεζα το 2012 και 2013 και το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Επιπλέον, στις αγορές που στοχεύει η Τράπεζα υπάρχει περιορισμένος αριθμός πελατών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

### ***Οι συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ενέχουν κινδύνους***

Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της στη διατραπεζική αγορά σε ευρώ και άλλα νομίσματα, στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά κρατικών τίτλων σταθερού εισοδήματος αλλιά και σε αγορές μετοχών, παραγώγων κι άλλων χρηματοοικονομικών εργαλείων. Οι συναλλαγές αυτές ενέχουν κινδύνους, εξαρτώμενους από τις συνθήκες των αγορών. Η Τράπεζα παράγει ένα ευρύ φάσμα εκθέσεων και αναφορών στο πλαίσιο ενός ολοκληρωμένου μηχανισμού διαχείρισης, προκειμένου να είναι σε θέση να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται όλες αυτές τις συναλλαγές. Τα μελλοντικά αποτελέσματα που θα προκύψουν από τις συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Η Τράπεζα μπορεί να υποστεί σημαντικές απώλειες, οι οποίες πιθανώς να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της και τις προοπτικές της.

### ***Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση, στα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της***

Ο Όμιλος υπόκειται σε ένα νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με το εν λόγω πλαίσιο συνεπάγεται σημαντικό κόστος. Η μη συμμόρφωση με τους κανόνες αυτούς μπορεί να έχει σοβαρές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων δυσμενών νομικών συνεπειών, αλλιά και επιβάρυνση της φήμης της Τράπεζας. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα κρίνει ότι οι υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας είναι επαρκείς για τη συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες θα είναι ανά πάσα στιγμή σε συμμόρφωση με όλους τους κανόνες που ισχύουν για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως καλύπτουν ολόκληρο τον Όμιλο και εφαρμόζονται πιστά από το ανθρώπινο δυναμικό του. Μια πιθανή παραβίαση, ή ακόμη και υποψία παραβίασης των κανόνων αυτών, μπορεί να έχει σοβαρές αρνητικές νομικές και οικονομικές συνέπειες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές

επιπτώσεις στη φήμη, στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα των εργασιών και στις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η προσέλκυση, η διατήρηση και η ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού αποτελούν σημαντικές λειτουργίες για την εξέλιξη της ανταγωνιστικής ικανότητας και της δυναμικότητας του Ομίλου. Οι παρεχόμενες από τον Όμιλο αμοιβές, παροχές και κίνητρα ευθυγραμμίζονται με την επιχειρησιακή στρατηγική, τις εποπτικές απαιτήσεις και τη σχετική αγορά εργασίας.

Οι τρέχουσες οικονομικές και χρηματοπιστωτικές εξελίξεις στην Ελλάδα ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να προσελκύει ή/και να διατηρεί έμπειρα και καταρτισμένα στελέχη, κυρίως λόγω:

- της μείωσης των αμοιβών και παροχών ως αποτέλεσμα της οικονομικής συγκυρίας,
- των εποπτικών περιορισμών στην παροχή πρόσθετων αμοιβών στη Διοίκηση και στα υψηλόβαθμα στελέχη του Ομίλου, στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης,
- της τρέχουσας αλλοίωσης των προοπτικών και της ελκυστικότητας του τραπεζικού κλάδου ως αγορά εργασίας καθώς και
- της επαγγελματικής κινητικότητας, αλλιά και της σχετικής σπανιότητας, των ικανών στελεχών που παρατηρείται σε καταστάσεις οικονομικής κρίσης και, τυπικά περισσότερο, κατά τη φάση της οικονομικής ανάκαμψης.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης, όπως είναι σε ισχύ, ο Όμιλος απαγορεύεται να καταβάλει μεταβλητές αμοιβές (bonus) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και οποιουσδήποτε Γενικούς Διευθυντές ή αναπληρωτές αυτών. Επιπροσθέτως, λόγω της οικονομικής κρίσης και των εποπτικών περιορισμών στην παροχή των μεταβλητών αμοιβών στα στελέχη, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα της Τράπεζας να διατηρήσει ή/και να προσελκύσει έμπειρα και ικανά στελέχη. Η εν λόγω αρνητική επίπτωση στην πρόσληψη ή/και διατήρηση εξειδικευμένων και καταρτισμένων στελεχών στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Τα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας έχουν ιδιαίτερα σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η θετική απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρειά της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες υψηλόβαθμων στελεχών. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των προσώπων αυτών αποχωρήσει, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεασθεί αρνητικά.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

***Ενδέχεται να προκύψουν αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία ή στα κεφάλαια του Ομίλου από τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα του οργανισμού εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών***

Οι κρίσιμες και πολυπλοκές μακρο-οικονομικές εξελίξεις, η τεταμένη εστίαση του δημόσιου ενδιαφέροντος στον χρηματοπιστωτικό κλάδο καθώς και η αυξημένη ροή πληροφοριών και ειδήσεων επί κρίσιμων τραπεζικών θεμάτων (ρευστότητα, κεφαλαιακή επάρκεια, διασφάλιση καταθέσεων, προοπτικές) ενδέχεται να προκαλέσουν παρερμηνείες και αρνητικές ειδήσεις τόσο για τον κλάδο όσο και για τον Όμιλο. Ενδεχόμενες αρνητικές ειδήσεις για τη φήμη και την εταιρική εικόνα του Ομίλου είναι πιθανό να μειώσουν την ικανότητα του Ομίλου στην προσέληψη και διατήρηση καταθετών και επενδυτών.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εξαγορές**

***Η Τράπεζα μπορεί να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες μείωσης κόστους και αύξησης εσόδων από τις Εξαγορές***

Η Τράπεζα αναμένει να πραγματοποιήσει σημαντικές συνέργειες σε σχέση με τις Εξαγορές. Σαν αποτέλεσμα, υπολογίζονται περίπου € 550 εκατ. ετήσιων προ φόρων συνεργειών, με αφητηρία το 2016, ως έτος πλήρους επίτευξης του ποσού αυτού. Οι συνέργειες αναμένεται να προκύψουν κατά κύριο λόγο από τις εξοικονομήσεις κόστους, τόσο λειτουργικού (εξορθολογισμός δικτύου καταστημάτων και προσωπικού και εξάλειψη αλληλεπικαλυπτόμενης υποδομής) όσο και κόστους χρηματοδότησης (μέσω μειωμένων περιθωρίων προθεσμιακών καταθέσεων), καθώς επίσης και από συνέργειες εσόδων.

Στο πλαίσιο της ενσωμάτωσης των εξαγορών, τα έργα που είχαν ήδη υλοποιηθεί διασφαλίζουν την επίτευξη συνεργειών ύψους € 368 εκατ. περίπου (67% των συνολικά προβλεπόμενων συνεργειών) έως τα τέλη Φεβρουαρίου 2014. Συγκεκριμένα, έχουν ήδη υλοποιηθεί συνέργειες ύψους € 155 εκατ. ήτοι 97% των προβλεπόμενων συνεργειών από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης και € 209 εκατ. ήτοι 60% των προβλεπόμενων συνεργειών από την εξοικονόμηση κόστους.

Η πραγματοποίηση των επιπλέον ωφελειών και συνεργειών κόστους, πέραν των συνεργειών που έχει επιτύχει η Τράπεζα, είναι πιθανό να επηρεαστεί από τους παράγοντες που περιγράφονται σε άλλους παράγοντες κινδύνου στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και από έναν αριθμό παραγόντων που βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των γενικών οικονομικών συνθηκών, του αυξημένου λειτουργικού κόστους, της αντίδρασης των ανταγωνιστών και των εξελίξεων στο εποπτικό πλαίσιο. Επιπλέον, το συνδυασμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου μετά την ολοκλήρωση όλων των Εξαγορών, μπορεί να μην είναι τόσο δυνατό όσο αναμένεται, και ως εκ τούτου οι εξοικονομήσεις κόστους μπορεί να μειωθούν. Οι ως άνω εκτιμήσεις συνεργειών κόστους και εσόδων, εξαρτώνται επίσης από την ικανότητα της Τράπεζας να συνδυάσει τις επιχειρήσεις της με τις Εξαγορασθείσες Επιχειρήσεις κατά τρόπο που να επιτρέψει την πραγματοποίηση των ως άνω συνεργειών (Βλέπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εάν οι εκτιμήσεις αποδειχθούν αναληθείς ή η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να συνδυάσει επιτυχώς τις Εξαγορασθείσες Επιχειρήσεις με τις δικές της δραστηριότητες ή δεν μπορέσει να πραγματοποιήσει τις απαραίτητες ενέργειες, οι περαιτέρω αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων μπορεί να μην πραγματοποιηθούν πλήρως ή να μην πραγματοποιηθούν καθόλου, ή μπορεί να χρειαστούν περισσότερο χρόνο για να πραγματοποιηθούν από το αναμενόμενο.

## 2.2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αγορές

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις στο παρελθόν, οι οποίες ενδέχεται να επαναληφθούν εξαιτίας παραγόντων, πολλοί εκ των οποίων βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι οι ακόλουθοι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η πολιτική και κοινωνική σταθερότητα στη χώρα,
- Η παρατηρούμενη σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,
- Η κατάσταση των οικονομιών στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο,
- Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και η κεφαλαιακή επάρκεια των ανταγωνιστών της,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Η κατάσταση των χωρών της Ευρωζώνης,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά,
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και στην Ευρώπη,
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, των Χρηματιστηρίων της Ν.Α. Ευρώπης) και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

#### *Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια*

Το Χ.Α. είναι η οργανωμένη αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι κοινές μετοχές της Τράπεζας. Το Χ.Α. έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με τα κυριότερα χρηματιστήρια της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των κοινών μετοχών της Τράπεζας μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των κοινών μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγμάτευσης του Χ.Α. Το 2013, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε € 8,7 εκατ.

Την 26.03.2014 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανερχόταν περίπου σε € 74.687,82 εκατ. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 26.03.2014 ανήλθε σε € 9.637,88 εκατ., αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 13% της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ως προς τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των κοινών μετοχών της στην αγορά.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ***Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας***

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών, σε χώρες με νόμισμα διαφορετικό από το Ευρώ. Επιπροσθέτως, τα μερίσματα σε μετρητά επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και ως εκ τούτου υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη μετατροπή στο εθνικό νόμισμα του επενδυτή.

### ***Η τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από υφιστάμενους ή μελλοντικούς μετόχους***

Η χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση αυτή, οι επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές, ότι μετά την απόκτηση των Νέων Μετοχών, 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 πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μόνο μετά την καταχώρηση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, η οποία και θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Τράπεζας ορισμένων εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αφορά στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, καθώς και την εξέταση και έγκρισή τους από το Χ.Α. Συνεπώς, η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί στον εκτιμώμενο χρόνο. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις αναμενόμενες ημερομηνίες επέλευσης των γεγονότων αυτών, βλ. ενότητα 4.9 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά πριν ή μετά την παρούσα αύξηση ή η αντίληψη ότι τέτοια πώληση μπορεί να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των κοινών μετοχών. Συγκεκριμένα, η διάθεση των κοινών μετοχών που κατέχονται από το ΤΧΣ, ή η πιθανή μετατροπή από το Ελληνικό Δημόσιο των προνομιούχων μετοχών, μπορεί να ασκήσει σημαντική καθοδική πίεση στην τιμή αγοράς των κοινών μετοχών και να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δεν ελέγχει τις πράξεις του ΤΧΣ και δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οποιαδήποτε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον απαιτηθεί για οποιοδήποτε λόγο, θα είναι με ή χωρίς δικαίωμα προτίμησης καθώς και εάν θα εξασκηθούν οι Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Μετοχών (Warrants) ή εάν θα αναπροσαρμοστούν οι όροι τους. Αυτή η αβεβαιότητα μπορεί, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες, να ασκήσει σημαντική πίεση στην τιμή των μετοχών της Τράπεζας και να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια.

***Η μετοχική σύνθεση μπορεί να μεταβληθεί ουσιαστικά μετά την παρούσα προσφορά λόγω της υφιστάμενης συμμετοχής του ΤΧΣ και του Ελληνικού Δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας***

Το ΤΧΣ είναι ο κύριος μέτοχος της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο, το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις υφιστάμενες κοινές μετοχές που κατέχει εντός διαστήματος πέντε ετών από την απόκτησή τους, που έλαβε χώρα τον Ιούλιο 2013, ενώ δύναται να διαθέτει μετοχές και νωρίτερα, υπό ορισμένες προϋποθέσεις (βλέπε και υποενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο»)» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ειδικότερα, το ΤΧΣ δεν δύναται να διαθέσει ελεύθερα τις μετοχές που κατέχει και αποτελούν υποκείμενες αξίες σε Warrants, τις οποίες μπορεί να διαθέσει μόνον μετά την 02.07.2016 και αφού έχει τηρήσει τη διαδικασία που περιγράφεται στην ΠΥΣ 38/2012. Η διάθεση των υφιστάμενων κοινών μετοχών που κατέχονται από το ΤΧΣ είτε με δική του πρωτοβουλία είτε μέσω της άσκησης των Warrants από τους κατόχους τους, θα αλλιάξει σημαντικά τη μετοχική σύνθεση της Τράπεζας και ενδέχεται να οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικού ποσοστού των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου από συγκεκριμένους επενδυτές, οι οποίοι, εξ αυτού του λόγου, ενδέχεται να αποκτήσουν τον έλεγχο της Τράπεζας. Επιπλέον, και εφόσον η Τράπεζα δεν αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές από την παρούσα αύξηση, μια πιθανή μετατροπή των Προνομιούχων Μετοχών που κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του Ν. 3723/2008 σε κοινές μετοχές (είτε το Ελληνικό Δημόσιο διατηρήσει την κυριότητα ή τις διαθέσει μετά τη μετατροπή τους) μπορεί επίσης να αλλιάξει σημαντικά τη διάρθρωση της μετοχικής σύνθεσης της Τράπεζας και των δικαιωμάτων ψήφου.

***Πιθανότητα περιορισμένης ρευστότητας των κοινών μετοχών λόγω της κυριότητας μετοχών από το ΤΧΣ***

Το ΤΧΣ είναι ο κύριος μέτοχος της Τράπεζας.

Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα ως προς το αν οι συνθήκες της αγοράς επιτρέψουν στο ΤΧΣ να διαθέσει τις κοινές μετοχές που κατέχει, μπορεί να καταστήσει δύσκολο για τους επενδυτές να πουλήσουν ή να αγοράσουν τις κοινές μετοχές της Τράπεζας στην τιμή ή το χρόνο της επιλογής τους, και ως εκ τούτου μπορεί να λάβουν χαμηλότερη τιμή, ή να πληρώσουν υψηλότερη τιμή για τις κοινές μετοχές της Τράπεζας από την τιμή, που θα είχαν οι κοινές μετοχές της Τράπεζας αν ετύχχαναν μεγαλύτερης εμπορευσιμότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η ρευστότητα των μετοχών της θα βελτιωθεί στο μέλλον, ή ότι ο όγκος συναλλαγών των κοινών μετοχών της Τράπεζας δεν θα μειωθεί περαιτέρω στο μέλλον.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

## 3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών της, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το περιληπτικό σημείωμα β) τους επενδυτικούς κινδύνους, γ) το έγγραφο αναφοράς και δ) το σημείωμα μετοχικού τίτλου για τις μετοχές.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

- Στα γραφεία της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., στη Δ/ση Κεφαλαιαγοράς και Επενδυτικών Εργασιών, επί της οδού Αμερικής αρ 4 (Αρμόδιος: Ι. Ανδρεαδάκης τηλ. 210 33 35 000).

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει (ο «Κανονισμός 809»), και η οποία αφορά στην Τράπεζα, στον Όμιλό της και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809 και του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό. Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και του Κ.Ν. 2190/1920.

Το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι το εξής:

- Ο κ. Γεώργιος Πουλήπουλος, Γενικός Δ/τής, Chief Financial Officer (CFO) του Ομίλου της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα (210 33 35 000).

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης 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 και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνο κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809 και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.helex.gr](http://www.helex.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr) και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbankgroup.com/el/investors](http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors), σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα

είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό δωρεάν και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου της δημόσιας προσφοράς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### **3.1.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες**

Στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Τράπεζα όσο και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου συμμετέχουν σε δίκες ως ενάγουσες ή ως εναγόμενες. Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει, ωστόσο, ότι τουλάχιστον κατά τους 12 μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Τράπεζα ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε διαδικασιών που εκκρεμούν ή επαπειλούνται σε γνώση της Τράπεζας), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Τράπεζας ή του Ομίλου.

### **3.1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές**

Η Τράπεζα Πειραιώς ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές.

Τον έλεγχο της χρήσης 2011 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραισγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»), Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Τον έλεγχο των χρήσεων 2012 και 2013 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Δημήτρης Σούρμπης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891) της εταιρίας «ΠραισγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»), Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Οι εκθέσεις ελέγχου και η έκθεση επισκόπησης των παραπάνω Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ μαζί με τα στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των χρήσεων 2011, 2012 και 2013 των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.piraeusbankgroup.com>.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 με ημερομηνία 20.04.2012, 29.03.2013 και 17.03.2014 αντίστοιχα.

### **Χρήση 2011**

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

Προς τους μετόχους της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»



# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ειλέξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των εταιρικών και ενοποποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας, 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 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.»

Στη σημείωση 2.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας της 31.12.2011 αναφέρονται τα κατωτέρω όσον αφορά το θέμα έμφασης:

Ο Όμιλος έχει υποστεί σημαντικές ζημιές από απομείωση αξίας εξαιτίας του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους. Οι εν λόγω ζημιές είχαν αντίστοιχα αντίκτυπο στο ύψος των λογιστικών και εποπτικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011, όπως εξηγείται στη σημείωση 4 «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών» και στη σημείωση 3.8 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 καθώς και στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Έχοντας αξιολογήσει τις εκτιμήσεις και άλλα σχετικά στοιχεία του Ομίλου, και ύστερα από εξέταση

α) της πρότασης που έκανε η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) στις 18 Απριλίου 2012 στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για την ένταξη του Ομίλου στο πλαίσιο του Μνημονίου Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών για την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων,

β) της δέσμευσης του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στις 20 Απριλίου 2012, ακολούθως της αίτησης που υπεβλήθη από τον Όμιλο, για τη συμμετοχή του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που σχεδιάσθηκε να λάβει χώρα το 2012 με βάση τα προβλεπόμενα από το προαναφερθέν μνημόνιο, και

γ) των κινδύνων και των αβεβαιοτήτων σε σχέση με την διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης που συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Η δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας παραμένει ο βασικός παράγοντας κινδύνου για το 2012 για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο και την Τράπεζα Πειραιώς. Οι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στον τομέα αυτό επηρεάζουν σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας, αλλά και την ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου.
- Η συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στο PSI είχε σημαντική αρνητική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

πλαιία τους και στην κεφαλαιακή τους επάρκεια. Για το λόγο αυτό, οι ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, στο πλαίσιο του δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας, έχουν ήδη διασφαλίσει πλήρως την κεφαλαιακή επάρκεια του τραπεζικού συστήματος και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας.

- Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) ζήτησε και έλαβε από αυτές (στο τέλος Ιανουαρίου 2012) λεπτομερή Στρατηγικά-Επιχειρηματικά Σχέδια για την περίοδο 2012-2015. Με βάση αυτά τα σχέδια, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τις επιπτώσεις του PSI, όσο και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου που διεξήγαγε η BlackRock Solutions με οδηγία της ΤτΕ στα εγχώρια δανειακά χαρτοφυλάκια των ελληνικών τραπεζικών ομίλων το 2011, θα καθοριστούν οι κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών. Παράλληλα, υποβλήθηκαν στο τέλος Μαρτίου 2012 προς την ΤτΕ τα Σχέδια Ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών.
- Σύμφωνα με το Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών, «οι τράπεζες οι οποίες υποβάλλουν βιώσιμα σχέδια αύξησης κεφαλαίου θα έχουν τη δυνατότητα να λάβουν δημόσια στήριξη με τρόπο ο οποίος διατηρεί τα κίνητρα του ιδιωτικού τομέα να βάλει κεφάλαια και ως εκ τούτου να μειωθεί το βάρος για τους φορολογούμενους. Ειδικότερα οι τράπεζες θα μπορούν να έχουν πρόσβαση σε κεφάλαια από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) μέσω κοινών μετοχών και μετατρέψιμων υπό αίρεση ομολογιών».
- Σημειώνεται ότι το ΕΤΧΣ έχει ήδη παράσχει στο ανωτέρω πλαίσιο Βεβαίωση Δέσμευσης για τη συμμετοχή του στην επικείμενη ΑΜΚ της Τράπεζας Πειραιώς μέχρι του ποσού των € 5,0 δισ. Η ανακεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού τομέα θα πρέπει να ολοκληρωθεί το αργότερο μέχρι τα τέλη Σεπτεμβρίου 2012, προκειμένου οι ελληνικοί τραπεζικοί όμιλοι να διαθέτουν δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1) 9% το Σεπτέμβριο του 2012 και 10% τον Ιούνιο του 2013.

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει εύλογες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας θα ολοκληρωθεί με επιτυχία εντός του χρονοδιαγράμματος που έχει προσωρινά συμφωνηθεί ανάμεσα στην Τράπεζα, την Τράπεζα της Ελλάδος και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο Όμιλος θα συνεχίσει τις λειτουργίες του στο ορατό μέλλον. Συνεπώς, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

#### **Χρήση 2012**

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

Προς τους μετόχους της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

##### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικηλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλοτριωμένων 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 απαλλοτριωμένες 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 δικηλίδες 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 δικηλίδων 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 Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής 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, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου, στις τρέχουσες και στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 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.»

Στη σημείωση 2.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας της 31.12.2012 αναφέρονται, τα κατωτέρω, όσον αφορά το θέμα έμφασης:

Ο Όμιλος έχει υποστεί σημαντικές ζημιές εξαιτίας του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους. Οι εν λόγω ζημιές είχαν αντίστοιχα αντίκτυπο στο ύψος των λογιστικών και εποπτικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2012, όπως επεξηγείται στη σημείωση 4 «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών» των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

Η δέσμευση που ανελήφθη από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) στις 20 Απριλίου 2012, μετά από αίτημα της Τράπεζας για τη συμμετοχή του στη σχεδιαζόμενη αύξηση των κεφαλαίων της, ξεκίνησε να υλοποιείται στις 28 Μαΐου 2012 με τη μορφή προκαταβολής, που δόθηκε με την εκχώρηση ομολόγων ΕFSF από το ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 4,7 δισ. Επιπρόσθετα, στις 21 Δεκεμβρίου 2012 το ΤΧΣ παρείχε πρόσθετη Προκαταβολή Κεφαλαίου ύψους € 1,5 δισ., καθώς και Βεβαίωση Δέσμευσης € 1,1 δισ. (Commitment Letter) για τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας Πειραιώς (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και μετατρέψιμες ομολογίες). Έτσι, το σύνολο των Προκαταβολών Κεφαλαίου και η Βεβαίωση Δέσμευσης που έχει παράσχει το ΤΧΣ ανέρχονται στο ποσό των € 7,3 δισ. που αντιστοιχεί στο σύνολο των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας Πειραιώς, όπως προσδιορίστηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (συν € 570 εκατ. που αφορούν την ΑΤΕbank Α.Ε.).

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επηρεάζεται από τις συνεχιζόμενες οικονομικές διακυμάνσεις και την έντονη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών και εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κυρίως λόγω της κρίσης χρέους περιφερειακών χωρών της Ευρωζώνης. Η οικονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρότι βελτιούμενη σε δημοσιονομικό επίπεδο, παραμένει ο βασικός παράγοντας κινδύνου για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο εν γένει. Οι αρνητικές εξελίξεις στον τομέα αυτό ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας, την ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου, τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή της βάση.

Η βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους αποτελεί ένα πρόσθετο παράγοντα κινδύνου για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ενώ οι αποφάσεις του Eurogroup του Δεκεμβρίου 2012 στοχεύουν στη σημαντική μείωση αυτού. Επιπρόσθετα, βασικός κίνδυνος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της χώρας συνεχίζει να είναι ο βαθμός υλοποίησης των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί (execution risk). Παράλληλα, στους εξωτερικούς παράγοντες αβεβαιότητας προστίθενται ο κίνδυνος επιβράδυνσης της παγκόσμιας ανάπτυξης, αλλά και της κρίσης χρέους άλλων περιφερειακών χωρών της Ευρώπης.

Παρά τις αβεβαιότητες και τους κινδύνους που υφίστανται στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη οι κάτωθι παράγοντες που παρέχουν στήριξη της οικονομίας και του ελληνικού τραπεζικού κλάδου:

- Η συμμετοχή του ΤΧΣ και της Τράπεζας της Ελλάδος στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης και αναδι-άταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα.
- Η διαθεσιμότητα επιπρόσθετων κεφαλαίων στην περίπτωση που αυτά χρειαστούν για την περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών.
- Η παροχή μηχανισμού χρηματοοικονομικής στήριξης τόσο από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο όσο και από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- Η δυνατότητα άντλησης ρευστότητας μέσω της πρόσβασης στο Ευρωσύστημα.
- Η πρόθεση των ελληνικών αρχών για την ισχυροποίηση της ελληνικής οικονομίας.
- Η ενίσχυση της θέσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στον τραπεζικό κλάδο και η ενίσχυση των πηγών χρηματοδότησης του, μέσω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε., της απόκτησης της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. καθώς και των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα.

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω παραγόντων η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι: α) η ανακεφαλαιοποίηση θα ολοκληρωθεί με επιτυχία στο β' τρίμηνο του 2013 και εντός του χρονοδιαγράμματος όπως αυτό θα συμφωνηθεί εκ νέου ανάμεσα στην Τράπεζα, την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ και β) ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει τις λειτουργίες της στο ορατό μέλλον. Συνεπώς, οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

## **Χρήση 2013**

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

Προς τους μετόχους της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

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

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## 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 Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής 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 του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση 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.»

## 3.1.3 Έγγραφα σε Παραπομπή

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, σε ενοποιημένη και ατομική βάση, της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 16.03.2014, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών κατα-

στάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, σε ενοποιημένη και ατομική βάση, της χρήσης που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 27.03.2013 και την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.07.2013, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, σε ενοποιημένη και ατομική βάση, της χρήσης που έληξε την 31.12.2011, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 20.04.2012 και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.06.2012, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.

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.

### 3.1.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

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

- Το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμο στην έδρα της (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε την 28.03.2014, και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καθορίζοντας και τους όρους αυτής.
- Το απόσπασμα του πρακτικού Δ.Σ. της Τράπεζας της 28.03.2014 που καθόρισε τους όρους της παρούσας δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Η δημοσιευμένη ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς και δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2012 και 31.12.2011 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. καθώς επίσης και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών εκθέσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.
- Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τις χρήσεις 2012 και 2013 που έχουν δημοσιευθεί, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ειδικότερα, για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιριών ακολουθεί λίστα με τις εταιρίες οι οποίες κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχουν δημοσιεύσει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013:

A/A	ΛΙΣΤΑ ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2013
1.	• Πειραιώς Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ
2.	• Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
3.	• Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.
4.	• Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν δημοσιευθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις των υπόλοιπων ενοποιούμενων θυγατρικών εταιριών του Ομίλου, καθώς τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ισχύουν διαφορετικές προθεσμίες δημοσίευσης. Για τις εν λόγω εταιρίες, οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2011 και 2012 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbankgroup.com>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πηλη των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.2 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2011-2013.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.9 «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και τις ανωτέρω αναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2013 προέρχονται από τη δημοσιευμένη Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013.

Λόγω αναμορφώσεων, οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2011 και 2012 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των ετών 2012 και 2013, αντίστοιχα.

#### Αναμορφώσεις Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2011-2013.

ι) Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσης 2011 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012

Τα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2011.

Ειδικότερα, τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2011 στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης 2012 έχουν αναμορφωθεί λόγω:

- της παρουσίας της Marathon Banking Corporation στις διακοπόμενες δραστηριότητες και
- της μεταφοράς του Όμιλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ii) Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσης 2012 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2013

Τα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2012.

Ειδικότερα, τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012 στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια αναμορφώθηκαν ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσεων 2011-2012 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις οικονομικές καταστάσεις 2012-2013**

- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2011, καθώς εντός της χρήσης 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε.
- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2013 έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π 19 «Παροχές σε εργαζομένους», καθώς και της αναταξινόμησης στο κονδύλι «Ακίνητα ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού» ακινήτων που περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις». Ωστόσο, δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και β) την Millennium Bank Α.Ε.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2011-2013 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2012-2013

- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2011 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στις αντίστοιχες καταστάσεις της χρήσης 2012, έχουν αναμορφωθεί λόγω της παρουσίας της Marathon Banking Corporation στις διακοπόμενες δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ωστόσο τα κονδύλια της χρήσης 2011 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012 καθώς εντός του 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της, με συνεισφορά από 28.07.2012-31.12.2012 και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. με συνεισφορά από 15.12.2012-31.12.2012
- Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος του 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στην αντίστοιχη κατάσταση του 2013, έχουν αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Ωστόσο τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012, καθώς α) εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) με συνεισφορά από 16.03.2013-31.12.2013 και την Millennium Bank Α.Ε. με συνεισφορά από 20.06.2013 – 31.12.2013, καθώς και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. για ολόκληρη τη χρήση.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.172,6	1.027,5	1.662,2
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	197,8	217,6	286,7
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	(148,2)	621,3	186,3
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	-	350,9	3.810,3
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.222,2</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(389,6)	(421,8)	(884,8)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(433,8)	(485,5)	(752,5)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήσεων</b>	<b>(823,4)</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>
Απομείωση αξίας Δανείων και Προκαταβολών και Λοιπές Προβλέψεις	(3.828,1)	(2.057,2)	(2.363,8)
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(3.964,7)	(391,1)	(67,2)
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	(90,8)	(59,6)	(100,6)

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Έσοδα Συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	(31,3)	14,7	(28,8)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>(7.516,2)</b>	<b>(1.183,2)</b>	<b>1.747,7**</b>
Φόρος Εισοδήματος	894,1	662,7	768,5
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>(6.622,0)</b>	<b>(520,6)</b>	<b>2.516,2***</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	3,9 <sup>(3)</sup>	13,0 <sup>(4)</sup>	29,9 <sup>(5)</sup>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(6.618,1)</b>	<b>(507,5)</b>	<b>2.546,2</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(6.617,2)	(511,6)	2.532,2
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(4,8)	(9,0)	(15,9)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3,8 <sup>(3)</sup>	13,0 <sup>(4)</sup>	29,9 <sup>(5)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,1 <sup>(3)</sup>	0,0 <sup>(4)</sup>	0,0 <sup>(5)</sup>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε ευρώ):</b>			
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(60,8136)	(4,4510)	0,9187***
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	0,0351 <sup>(3,6)</sup>	0,1129 <sup>(4)</sup>	0,0109 <sup>(5)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σημειώνεται ότι, με την παραδοχή ότι η απόκτηση του ομίλου της Millennium Bank A.E. και των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2013 θα διαμορφωνόταν στο ποσό των € 1.417,3 εκατ.

\*\*\* Σημειώνεται ότι στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται μη επαναλαμβανόμενο έσοδο από αρνητική υπεραξία εξαγορών ποσού € 3.810,3 εκατ. Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανα μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2013 μετά την αφαίρεση της προαναφερόμενης υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε € (0,4637).

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από μερίσματα, ii) Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου iii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρακτήρα και v) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.

2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.

3. Στη χρήση 2011, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.

4. Στη χρήση του 2012, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012) καθώς και τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.

5. Στη χρήση του 2013, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.

6. Τα στοιχεία ανά μετοχή του έτους 2011-, έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση του reverse split που αποφασίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 29 Μαΐου 2013, καθώς και η επίπτωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2013.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σημειώνεται ότι στα αποτελέσματα της χρήσης 2013, η ΑΤΕbank, και η Γενική Τράπεζα ενσωματώνονται για το σύνολο της χρήσης, ενώ οι ελληνικές δραστηριότητες των Κυπριακών Τραπεζών από τις 27 Μαρτίου 2013, πλὴν των αποτελεσμάτων που σχετίζονται με τα δάνεια και τις καταθέσεις, τα οποία ενσωματώνονται από την 16 Μαρτίου 2013. Επιπλέον, σημειώνεται ότι στα αποτελέσματα της χρήσης 2013, η Millennium Bank A.E. ενσωματώνεται από τις 20 Ιουνίου 2013.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2013 διαμορφώθηκε σε € 5.945,5 εκατ. έναντι € 2.217,3 εκατ. τη χρήση 2012 και € 1.222,2 εκατ. τη χρήση 2011, παρουσιάζοντας μείωση από το 2011 στο 2012 και αύξηση από το 2012 στο 2013. Η αύξηση από το 2012 στο 2013 οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην καταγραφή € 3.810,3 εκατ. από την εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών και € 1.662,2 εκατ. από καθαρά έσοδα τόκων, συγκριτικά με € 351 εκατ. (εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας) και € 1.027,5 εκατ., αντίστοιχα, το 2012. Η εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών ύψους € 3.810 εκατ. τη χρήση 2013 και € 351 εκατ. τη χρήση 2012 αφορούν μη επαναλαμβανόμενα έσοδα για τον Όμιλο.

Από το σύνολο των καθαρών εσόδων ύψους € 2.217,3 εκατ. της χρήσης 2012, ποσό € 193,8 εκατ. προέρχεται από τον Όμιλο της πρώην ΑΤΕbank και ποσό € 370,1 εκατ. από τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης και της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 351 εκατ. η οποία συνιστά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο), από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι την 31.12.2012 αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος της πρώην ΑΤΕbank και ο Όμιλος της Γενικής Τράπεζας αποκτήθηκαν στο β' εξάμηνο 2012. Τα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της Millennium Bank A.E., που εξαγοράστηκαν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ανέρχονται σε € 498,4 εκατ.

Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα της χρήσης 2013 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (από 16.03.2013) και της Millennium Bank A.E. (από 20.06.2013) καθώς και των ΑΤΕbank και Γενικής Τράπεζας για όλο το έτος 2013.

Κατά τη χρήση του 2013 οι βασικές συνιστώσες των καθαρών εσόδων λειτουργίας, δηλαδή τα έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών, αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012 εκτός από την αύξηση του μεγέθους του Ομίλου λόγω των προαναφερόμενων εξαγορών, αλλήλα και λόγω του μειωμένου κόστους καταθέσεων, της αύξησης των εσόδων προμηθειών και της σταδιακής απεξάρτησης από τους μηχανισμούς στήριξης των κεντρικών τραπεζών μέσω αυξανόμενων διατραπεζικών συναλλαγών ανταλλαγής ομολόγων (repurchase agreements) έναντι στοιχείων ενεργητικού υψηλής ποιότητας.

Κατά τη χρήση του 2012 οι βασικές συνιστώσες των καθαρών εσόδων λειτουργίας, δηλαδή τα έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών, μειώθηκαν σε € 1.245,1 εκατ. από € 1.370,4 εκατ. για τη χρήση 2011. Επισημαίνεται ότι, κατά το 2012, το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε από το αυξημένο κόστος άντλησης ρευστότητας, καθώς η καθυστέρηση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης δεν επέτρεψε την αποκλιμάκωση του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα. Ταυτόχρονα, υπήρξε επιβάρυνση στα καθαρά έντοκα έσοδα από τη χρήση του μηχανισμού ELA έναντι της αναχρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ.

Για τη χρήση του 2011, τα καθαρά έσοδα λειτουργίας, τα οποία διαμορφώθηκαν στα € 1.222,2 εκατ., επηρεάστηκαν δυσμενώς κυρίως από τα αρνητικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (λόγω της σημαντικής μείωσης της αξίας των ΟΕΔ κατά το 2011) και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου προ προβλέψεων για το 2013 ανήλθαν σε € 1.637,3 εκατ. ενσωματώνοντας τα λειτουργικά έξοδα των πρώην κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα από 27.03.2013 και της Millennium Bank S.A. από 20.06.2013 καθώς και της ATEbank και της Γενικής Τράπεζας για όλο το έτος 2013, ενώ επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα ύψους € 233 εκατ. (περιλαμβανομένων € 126 εκατ. για πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού στην Ελλάδα, € 63 εκατ λοιπών εξόδων στα πλαίσια της λειτουργικής ενοποίησης και έκτακτου εξόδου ύψους € 44 εκατ. λόγω νέας εισφοράς προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) υπέρ του Σκέλους Εξυγίανσης). Τα έκτακτα έξοδα αφορούν τόσο τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τα έξοδα διοίκησης όσο και τις αποσβέσεις. Εξαιρώντας το σύνολο των εκτάκτων εξόδων € 233 εκατ., το κόστος λειτουργίας του Ομίλου το 2013 διαμορφώθηκε στα € 1.404,3 εκατ. Στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και της επίτευξης συνεργιών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 317 καταστημάτων το 2013. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο οποίο συμμετείχαν 2.114 άτομα. Στο τέλος του 2013 ο Όμιλος είχε 22.509 άτομα προσωπικό, με συνολικά 1.449 καταστήματα, ενώ στο τέλος του 2012 ο Όμιλος απασχολούσε 18.597 άτομα και είχε σύνολο 1.338 καταστημάτων.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων του Ομίλου κατά το 2012 ανήλθαν σε € 907,4 εκατ. μετά την ενσωμάτωση των Εξαγορασθεισών Επιχειρήσεων της ATEbank για πέντε μήνες και της Γενικής Τράπεζας για περίπου δύο εβδομάδες. Εξαιρουμένου του κόστους λειτουργίας των Εξαγορασθεισών Επιχειρήσεων της ATEbank και της Γενικής Τράπεζας, αλλήλα και των λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων όπως το εφάπαξ κόστος αναδιάρθρωσης ύψους € 15 εκατ. και τα € 12 εκατ. από την πλήρη απόσβεση των 82 καταστημάτων που έκλεισαν το 2012, το ενοποιημένο λειτουργικό κόστος του Ομίλου παρουσίασε μείωση κατά 9% συγκριτικά με το 2011.

Από το σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων προ προβλέψεων της χρήσης 2012 ύψους € 907,4 εκατ., ποσό € 129,4 εκατ. και ποσό € 4,2 εκατ. αφορά σε Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου της πρώην ATEbank και του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας, που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2012, και περιλαμβάνουν τα ποσά από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι την 31.12.2012 αντίστοιχα.

Τα Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων κατά τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε € 823,4 εκατ.

Λόγω κυρίως της συνέχισης της ύφεσης στην Ελλάδα, με επιβραδυνόμενο ωστόσο ρυθμό, οι συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων διαμορφώθηκαν το 2013 σε € 2.531,7 εκατ., εκ των οποίων € 2.217,9 εκατ. αφορούν απομείωση δανείων, € 145,9 εκατ., απομείωση λοιπών απαιτήσεων, € 67,2 εκατ. απομείωση λοιπών χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και € 90,7 εκατ. απομείωση ενσώματων και αύλων παγίων και διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού.

Αντίστοιχα το 2012 οι συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων διαμορφώθηκαν σε € 2.507,9 εκατ., εκ των οποίων € 2.057,2 εκατ. αφορούν προβλέψεις δανείων, λοιπών απαιτήσεων και χρεωστικών τίτλων, € 311,2 εκατ. πρόσθετη απομείωση για τα νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, € 79,9 εκατ. για απομείωση λοιπών χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, € 59,6 εκατ. για λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις. Σημειώνεται ότι η απομείωση για τα νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αφορά πρόσθετη ζημία που προέκυψε σε συνέχεια επαναπροσδιορισμού της εύλογης αξίας των νέων τίτλων που έλαβε ο Όμιλος από το PSI, με βάση την αγοραία τιμή τους (mark to market) κατά τις ημερομηνίες που αυτοί ανταλλάχθηκαν.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η συνολική απομείωση της αξίας δανείων, ομολόγων και λοιπών απαιτήσεων κατά το 2011 διαμορφώθηκε στα € 7.883,6 εκατ., ενσωματώνοντας την απομείωση της αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο PSI, αλλά και αυξημένες προβλέψεις δανείων λόγω των συνθηκών του μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Ο Όμιλος, μετά από απόφαση του ΔΣ της Τράπεζας στις 07.03.2012, συμμετείχε στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων (PSI) με το σύνολο των επιλέξιμων ΟΕΔ και δανείων που είχε στην κατοχή του, η ονομαστική αξία των οποίων ανερχόταν σε € 7,7 δισ. Στο πλαίσιο αυτό, η συνολική απομείωση που αναγνωρίστηκε κατά τη χρήση 2011 και σχετίζεται με τη συμμετοχή του Ομίλου στο PSI ανήλθε σε € 5.910,4 εκατ. Σημειώνεται ότι υπήρξε επιβάρυνση και από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 0,4 δισ. που σε εύλογη αξία αποτιμήθηκε στις 31.12.2011 σε € 0,1 δισ. και αποτυπώθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του 2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.552,7	3.307,5	2.874,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	316,1	380,4	293,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	11.320,6	21.730,8	26.118,4
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	1.157,2	377,2	357,7
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	25.413,6	32.561,3	26.275,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	21.795,7	36.971,2	54.279,3
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	499,0	324,1	256,0
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού <sup>(2)</sup>	2.576,6	2.270,5	2.099,8
Υποχρεώσεις από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	1.007,3	605,7	556,6
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>51.292,2</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	1.093,0	2.271,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	2.953,4	10.008,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,2)	(0,0)	(0,1)
Λοιπά Αποθεματικά	(131,1)	(4,7)	82,6

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	(14,5)	9,3	18,1
Αποτελέσματα εις Νέον	(5.975,6)	(6.503,8)	(3.957,2)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.075,0)</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	135,2	128,5	119,0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(1.939,8)</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου iii) Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων, v) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, vi) Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους, vii) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, viii) Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού, ix) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, x) Επενδύσεις σε Ακίνητα, xi) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, xii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, xiii) Ακίνητα ως στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xiv) Λοιπές Απαιτήσεις.
2. Στις «Λοιπές Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται: i) Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών ii) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Υποχρεώσεις, iii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις 31.12.2013, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 92.009,6 εκατ. από € 70.408,5 εκατ. στις 31.12.2012, καθώς έχουν ενσωματωθεί τα δάνεια και οι καταθέσεις των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών που εξαγοράστηκαν το Μάρτιο 2013 και της Millennium Bank που εξαγοράστηκε τον Ιούνιο 2013. Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) ανήλθε σε € 76.113,6 εκατ. στις 31.12.2013, έναντι € 50.573,3 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθαν σε € 54.279,3 εκατ. την 31.12.2013 από € 36.971,2 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε € 62.365,8 εκατ. στις 31.12.2013, έναντι € 44.612,7 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς για το 2013 ανήλθε σε € 13.747,9 εκατ. συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών ύψους € 8.039,1 εκατ. ενώ για το 2012 οι συσσωρευμένες προβλέψεις ήταν € 5.960,6 εκατ. συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών ύψους € 2.127,7 εκατ.

Στις 31.12.2013, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 8.542,9 εκατ. από αρνητικά € 2.324,3 εκατ. την 31.12.2012, συνέπεια της κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους € 8.428,9 που έλαβε η τράπεζα μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.

Την 31.12.2012 το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 70.408,5 εκατ. αυξημένο έναντι της 31.12.2011 (€ 49.352,3 εκατ.), καθώς έχουν ενσωματωθεί επιλεγμένα υγιή στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, αλλά και η Γενική Τράπεζα. Το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε € 50.573,3 εκατ., εκ των οποίων τα € 43.234,8 εκατ. στην Ελλάδα. Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 36.971,2 εκατ. την 31.12.2012, εκ των οποίων € 32.412,6 εκατ. στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 19% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς, σε συνέχεια της ενσωμάτωσης των μεγεθών της ΑΤΕbank και Γενικής Τράπεζας. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2012 διαμορφώθηκε αρνητικά σε € 2.324,3 εκατ., σε συνέχεια της σημαντικής κεφαλαιακής απώλειας που προέκυψε από την απομείωση των ομολόγων ελληνικού δημοσίου λόγω PSI κατά το 2011. Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε € 44.612,7 εκατ στις 31.12.2012, έναντι € 34.005,6 εκατ. στις 31.12.2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Δανειακό Χαρτοφυλάκιο &amp; Ποιότητα Χαρτοφυλακίου</b>			
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών*	4.994,2	11.759,7	27.155,5
Συσσωρευμένες προβλέψεις **	(3.052,4)	(5.960,6)	(13.747,9)
Δάνεια προς πελάτες προ προβλέψεων και προσαρμογών <sup>(16)</sup>	37.058,0	50.573,3	76.113,6
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(1)</sup>	13,5%	24,2%***	36,6%***
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(2)</sup>	52,2% <sup>(3)</sup>	50,7%	50,6%
Δείκτης Συσσωρευμένων Προβλέψεων προς Δάνεια προς πελάτες προ Προβλέψεων και προσαρμογών <sup>(17)</sup>	7,2%	12,3%	18,5%
<b>Ρευστότητα</b>			
Χορηγήσεις / Καταθέσεις <sup>(4)</sup>	156,3%	120,7%	114,9%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό <sup>(5)</sup>	68,9%	63,4%	67,8%
<b>Δείκτης Αποτελεσματικότητας</b>			
Κόστος προς Έσοδα <sup>(6)</sup>	67,4%	48,6%	76,7%
<b>Δείκτης Αποδοτικότητας</b>			
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο <sup>(15)</sup>	2,4%	2,1%	2,2%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(18)</sup> ***	-	-	57,9%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (αφαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας)***	-	-	(29,2%)
Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού <sup>(19)</sup>	-	-	2,9%

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (χωρίς υπεραξία)	-	-	(1,5)%
<b>Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>			
Δείκτης Κύριων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Tier I) <sup>(7)</sup>	(8,6)%	7,4% <sup>(14)</sup>	12,6%
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) <sup>(8)</sup>	(6,4)%	9,2% <sup>(14)</sup>	13,9%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I) <sup>(9)</sup>	(6,0)%	9,3% <sup>(14)</sup>	13,9%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας <sup>(10)</sup>	(5,0)%	9,7% <sup>(14)</sup>	14,0%
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού (σε εκατ. €)	34.722	43.175	59.036
<b>Στοιχεία Ανά Μετοχή <sup>(11)</sup></b>			
Αριθμός Κοινών Μετοχών Τέλους Χρήσης	114.332.657	114.332.657	5.072.567.951
Μέσος Σταθμισμένος αριθμός Κοινών Μετοχών (χωρίς ίδιες μετοχές) <sup>(12)</sup>	108.811.142	114.944.482	2.756.287.001
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/ (Ζημίες) ανά Μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (€) <sup>(13)</sup>	(60,8136)	(4,4510)	0,91872
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/ (Ζημίες) ανά Μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (€) <sup>(13)</sup>	0,0351	0,1129	0,0109
Μέρισμα ανά Κοινή Μετοχή	-	-	-

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

\* Δάνεια προ προβλήψεων με καθυστέρηση πληρωμής δόσεων μεγαλύτερη των 90 ημερών.

\*\* Στις συσσωρευμένες προβλέψεις του 2013 και 2012 συμπεριλαμβάνονται και προσαρμογές έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς ύψους € 8.039,1 εκατ και € 2.127,7 εκατ αντίστοιχα

\*\*\* Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (εφεξής Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.), το οποίο αποπληρώνεται στους πρώτους μήνες κάθε χρήσης, για την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013.

1. Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών διαιρεμένα με τις μικτές χορηγήσεις (προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) προς πελάτες στο τέλος της περιόδου. Η σημαντική μεταβολή στον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται στην ενσωμάτωση των Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος.

2. Σωρευτικές προβλέψεις διαιρεμένες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών στο τέλος της περιόδου.

3. Ο δείκτης κάλυψης απεικονίζεται μόνο με τις προβλέψεις δανείων, εξαιρουμένων των προβλέψεων δανείων λόγω PSI.

4. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις. Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2013, ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 111% εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. Ο Δείκτης Μικτές Χορηγήσεις προς Καταθέσεις διαμορφώνεται σε 170,0%, 136.8% και 140.2%, για τις χρήσεις 2011-2013, αντίστοιχα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

5. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Σύνολο Ενεργητικού. Ο Δείκτης Μικτές Χορηγήσεις προς Σύνολο Ενεργητικού διαμορφώνεται σε 75,4%, 71.8% και 82.7% για τις χρήσεις 2011-2013, αντίστοιχα.
6. Σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης συν αποσβέσεις και κέρδη/ ζημιές από πώληση παγίων) διαιρεμένο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου. Ο δείκτης κόστους προς έσοδα το 2013 και 2012 δεν περιλαμβάνει την αρνητική υπεραξία που εγγράφηκε από την εξαγορά των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών, της ΑΤΕbank και της Millennium για το 2013 και της Γενικής Τράπεζας για το 2012. Η βελτίωση του δείκτη το 2012 οφείλεται σε έκτακτα έσοδα από επαναγορά ομολόγων ΕΔ και έκδοσης της Τράπεζας ύψους € 677 εκατ. Η μεταβολή του δείκτη μεταξύ 2012 και 2013 (από 48,6% στο 76,7%) οφείλεται αφενός μεν στα έκτακτα έσοδα του 2012 (από επαναγορά ομολόγων ΕΔ και έκδοσης της Τράπεζας ύψους € 677 εκατ.) τα οποία επέδρασαν βελτιωτικά στον δείκτη, όσο και στα έκτακτα κόστη του 2013 (€ 189 εκατ. κόστη ενσωμάτωσης εξαγορών και € 44 εκατ. έκτακτη επιβάρυνση ΤΕΚΕ για το Σκέλος Εξυγίανσης), τα οποία επιβάρυναν τον δείκτη.
7. Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I), όπως ορίζονται ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδας και αφού έχουν αφαιρεθεί τα υβριδικά κεφάλαια και οι προνομιούχες μετοχές που έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, προς το σύνολο του σταθμισμένου βάσει κινδύνου ενεργητικού.
8. Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I), όπως ορίζονται ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδας και αφού έχουν αφαιρεθεί τα υβριδικά κεφάλαια, προς το σύνολο του σταθμισμένου βάσει κινδύνου ενεργητικού. Τα EBA Core Tier I κεφάλαια βασίζονται στην οδηγία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής
9. Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I), όπως ορίζονται ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδας, προς το σύνολο του σταθμισμένου βάσει κινδύνου ενεργητικού.
10. Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, όπως ορίζονται ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδας, προς το σύνολο του σταθμισμένου βάσει κινδύνου ενεργητικού.
11. Τα στοιχεία ανά μετοχή του έτους 2011, έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση του reverse split που αποφασίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 29 Μαΐου 2013, καθώς και η επίπτωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2013.
12. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 33, ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για τη χρήση 2013.
13. Τα βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της μητρικής με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος. Στη χρήση 2013 δεν έχει αφαιρεθεί η αρνητική υπεραξία λόγω εξαγορών ύψους € 3.810,3 εκατ. Το εν λόγω ποσό μετά την αφαίρεση της προαναφερόμενης υπεραξίας εξαγορών για τη χρήση 2013, διαμορφώνεται σε € (0,4637). Στις χρήσεις 2011-2013, δεν συντρέχει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμένα από τα βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή.
14. Για το 2012, συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των προκαταβολών από το ΤΧΣ ύψους € 6,3 δισ. και η κεφαλαιακή ενίσχυση για την ΑΤΕbank ύψους € 570 εκατ.<sup>15</sup>
15. Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.
16. Δάνεια προς Πελάτες προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς.
17. Συσσωρευμένες Προβλέψεις (συμπεριλαμβανομένων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) προς Δάνεια προς πελάτες προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς.
18. Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους αναλογούν σε μετόχους διαιρεμένο προς μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων μετόχων. Οι Δείκτες αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων για τις χρήσεις 2011 – 2012, δεν υπολογίζονται καθότι τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου συνέπεια του PSI ήταν αρνητικά.
19. Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους αναλογούν σε μετόχους διαιρεμένο προς μέσο όρο συνόλου ενεργητικού.

---

15. Σύμφωνα με οδηγία της Τράπεζας της Ελλάδος.

### 3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε στις 06.07.1916 και η διάρκειά της είχε οριστεί σε εκατό χρόνια αρχόμενη την 06.07.1916 και λήγουσα την 06.07.2016. Με την από 29.01.1992 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της η διάρκεια της Τράπεζας παρατάθηκε για άλλα 83 έτη από τη λήξη της, ήτοι έως την 06.07.2099. Είναι εγγεγραμμένη στο Αυτοτελές Τμήμα Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Εμπορίου της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 225501000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6065/06/Β/86/04).

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, η επωνυμία είναι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και ο διακριτικός της τίτλος είναι «Τράπεζα Πειραιώς».

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64, τηλ. 210 33 35 000.

Με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

#### 3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

- 1916 • Έτος ίδρυσης της Τράπεζας.
- 1918 • Οι μετοχές της Τράπεζας εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- 1963 • Η Τράπεζα εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος.
- 1975 • Η Τράπεζα στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος περνά υπό κρατικό έλεγχο.
- 1991 • Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας.
- 1992 • Έτος αναδιοργάνωσης, εξυγίανσης και ανάπτυξης.
  - Συμμετοχή στην Ιδιωτική Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ., η οποία το 1995 μετονομάστηκε σε Πειραιώς Επενδυτική.
- 1993 • Ίδρυση των θυγατρικών Πειραιώς Leasing, Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Πειραιώς Ασφαλιστικής Πρακτορειακής.
- 1996 • Ίδρυση της Tirana Bank στην Αλβανία.
- 1997 • Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Chase Manhattan Bank στην Αθήνα.
  - Αγορά του 30% της Σίγμα Α.Χ.Ε. και συμφωνία για αγορά ενός πρόσθετου 21%, που πραγματοποιήθηκε το 1998.
- 1998 • Εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης.
  - Εξαγορά της Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas.
  - Συμφωνία εξαγοράς σημαντικού πακέτου της Τράπεζας Χiosbank, η οποία ολοκληρώθηκε στις αρχές του 1999.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

- Συμφωνία εξαγοράς του 56% της Τράπεζας Marathon National Bank Νέας Υόρκης, η οποία ολοκληρώθηκε στα μέσα του 1999.
- 1999
- Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας National Westminster στην Ελλάδα.
  - Λειτουργική και διοικητική ενοποίηση των τριών εμπορικών Τραπεζών του Ομίλου (Πειραιώς, Μακεδονίας-Θράκης και Χίου).
  - Συμφωνία εξαγοράς της Pater Credit Bank στην Ρουμανία, η οποία εντάχθηκε στον Όμιλο τον Απρίλιο του 2000 και μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Romania.
  - Ίδρυση καταστήματος στο Λονδίνο.
- 2000
- Ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Τραπεζών Χίου και Μακεδονίας-Θράκης από την Τράπεζα Πειραιώς.
  - Ανάληψη εκμετάλλευσης του Μεγάρου του Μετοχικού Ταμείου Στρατού από την θυγατρική PICAR.
  - Δημιουργία της winbank, της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τραπεζικής πλατφόρμας στην Ελλάδα.
- 2001
- Ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης στον τομέα της διαχείρισης ενεργητικού και της επενδυτικής τραπεζικής, με τη συγχώνευση των ομοειδών αμοιβαίων κεφαλαίων, την απορρόφηση της Χίος Χρηματιστηριακής και της Μακεδονίας Θράκης Χρηματιστηριακής από τη ΣΙΓΜΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., την πώληση της Τράπεζας Πειραιώς Prime Bank και απορρόφηση μέρους του ενεργητικού της και των πελατών της από την Τράπεζα Πειραιώς.
  - Συμφωνία εξαγοράς της Τράπεζας ETBAbank, διευρύνοντας τα μερίδια αγοράς του Ομίλου στις τραπεζικές εργασίες, καθώς και στην αγορά του leasing και της διαχείρισης περιουσίας τρίτων.
- 2002
- Ολοκλήρωση της εξαγοράς του 57,8% της ETBAbank.
- 2003
- Συγχώνευση με απορρόφηση της ETBAbank από την Τράπεζα, της Πειραιώς Επενδυτικής από την Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και της ETBA Leasing από την Πειραιώς Leasing.
- 2004
- Εξαγορά της Interbank of New York από τη θυγατρική Marathon Banking Corporation και συγχώνευση με απορρόφηση από τη Marathon Bank.
  - Συγχώνευση με απορρόφηση της Δεβιλέτογλου Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. από τη Σίγμα Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της ETBA Πρακτορειακής από την Πειραιώς Πρακτορειακή και απορρόφηση των εταιριών Πειραιώς Finance, Πειραιώς Συμβουλευτική Επενδύσεων και Πειραιώς Επιχειρηματικών Συμμετοχών από την Τράπεζα.
- 2005
- Εξαγορά του 99,7% της βουλγαρικής τράπεζας Piraeus Eurobank A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria A.D.).
  - Εξαγορά του 80% της σερβικής τράπεζας Piraeus Atlas Banka A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd A.D.).
  - Εξαγορά του 69,3% της αιγυπτιακής τράπεζας Egyptian Commercial Bank και αύξηση του ποσοστού σε 87,97% τον Αύγουστο του ίδιου έτους (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt).

- 2006 • Συγχώνευση και λειτουργική ενοποίηση καταστημάτων της Τράπεζας στη Βουλγαρία με Piraeus Bank Bulgaria.
- 2007 • Εξαγορά υπολοίπου ποσοστού Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (20%)
- Εξαγορά της εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης AVIS στην Ελλάδα.
  - Εξαγορά της τράπεζας International Commerce Bank στην Ουκρανία (μετονομάστηκε σε JSC Piraeus Bank ICB).
  - Εξαγορά του τοπικού δικτύου καταστημάτων της Arab Bank στην Κύπρο.
  - Χρονική επέκταση της συνεργασίας με το διεθνές χρηματοοικονομικό Όμιλο ING στον τομέα των τραπεζοασφαλειών στην Ελλάδα.
  - Επιτυχής ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά € 1,35 δισ. με την καταβολή μετρητών.
- 2008 • Δημιουργία της Τράπεζας Πειραιώς (Κύπρου) Λτδ.
- Αύξηση της συμμετοχής στο 100% στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και έναρξη διαδικασίας διαγραφής της εταιρίας Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. από το Χ.Α. (ολοκληρώθηκε την 27.01.2009).
- 2009 • Έκδοση προνομιούχων μετοχών χωρίς ψήφο συνολικού ύψους € 370 εκατ υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.
- Συμφωνία για 10ετή αποκλειστική συνεργασία στον κλάδο γενικών ασφαλειών με τη Victoria A.E.E.Z., θυγατρική της Ergo International στην Ελλάδα και μέλος του γερμανικού ασφαλιστικού Ομίλου Munich Re.
  - Συγχώνευση των δύο εταιριών του Ομίλου, της Avis και της Best Leasing, που δραστηριοποιούνται στη βραχυχρόνια και μακροχρόνια ενοικίαση αυτοκινήτων.
- 2010 • Δημιουργία της winbank direct ([www.winbankdirect.gr](http://www.winbankdirect.gr)), το πρώτο online κανάλι πώλησης τραπεζικών προϊόντων στην Ελλάδα, απευθυνόμενο σε όλη την αγορά και όχι μόνο σε πελάτες της Τράπεζας.
- Χρήση Πυλώνα II (ομόλογα έκδοσης της Τράπεζας με την εγγύηση του ελληνικού δημοσίου) στο πλαίσιο του Ν.3723/2008.
- 2011 • Ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συνολικού ύψους € 807 εκατ.
- Έκδοση πρόσθετων προνομιούχων μετοχών χωρίς ψήφο συνολικού ύψους € 380 εκατ υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.
  - Έκδοση δανείου καλυμμένων ομολογιών € 1.250 εκατ διάρκειας 3 ετών ενισχύοντας τη ρευστότητα της Τράπεζας.
- 2012 • Συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI) με το σύνολο των επιλέξιμων τίτλων που είχε στην κατοχή της ύψους € 7,7 δισ., με αποτέλεσμα η συνολική σχετική απομείωση που αναγνωρίστηκε στη χρήση 2011 να ανέλθει στα € 5,9 δισ. προ φόρων.
- Απόκτηση του «υγιούς» τμήματος (επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) του υπό

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», σε συνέχεια σχετικής απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος.

- Πώληση της συμμετοχής της Τράπεζας στη θυγατρική Marathon Banking Corporation (98,8%) στην Investors Bancorp Inc στη Νέα Υόρκη.
- Απόκτηση του συνολικού ποσοστού συμμετοχής της Société Générale (99,1%) στη Γενική Τράπεζα.
- Παροχή από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) Προκαταβολής Κεφαλαίου € 6,25 δισ. και Βεβαίωση Δέσμευσης € 1,082 δισ. ενόψει της συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, που αθροιστικά αντιστοιχούν στο σύνολο των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας ύψους € 7,335 δισ., όπως προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ (συν € 570 εκατ. Βεβαίωση Δέσμευσης που αφορούν την ΑΤΕbank, ποσό το οποίο καταβλήθηκε με ομόλογα του ΕFSF στις 10.04.2013).
- Συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για τη μείωση του δημόσιου χρέους (Buy Back), από το οποίο προέκυψε κέρδος προ φόρων € 0,4 δισ. (αντισταθμίζοντας απομείωση € 0,3 δισ. του 2012 από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου σε συνέχεια του PSI).

2013 • Υπογραφή συμφωνίας για την απόκτηση όλων των καταθέσεων, δανείων και καταστημάτων στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (εταιριών leasing και factoring και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος - IBG). Το ΤΧΣ συμμετείχε στην αύξηση ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας που αποφασίστηκε με την Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 23.04.2013 και την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 29.05.2013 με το ποσό των € 524 εκατ., ποσό που είχε κριθεί ως αναγκαία κεφαλαιακή ενίσχυση από την Τράπεζα της Ελλάδος εξαιτίας της συναλληλαγής αυτής.

- Πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΤΕ Bank Romania S.A. έναντι ποσού € 10,3 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Απόκτηση του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Millennium Bank Ελλάδος (εφεξής «ΜΒΓ») και τη συμμετοχή της Millennium BCP στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας η οποία πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της. Η εν λόγω εξαγορά ολοκληρώθηκε την 19.06.2013.
- Συμφωνία με τις Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank (CPB) και Ελληνική Τράπεζα για την απόκτηση του συνόλου των εργασιών και υπηρεσιών θεματοφυλακής, εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλληλαγών των καταστημάτων των τριών Κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, η σχετική συμφωνία με τη Cyprus Popular Bank περιλάμβανε και την απόκτηση των εργασιών των καταστημάτων της CPB στην Ελλάδα που αφορούν στην αντιπροσώπευση και διανομή μεριδίων ΟΣΕΚΑ (Αμοιβαίων Κεφαλαίων). Η σχετική συμφωνία εντασσόταν στο ευρύτερο πλαίσιο της εξαγοράς στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των τριών Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Ολοκλήρωση άντλησης κεφαλαίων ποσού € 8,4 δισ., με το αντίστοιχο ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της αύξησης να ανέρχεται σε € 1,4 δισ., ήτοι 20% της αύξησης ανακεφα-

ηλιοποίησης των € 7,3 δισ. Το υπόλοιπο ποσό της ΑΜΚ καλύφθηκε με την εκ μέρους του ΤΧΣ εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων εκδόσεως EFSF.

- Ενοποίηση των συστημάτων του πρώην δικτύου καταστημάτων της Millennium Bank, στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου. Η ενοποίηση αυτή ήταν το πέμπτο και τελευταίο βήμα, μετά την ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής της πρώην ΑΤΕbank (25.06.2013) και των εγχώριων δικτύων της πρώην Ελληνικής Τράπεζας (14.07. 2013), της πρώην Τράπεζας Κύπρου (27.10. 2013) και της πρώην CPB Bank (17.11.2013).
- Μηχανογραφική μετάπτωση της ΑΤΕbank Romania.

2014 • Το Μάρτιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές, τριετούς ομολόγου κύριου χρέους ποσού € 500 εκατ, για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας. Το νέο ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου και φέρει ετήσιο τοκομερίδιο 5.00%. Εκδότης του ομολόγου είναι η θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς, Piraeus Group Finance Plc μέσω του προγράμματος έκδοσης ομολογίων Euro Medium Term Note - EMTN. Μέσω αυτής της έκδοσης, η Τράπεζα αποκτά εκ νέου πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρέους (debt capital markets), διαφοροποιώντας τις πηγές ρευστότητάς της και αποτελεί το πρώτο ομόλογο κύριου χρέους ελληνικής τράπεζας που εκδίδεται από το 2009. Το ομόλογο θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Κατά την 31.12.2013 ο Όμιλος Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 1.449 καταστημάτων (1.037 εντός της ελληνικής επικράτειας και 442 εκτός Ελλάδος), ενώ το δίκτυο ΑΤΜs του Ομίλου ανέρχόταν στα 2.718 (Ελλάδα 2.023 και εξωτερικό 695). Την 31.12.2013, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από καταθέσεις ανέρχονταν σε € 54.279 εκατ και το χαρτοφυλάκιο δανείων μετά από προβλέψεις σε € 62.366 εκατ.

### 3.3.2 Εξαγορές

Οι συναλλαγές που έχει πραγματοποιήσει η Τράπεζα Πειραιώς (από κοινού, οι «Εξαγορές») περιλαμβάνουν:

- την απόκτηση, τον Ιούλιο 2012, επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ),
- την απόκτηση, τον Δεκέμβριο 2012 του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., πρώην θυγατρικής της Société Générale,
- την απόκτηση, τον Μάρτιο 2013, επιλεγμένων δραστηριοτήτων των τριών κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, δηλαδή της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank, της Ελληνικής Τράπεζας συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων και της Investment Bank of Greece και
- την απόκτηση, τον Ιούνιο 2013, της Millennium Bank Α.Ε., θυγατρικής της BCP Millennium.

### Σκοπιμότητα των Εξαγορών

Μετά τις Εξαγορές, η Τράπεζα κατέστη η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα, με βάση το σύνολο του ενεργητικού, τις χορηγήσεις προ προβλέψεων, τις καταθέσεις πελατών και το δίκτυο υποκαταστημάτων με βάση τα στοιχεία Δεκεμβρίου 2013. Οι ως άνω εξαγορές έχουν βελτιώσει τις πηγές χρηματοδότη-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ους της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα έχουν ισχυροποιήσει τη θέση της στο νέο τραπεζικό τοπίο που έχει διαμορφωθεί πλέον στην Ελλάδα<sup>16</sup>.

Ο ακόλουθος πίνακας παραθέτει πληροφορίες σχετικά με το ενεργητικό, τα δάνεια μετά από προβλέψεις και τις καταθέσεις πελατών στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα.

(ποσά σε εκατ. €)	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ (ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ)	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ
31.12.2011	49.352,3	34.005,6	21.795,7
31.12.2012 (συμπεριλαμβανομένης της ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας)	70.408,5	44.612,7	36.971,2
31.12.2013 (συμπεριλαμβανομένης της ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E)	92.009,6	62.365,8	54.279,3

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Μετά την ενοποίηση των αποκτηθέντων στοιχείων της ΑΤΕbank και των κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα, την εξαγορά της Γενικής, την εξαγορά της Millennium Bank A.E, καθώς και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 8.429 εκατ., ο Όμιλος Πειραιώς είχε κατά την 31.12.2013: στοιχεία ενεργητικού ύψους € 92.009,6 εκατ. δάνεια ύψους € 76.113,6 εκατ. προ προβλέψεων και € 62.365,8 εκατ. μετά από προβλέψεις και καταθέσεις ύψους € 54.279,3 εκατ. Σημειώνεται ότι ο ως άνω πίνακας δεν επιτρέπει τη συγκρισιμότητα των στοιχείων ενεργητικού, χαρτοφυλακίου δανείων και καταθέσεων του Ομίλου Πειραιώς για την 31.12.2012 έναντι της 31.12.2011 λόγω της ενοποίησης των νέων εξαγορών της ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας το 2012. Παρομοίως ο πίνακας δεν επιτρέπει τη συγκρισιμότητα για την 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012 λόγω της προσθήκης των ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών τον Μάρτιο 2013 και της Millennium Bank A.E τον Ιούνιο 2013.

#### **Λειτουργικό Κόστος, Χρηματοδότηση και Συνέργειες Εσόδων**

Η Τράπεζα κατά τη διαδικασία της κάθε εξαγοράς είχε υπολογίσει το αναμενόμενο όφελος από συνέργειες και το σχετιζόμενο έκτακτο κόστος ενοποίησης και ενσωμάτωσης των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων επί τη βάση συγκεκριμένων υποθέσεων και προβλέψεων που σχετιζόνταν με τη διαδικασία ενοποίησης της καθεμιάς από τις Εξαγορές. Συγκεκριμένα, οι ως άνω υπολογισμοί συνεργειών και σχετιζόμενου κόστους έχουν καταρτισθεί επί τη βάση παραδοχών σχετικά με τις εξοικονομήσεις κόστους που θα προκύψουν π.χ. από τον εξορθολογισμό του διευρυμένου και συνδυασμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα και του αριθμού των υπαλλήλων, καθώς επίσης και στη

16. Πηγή: στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας Ελλάδος και ατομικές οικονομικές καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς:  
[http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική\\_Λογιστική\\_Κατάσταση\\_ΠΙ.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική_Λογιστική_Κατάσταση_ΠΙ.xls),  
<http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx>.

βάση εκτιμήσεων σχετικά με τη μείωση του κόστους άντλησης καταθέσεων της Τράπεζας, την αύξηση των εσόδων από το νέο διευρυμένο δίκτυο υποκαταστημάτων και άλλα ζητήματα.

Ως τις 31.12.2013 είχαν αναληφθεί δράσεις που διασφάλιζαν την επίτευξη των 2/3 των συνολικών συνεργειών ύψους περίπου € 550 εκατ. προ φόρων ανά έτος, ήτοι € 368 εκατ. Οι δράσεις αυτές που δρομολογήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013 θα επιφέρουν το ως άνω θετικό αποτέλεσμα συνεργειών από το 2014 και εξής σε ετήσια βάση, π.χ. το όφελος από το πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού που υλοποίησε η Τράπεζα Πειραιώς το 2ο μισό του 2013 και ολοκληρώθηκε στα τέλη του έτους, θα οδηγήσει σε εξοικονόμηση κόστους μισθοδοσίας εντός του 2014 ύψους € 96 εκατ. ετησίως για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα (βλέπε και παράγοντα κινδύνου «Η Τράπεζα μπορεί να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες ενέργειες μείωσης κόστους και αύξησης εσόδων από τις Εξαγορές» στην ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε την ενσωμάτωση όλων των Εξαγορών (με την εξαίρεση της Γενικής Τράπεζας) πριν το αρχικό χρονοδιάγραμμα στο τέλος του 2013, ανοίγοντας τον δρόμο για την πραγματοποίηση συνεργειών συντομότερα από το αρχικά αναμενόμενο. Με την ενσωμάτωση των πληροφοριακών συστημάτων της και την ομογενοποίηση των διαδικασιών και των υπηρεσιών της προς τους πελάτες, η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα προσφοράς, μέσω του δικτύου καταστημάτων της, της ίδιας υψηλής ποιότητας εμπειρίας στον πελάτη βάσει των ίδιων προδιαγραφών για την παροχή υπηρεσιών. Κατά την διάρκεια του 2013, η Τράπεζα μείωσε το εγχώριο δίκτυό της κατά περίπου 23% και το ανθρώπινο δυναμικό της στην Ελλάδα κατά 14% μέσω τόσο συνταξιοδότησης εργαζομένων όσο και εφαρμογής προγράμματος αποχώρησης προσωπικού, στο οποίο η συμμετοχή έφθασε ποσοστό 11% επί του συνόλου του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου Πειραιώς στην ελληνική αγορά. Εώς τα τέλη Φεβρουαρίου του 2014 η Τράπεζα συνεχίζει τις προσπάθειες εξορθολογισμού κόστους με το κλείσιμο επιπλέον 60 καταστημάτων στην Ελλάδα και την αποχώρηση επιπλέον 138 εργαζομένων μέσω της στοχευμένης επαναφοράς του προγράμματος αποχώρησης προσωπικού.

Επί του παρόντος, η Τράπεζα αναμένει σημαντικές συνέργειες από την επιτυχή ενσωμάτωση των Εξαγορών και των συνεργειών που απορρέουν απ' αυτές, οι οποίες αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 550 εκατ. (όπως φαίνονται ανά εξαγορά στον παρακάτω πίνακα). Η πλήρης επίτευξη του οφέλους θα επιτευχθεί από το 2016 και εφεξής ανά έτος, ενώ τα κόστη ενσωμάτωσης της περιόδου 2013-2015 εκτιμώνται σε περίπου € 420 εκατ.. Αυτές οι συνέργειες αναμένεται να προέλθουν σε μεγάλο βαθμό από την εξοικονόμηση κόστους που θα προέλθει από την ενοποίηση/συγχώνευση καταστημάτων και προσωπικού, η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά έναν ορθολογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο. Αναμένεται επίσης να προκύψουν συνέργειες από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης, κυρίως μέσω της βελτίωσης της τιμολόγησης προθεσμιακών καταθέσεων, καθώς και συνέργειες εσόδων από την πώληση νέων προϊόντων και αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων των αποκτηθεισών τραπεζικών δραστηριοτήτων. Σημειώνεται ότι για τον υπολογισμό των συνεργειών ελήφθησαν υπόψη παραδοχές και εκτιμήσεις που βασίζονται σε δημοσιευμένα στοιχεία που αφορούν την τραπεζική αγορά στην Ελλάδα (Τράπεζα Ελλάδος για ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης και μεγέθη τραπεζικής αγοράς, εκθέσεις Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, Ευρωπαϊκής Επιτροπής και Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για αναμενόμενη πορεία μεγεθών της τραπεζικής αγοράς, εκτιμήσεις πορείας επιτοκίων, δείκτες τραπεζικής διείσδυσης, πυκνότητας δικτύου καταστημάτων κ.λπ.).

Αυτές οι συνέργειες, αναμένεται να ενισχύσουν την δυνατότητα της Τράπεζας για δημιουργία εσόδων, παραγωγή κεφαλαίων και απορρόφηση δυνητικών μελλοντικών ζημιών. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ήδη ωφεληθεί κατά μέρος των συνεργιών αυτών, ενώ δρομολογεί δράσεις για την σταδιακή επίτευξη και των υπολοίπων συνεργιών.

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ορισμένες πληροφορίες σχετικά με την πηγή και το είδος των συνεργιών που η Τράπεζα αρχικά σχεδίαζε να επιτύχει σε ετήσια βάση, μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής τους, μέσω της ενσωμάτωσης των στοιχείων των ανωτέρω εξαγορών.

<b>ΣΥΝΕΡΓΕΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΑΠΟΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ (ποσά σε εκατ. € )</b>	<b>ΚΟΣΤΟΥΣ</b>	<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ (%)</b>
ΑΤΕbank	118	47	29	194	35%
Γενική	43	2	5	50	9%
Ελληνικές Δραστηριότητες Κυπριακών Τραπεζών	150	100	0	250	46%
ΜΒG	30	13	10	53	10%
<b>Σύνολο</b>	<b>341</b>	<b>162</b>	<b>44</b>	<b>547</b>	<b>100%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι πληροφορίες που παρατίθενται παραπάνω, θα πρέπει να διαβαστούν από κοινού με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενότητες 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» και 3.9 «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ» και τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές με αυτές σημειώσεις, που περιλαμβάνονται σε άλλα σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, στο πλαίσιο της ενσωμάτωσης των εξαγορών, τα έργα που είχαν ήδη υλοποιηθεί διασφαλίζουν την επίτευξη συνεργιών ύψους € 368 εκατ. περίπου (67% των συνολικά προβλεπόμενων συνεργιών). Συγκεκριμένα, έχουν ήδη υλοποιηθεί συνέργειες ύψους € 155 εκατ. ήτοι 97% των προβλεπόμενων συνεργιών από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης και € 209 εκατ. ήτοι 60% των προβλεπόμενων συνεργιών από την εξοικονόμηση κόστους. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο περιορισμού των εξόδων το 2013 υπήρξε καθοριστικό με μείωση 317 μονάδων δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα (από 1.354 καταστήματα στα 1.037), αποχώρηση 2.114 ατόμων μέσω του Προγράμματος Αποχώρησης που έλαβε χώρα κατά το 2<sup>ο</sup> μισό του έτους (ετήσιο όφελος μείωσης δαπανών προσωπικού € 96 εκατ. από το 2014), αλλαγή και ενοποίηση/μηχανογραφική μετάπτωση των ΑΤΕbank, Ελληνικής, Κύπρου στην Ελλάδα, CPB στην Ελλάδα, Millennium Ελλάδας σε χρόνο πολύ συντομότερου του αρχικού προγραμματισμού (διασφαλίζοντας ενσωμάτωση υποδομών και εναρμόνιση διαδικασιών) και της ΑΤΕbank Romania στη Ρουμανία.

Συγκεκριμένα, για τα κόστη, πέραν της μείωσης του δικτύου υποκαταστημάτων που προαναφέρθηκε, η οποία θα επιφέρει συνέργειες ποσού άνω των € 30 εκατ. ετησίως από το 2014 και εξής, λόγω της μείωσης των σχετικών εξόδων ενοικίων, αλλαγή και των λοιπών λειτουργικών δαπανών τους, και πέραν της θετικής επίπτωσης από το πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού, άλλες ενέργειες που δρομολογήθηκαν το 2013 και επιφέρουν θετικό αποτέλεσμα συνεργιών κόστους από το 2014 και εξής σε ετή-

σια βάση συσχετίζονται με την περικοπή των εξόδων διαφήμισης για τη νέα διευρυμένη Τράπεζα έναντι των αντίστοιχων δαπανών αθροιστικά για όλες τις συνενωμένες δραστηριότητες που εξαγοράστηκαν, με τον περιορισμό εξόδων για υποδομές πληροφορικής, καθώς όλες οι μηχανογραφικές εφαρμογές των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων έχουν μεταπρωθεί στα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας Πειραιώς (πλην της Γενικής), όπως και με τον περιορισμό των κτηρίων διοίκησης της Τράπεζας, μια και εντός του 2013 η Τράπεζα σταμάτησε τη μίσθωση 47 κτηρίων απελευθερώνοντας 61.000 τμ. Πλήθος πρόσθετων ενεργειών έχουν δρομολογηθεί π.χ. μείωση αριθμού ATMs, μείωση εξόδων για συνεργασίες με τρίτους κ.λπ.

Αναφορικά με τις συνέργειες χρηματοδότησης και εσόδων σημειώνεται ότι οι μεν πρώτες προέρχονται από την υλοποιηθείσα εντός του 2013 σύγκλιση των επιτοκίων καταθέσεων σε χαμηλότερο επίπεδο μεταξύ των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, ορισμένες εκ των οποίων προσέφεραν για λόγους διασφάλισης της αναγκαίας ρευστότητας υψηλά επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων στην πελατειακή τους βάση, ενώ οι συνέργειες εσόδων προέρχονται κυρίως από την άνοδο των δεικτών σταυροειδών πωλήσεων των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων οι οποίες είχαν χαμηλή επίδοση στο πεδίο αυτό, π.χ. ΑΤΕbank. Η βελτίωση του δείκτη σταυροειδών πωλήσεων ενισχύει κατ' επέκταση τα έσοδα προμηθειών, και τα συνολικά ως εκ τούτου καθαρά λειτουργικά έσοδα της Τράπεζας, καθώς αυξάνεται ο όγκος των εργασιών που κάθε πελάτης διεκπεραιώνει μέσω του πιστωτικού ιδρύματος έναντι αμοιβής.

Στα αποτελέσματα του 2013, όπως φαίνεται από τον πιο κάτω πίνακα, έχουν συμπεριληφθεί συνολικά συνέργειες ποσού € 153 εκατ., ήτοι 28% του συνόλου, καθώς η τελευταία εξαγορά, αυτή της Millennium, ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2013 και η μηχανογραφική ενοποίηση μόλις τον Δεκέμβριο 2013 αντίστοιχα. Όλα τα μέτρα που έχουν ληφθεί ωστόσο (με ημερομηνία αναφοράς ως την 28.02.2014) για την επίτευξη πρόσθετων συνεργειών ανέρχονται σε πρόσθετο ποσό € 215 εκατ. ετησίως, το οποίο θα έχει θετική επίπτωση από το 2014 και ήδη από το 1<sup>ο</sup> 3μηνο του έτους κατά τη σχετική αναλογία και με βάση τη χρονική στιγμή υλοποίησης της κάθε δρομολογούμενης ενέργειας.

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τα μέτρα που έχει ήδη λάβει η Τράπεζα για την επίτευξη των συνεργειών, καθώς και τις συνέργειες που υπολείπονται.

<b>ΣΥΝΕΡΓΕΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΑΠΟΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ (ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>ΚΟΣΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ (%)</b>	
Αποτελέσματα 2013	40	108	5	153	28%
Λοιπά μέτρα που έχουν ήδη υλοποιηθεί (ήτοι μέχρι 28.02.2014)	168	47	0	215	39%
Υπολειπόμενες συνέργειες	136	5	40	182	33%
<b>Σύνολο</b>	<b>345</b>	<b>160</b>	<b>45</b>	<b>550</b>	<b>100%</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Κόστος ενσωμάτωσης**

Για την ενσωμάτωση των στοιχείων των Εξαγορών, η Τράπεζα αναμένει να επωμιστεί κόστος ύψους περίπου € 420 εκατ. σε βάθος συνολικά ως το 2015.

Έως 31 Δεκεμβρίου 2013 η Τράπεζα είχε ήδη δρομολογήσει δράσεις ενοποίησης που οδηγούν σε κόστος ύψους € 277 εκατ. (66% του συνολικού προβλεπόμενου κόστους ύψους περίπου € 420 εκατ.), εκ των οποίων € 186 εκατ. λογιστικοποιήθηκαν στα αποτελέσματα έτους 2013, € 66 εκατ. κεφαλαιοποιήθηκαν ως στοιχεία ενεργητικού και πρόκειται να αποσβεστούν στη διάρκεια ζωής τους και τα € 26 εκατ θα επιβαρύνουν το α' τρίμηνο 2014.

#### **Ενισχυμένη Κεφαλαιακή Βάση**

Την 31.12.2013, σε επίπεδο Ομίλου, οι εποπτικοί δείκτες EquityTier I, EBA CoreTier I, Tier I και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ήταν 12,6%, 13,9%, 13,9% και 14,0% αντίστοιχα.

#### **Απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕbank**

Την 27<sup>η</sup> Ιουλίου 2012, η Τράπεζα απέκτησε επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕbank), έναντι τιμήματος ύψους € 95 εκατ. Μέσω της συναλλαγής αυτής, η Τράπεζα απέκτησε το δίκτυο υποκαταστημάτων, όλες τις καταθέσεις, στοιχεία ενεργητικού και ορισμένες άλλες δραστηριότητες της ΑΤΕbank. Η απόκτηση από την Τράπεζα των ως άνω στοιχείων ενεργητικού διαφύλαξε τις καταθέσεις της ΑΤΕbank και εξασφάλισε τη συνέχιση της εξυπηρέτησης των πελατών της ΑΤΕbank, ενώ συνέβαλε στην ενδυνάμωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος εν μέσω της οικονομικής κρίσης. Τα περιουσιακά στοιχεία της ΑΤΕbank τα οποία δεν αποκτήθηκαν, παρέμειναν στην Αγροτική Τράπεζα, η οποία ακολούθως τέθηκε υπό ειδική εκκαθάριση.

Ο Όμιλος πραγματοποίησε, εντός 12 μηνών από την απόκτηση της ΑΤΕbank, τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς για τα αποκτηθέντα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις». Επιπλέον, τα αποκτηθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και τα ακίνητα έχουν εκτιμηθεί από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της ΑΤΕbank που απέκτησε η Τράπεζα κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, συμπεριλαμβανομένων των προσωρινών προσαρμογών εύλογης αξίας:

<b>(ποσά σε δισ. € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)</b>	<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 27η ΙΟΥΛΙΟΥ 2012</b>
<b>Επιλεγμένα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και Δείκτες</b>	
Σύνολο Ενεργητικού	21,8
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρεωστικούς τίτλους	11,2
Καταθέσεις	14,9
Δάνεια μετά από προβλέψεις/ Καταθέσεις	75%
<b>Μερίδια Αγοράς στην Ελλάδα</b>	
Μερίδιο Αγοράς Δανείων	4,4%
Μερίδιο Αγοράς Καταθέσεων	8,5%

<b>(ποσά σε δισ. € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)</b>	<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 27η ΙΟΥΛΙΟΥ 2012</b>
<b>Πελάτες / Υποκαταστήματα / Εργαζόμενοι (αριθμός)</b>	
Πελάτες (εκατ.)	2,1
Υποκαταστήματα	468
Εργαζόμενοι	5.024

*Πηγή: 1. Τα επιλεγμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι επιλεγμένοι δείκτες βασίζονται σε Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

*2. Για τα μερίδια αγοράς, για τα στοιχεία της Τράπεζας πηγή είναι οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 - 30.06.2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, ενώ για την αγορά η βάση δεδομένων της ΤτΕ.*

*3. Για τα υπόλοιπα στοιχεία, επεξεργασία από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

*4. Τα στοιχεία εργαζομένων και υποκαταστημάτων αφορούν τη δραστηριότητα στην Ελλάδα.*

Για το χρονικό διάστημα από 27.07.2012 ως 31.12.2012, τα καθαρά έσοδα που προέκυψαν από τα στοιχεία ισολογισμού που εξαγοράστηκαν ανέρχονται σε € 194 εκατ. και τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 129 εκατ.

Ως τμήμα της συναλλαγής, η Τράπεζα απέκτησε μερίδιο στις: ΑΤΕ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (100%), ΑΤΕ Bank Romania S.A. (93,27%), ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. (100%) και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. (θυγατρική της ΑΤΕ Insurance S.A. κατά 99,47%). Την 18η Απριλίου 2013, η Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία για την πώληση της ΑΤΕBank Romania S.A. (μετά την απόσχιση της πλειονότητας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕ Bank Romania με εισφορά αυτών στην Piraeus Bank Romania), έναντι € 10,3 εκατ. Επιπλέον, σκοπεύει να πωλήσει την ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και την ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και ως εκ τούτου τις είχε χαρακτηρίσει ως διακοπόμενες δραστηριότητες για λογιστικούς σκοπούς.

Η απόκτηση στοιχείων της ΑΤΕbank ήταν μία πολύ σημαντική συναλλαγή για την Τράπεζα λόγω του μεγέθους των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απέκτησε.

Η Τράπεζα απέκτησε ένα πανελλαδικό δίκτυο 468 υποκαταστημάτων, περίπου το 45% από τα οποία ανήκαν στην ιδιοκτησία της Τράπεζας, προσφέροντας στην Τράπεζα περιθώριο εξοικονόμησης κόστους.

Η αρχική εκτίμηση του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού της ΑΤΕbank, όπως πραγματοποιήθηκε την 27η Ιουλίου 2012 κατά το χρόνο της εξαγοράς, ανερχόταν σε € 14,9 δισ., ενώ τα συνολικά στοιχεία παθητικού εκτιμήθηκαν στα € 21,6 δισ. δημιουργώντας χρηματοδοτικό κενό ύψους € 6,7 δισ. το οποίο καλύφθηκε από το ΤΧΣ. Από τις καταθέσεις πελατών, 60% ήταν καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως, οι οποίες έχουν χαμηλότερο κόστος σε σχέση με τις προθεσμιακές καταθέσεις και είναι πιο σταθερές.

Τον Ιανουάριο του 2013 οριστικοποιήθηκε η «περίμετρος» των μεταβιβασθέντων στοιχείων και η διαφορά μεταξύ των μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ανήλθε τελικά σε € 7,5 δισ. Σημειώνεται ότι το σύνολο του ενεργητικού των € 21,8 δισ. που εμφανίζεται στον πίνακα με τις επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες της ΑΤΕbank περιλαμβάνει την προαναφερόμενη διαφορά των € 7,5 δισ.

Το δίκτυο καταστημάτων της ΑΤΕbank εξυπηρετούσε 2,1 εκατ. πελάτες μέσω της απόκτησης περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕbank, η Τράπεζα διατηρεί πλέον εδραιωμένες σχέσεις με περίπου 700.000 αγροτικούς παραγωγούς στην Ελλάδα και εξειδικευμένες γνώσεις σε τομείς όπως η αγροτική τραπεζική

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(agri-banking). Η Τράπεζα πιστεύει ότι η αύξηση των υπηρεσιών της στον αγροτικό τομέα θα την ωφελήσει περαιτέρω, καθώς ο αγροτικός τομέας αναμένεται να συμβάλει σημαντικά στην ανάκαμψη των ελληνικών εξαγωγών και της ελληνικής οικονομίας γενικότερα.

Σε σχέση με την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕbank, η Τράπεζα δεν απέκτησε τα περίπου € 4,8 δισ. μη εξυπηρετούμενων δανείων που βάρυναν τον ισολογισμό της ΑΤΕbank κατά το χρόνο της εξαγοράς, και τα οποία παρέμειναν στην πρώην ΑΤΕbank η οποία τέθηκε σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης.

Από την ενσωμάτωση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, η Τράπεζα αναμένει να εξασφαλίσει συνέργειες, οι οποίες αναμένεται να ανέλθουν σε € 194 εκατ. ετησίως υπολογισμένες μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία εξαγοράς των ως άνω στοιχείων της ΑΤΕbank και σε προ φόρων βάση. Από το ως άνω ποσό, αναμένεται ότι περίπου τα € 118 εκατ. σχετίζονται με τις συνέργειες στα κόστη, συμπεριλαμβανομένης της εξοικονόμησης χώρων, της εξάλειψης της αλληλοεπικάλυψης των υποδομών και της συνταξιοδότησης του προσωπικού χωρίς αντικατάσταση από νέες προσλήψεις υπαλλήλων. Επιπλέον, περίπου € 47 εκατ. σχετίζονται με συνέργειες χρηματοδότησης και περίπου € 29 εκατ. με συνέργειες εσόδων. Το κόστος ενσωμάτωσης που σχετίζεται με τα αποκτηθέντα στοιχεία της ΑΤΕbank αναμένεται να ανέλθει σε περίπου € 159 εκατ. Το κόστος αυτό αφορά κυρίως τις απαραίτητες μηχανογραφικές, λειτουργικές και λοιπές δαπάνες σε υποδομές και πόρους, τις οποίες συνεπάγεται η ενοποίηση των δραστηριοτήτων της ΑΤΕbank λόγω του σημαντικού μεγέθους τους.

Σε σχέση με την εξαγορά, το ΤΧΣ παρέιχε στην Τράπεζα εισφορά σε είδος, με τη μορφή ομολόγων εκδόσεως EFSF, συνολικού ποσού κεφαλαίου ύψους € 7,3 δισ., καθώς και μετρητά ύψους € 0,2 δισ., προκειμένου να καλυφθεί η διαφορά αξίας μεταξύ των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank.

Επιπλέον, το ΤΧΣ συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας κατά το ποσό των € 570 εκατ., το οποίο είχε κριθεί ως αναγκαία κεφαλαιακή ενίσχυση από την Τράπεζα της Ελλάδος για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της εν λόγω εξαγοράς.

Η ενσωμάτωση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank ολοκληρώθηκε εντός του 2013, με τη μεταφορά των χαρτοφυλακίων επιχειρηματικών δανείων, τη μεταφορά των δεδομένων των πελατών στις πλατφόρμες διαχείρισης πελατειακών σχέσεων της Τράπεζας, καθώς και την ενοποίηση όλων των γραμμών αναφοράς, την εναρμόνιση των κριτηρίων χορήγησης δανείων, των διαδικασιών παρακολούθησης και είσπραξης καθυστερήσεων, την ενσωμάτωση του ανθρώπινου δυναμικού και τη μετάπτωση των συστημάτων πληροφορικής.

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012 περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενεργητικό, Υποχρεώσεις και Ίδια Κεφάλαια) τα επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, που αποκτήθηκαν από την ΑΤΕbank, ενώ στα αποτελέσματα του 2012 συμπεριλήφθηκαν τα αποτελέσματα από την ημερομηνία απόκτησης μέχρι την 31.12.2012.

Οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>(ποσά σε δισ. € )</b>	<b>ΑΠΟΚΤΗΘΕΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΩΗΝ ΑΤΕΒΑΝΚ</b>
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,3
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρεωστικούς τίτλους	11,2
Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1,1
Διαφορά αξίας των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,2
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>21,8</b>
<b>Στοιχεία υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6,5
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14,9
Λοιπές υποχρεώσεις	0,2
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>21,6</b>
Καθαρή θέση	0,2
<b>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</b>	<b>21,8</b>

Το συνολικό κόστος εξαγοράς των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank ανήλθε σε € 95 εκατ. για ποσοστό 100% και από την εξαγορά προέκυψε αρνητική υπεραξία ύψους € 84,4 εκατ. που αναγνωρίστηκε στο κονδύλι «Αρνητική υπεραξία εξαγορών» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του 1ου εξαμήνου 2013. Η εν λόγω αρνητική υπεραξία οφείλεται στα οφέλη που προέκυψαν από την εξαγορά του υγιούς τμήματος της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε., το οποίο περιελάμβανε ενήμερο χαρτοφυλάκιο με υψηλές επιτοκιακές αποδόσεις. Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιριών της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ως άνω εξαγοράς:

<b>(ποσά σε δισ. € )</b>	
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,1
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρεωστικούς τίτλους	0,2
Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	0,1
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,5
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>1,0</b>
<b>Στοιχεία υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0,2
Υποχρεώσεις προς πελάτες	0,1
Λοιπές υποχρεώσεις	0,7
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>1,0</b>
Καθαρή θέση	0,0
<b>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</b>	<b>1,0</b>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Από την απόκτηση των θυγατρικών εταιριών της ATEbank A.E., προέκυψε συνολική αρνητική υπεραξία ύψους € 3,5 εκατ. η οποία απομειώθηκε πλήρως και επιβάρυνε τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης 2012.

#### **Εξαγορά της Γενικής Τράπεζας**

Την 14η Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε τη Γενική Τράπεζα από τη Société Générale S.A., έναντι € 1 εκατ. Ως μέρος της συναλλαγής, η Société Générale S.A. συμφώνησε να επενδύσει συνολικό ποσό € 460 εκατ. Το ποσό αυτό αποτελούσαν τα εξής:

- εισφορά κεφαλαίου από τη Société Générale S.A. στη Γενική Τράπεζα ύψους € 290 εκατ., και
- κάλυψη από τη Société Générale S.A. ομολόγων κύριου χρέους εκδόσεως της Τράπεζας συνολικής ονομαστικής αξίας € 170 εκατ., με επιτόκιο 1,0%. Το ομόλογο αυτό είχε μεταβατικό χαρακτήρα, καθώς αποτέλεσε μέρος της ιδιωτικής συμμετοχής κατά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2013

Η Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. με διακριτικό τίτλο «Geniki Bank» είναι μία από τις παλαιότερες τράπεζες στην Ελλάδα με αναγνωρίσιμη εμπορική επωνυμία και πελατειακή βάση. Ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 1937 με κεφάλαια του Μετοχικού Ταμείου Στρατού και την επωνυμία Τράπεζα Μετοχικού Ταμείου Στρατού Α.Ε. και αρχικά παρείχε περιορισμένο αριθμό τραπεζικών εργασιών με συγκεκριμένο πελατολόγιο τους στρατιωτικούς και μερισματούχους.

Στις 26 Ιανουαρίου 1963 οι μετοχές της Τράπεζας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τον Σεπτέμβριο 1966 μετονομάστηκε σε Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Η Τράπεζα, την εποχή εκείνη, αριθμούσε μόλις 7 καταστήματα (πέντε στην Αττική, ένα στην Θεσσαλονίκη και ένα στην Πάτρα).

Στις αρχές της δεκαετίας του 1990, η Γενική Τράπεζα ήταν ήδη μια πλήρης εμπορική τράπεζα που διέθετε δίκτυο 91 καταστημάτων και δυνατότητα κάλυψης όλου του φάσματος των τραπεζικών εργασιών.

Το 2004, υπογράφηκε συμφωνία πώλησης μετοχών και συμφωνίας μετόχων μεταξύ του Μετοχικού Ταμείου Στρατού και της Société Générale, από την οποία η Société Générale απέκτησε το 22,35% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας. Ταυτόχρονα με την μεταβίβαση των μετοχών, ξεκίνησε η διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά την ολοκλήρωση της οποίας, η Société Générale κατέστη ο πλειοψηφούν μέτοχος της τράπεζας, με ποσοστό 50,01% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Η Γενική Τράπεζα, ως μέλος του Ομίλου από τον Δεκέμβριο του 2012, παρέχει τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω ενός δικτύου 80 καταστημάτων και 133 ATMs. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 οι συνολικές καταθέσεις στην Γενική Τράπεζα ανέρχονταν σε € 2,1 δισ. και τα συνολικά δάνεια προ προβλήσεων σε € 3,1 δισ. Το 2013 η Γενική Τράπεζα εισήγαγε ένα μεσοπρόθεσμο επιχειρηματικό σχέδιο εστιάζοντας στην δανειακή και χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση, στην εξειδικευμένη επιχειρηματική χρηματοδότηση και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών και διαχείριση περιουσίας.

Για τον προσδιορισμό του τιμήματος εξαγοράς, σημαντικό ρόλο διαδραμάτισαν, πέραν των άλλων, οι ιδιαίτερες συνθήκες, στο προγενέστερο της συναλλαγής χρονικό διάστημα, κατά το οποίο επικρατούσαν υψηλές αβεβαιότητες για τις προοπτικές της χώρας, με αποτέλεσμα την υιοθέτηση νέων στρατηγικών από μια σειρά ξένων τραπεζών, μεταξύ των οποίων και η Société Générale, για τον δραστικό περιορισμό της έκθεσής τους σε επενδυτικούς κινδύνους συνδεδεμένους με τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα αλλά και οι εκτιμώμενες κεφαλαιακές ανάγκες της Γενικής Τράπεζας και των θυγατρικών

της εταιριών, που είχαν καθοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, σε συνεργασία με γνωσμένους κύριους διεθνή εταιρία, που είχε προσληφθεί για να συνδράμει την Τράπεζα της Ελλάδος στο έργο μέτρησης των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών Τραπεζών.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 281 εκατ. και κάλυπταν τριετή περίοδο, σχετίζονταν δε κυρίως με τις «αναμενόμενες ζημίες» («Expected Losses») του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το «δυσμενές – ακραίο μακροοικονομικό σενάριο».

Ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς για την απόκτηση της Γενικής Τράπεζας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» στις 31 Μαρτίου 2013.

Με την απόκτηση της Γενικής Τράπεζας, η Τράπεζα απέκτησε μία πλήρως κεφαλαιοποιημένη τράπεζα η οποία πληροί τις εποπτικές απαιτήσεις των ελάχιστων κεφαλαίων όπως ορίζονται από την ελληνική νομοθεσία και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα αναμένει να εξασφαλίσει συνέργειες από την ενσωμάτωση της Γενικής Τράπεζας οι οποίες ανέρχονται σε περίπου € 50 εκατ. ετησίως, σε προ φόρων βάση, μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής της. Η Τράπεζα αναμένει οι ως άνω συνέργειες να εξασφαλιστούν από:

- σημαντικές εξοικονομήσεις στα διοικητικά έξοδα και τα έξοδα προσωπικού, οφειλόμενες στην ενσωμάτωση της Γενικής Τράπεζας στον Όμιλο, οι οποίες ανέρχονται σε € 43 εκατ. Επισημαίνεται ότι η ένταξη της Γενικής Τράπεζας στον Όμιλο Πειραιώς αναμένεται να επιφέρει σημαντικές οικονομίες κλίμακας, τις οποίες λόγω του μικρού της μεγέθους και του μεριδίου της στην ελληνική αγορά δεν ήταν σε θέση να αξιοποιήσει,
- χαμηλότερα έξοδα χρηματοδότησης μέσω βελτιωμένης τιμολόγησης προθεσμιακών καταθέσεων, τα οποία αναμένονται να οδηγήσουν σε συνέργειες ύψους περίπου € 2 εκατ., και
- συνέργειες εσόδων ύψους περίπου € 5 εκατ. λόγω ανόδου των σταυροειδών πωλήσεων και αύξησης της προϊοντικής διείσδυσης στο πελατολόγιο της Γενικής Τράπεζας, η οποία ήταν σε χαμηλότερο επίπεδο έναντι της αντίστοιχης της Τράπεζας Πειραιώς.

Τα έξοδα ενσωμάτωσης που σχετίζονται με τη Γενική Τράπεζα αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 60 εκατ., εκ των οποίων τα € 29 εκατ. έχουν ήδη ενσωματωθεί στα αποτελέσματα του 2013 και αφορούν το κόστος του Προγράμματος Αποχώρησης 371 υπαλλήλων που έλαβε χώρα κατά το 2ο μισό του έτους.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικά με τη Γενική Τράπεζα κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών εύλογης αξίας όπως αυτές οριστικοποιήθηκαν με την ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς:

<b>(ποσά σε δισ. € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)</b>	<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 14Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012</b>
<b>Επιλεγμένα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία</b>	
Σύνολο Ενεργητικού	2,9
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	1,9
Καταθέσεις	2,0
Δάνεια μετά από προβλέψεις/ Καταθέσεις	94%
<b>Μερίδια Αγοράς στην Ελλάδα</b>	
Μερίδιο Αγοράς Δανείων	1,4%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε δισ. € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)</b>	<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 14Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012</b>
Μερίδιο Αγοράς Καταθέσεων	1,2%
<b>Πελάτες / Υποκαταστήματα / Εργαζόμενοι (αριθμός)</b>	
Πελάτες (χιλιάδες)	276
Υποκαταστήματα	104
Εργαζόμενοι	1.420

Πηγή: 1. Τα επιλεγμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι επιλεγμένοι δείκτες βασίζονται σε δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

2. Για τα μερίδια αγοράς, για τα στοιχεία της Τράπεζας πηγή είναι οι ατομικές ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, ενώ για την αγορά η βάση δεδομένων της ΤτΕ.

3. Για τα υπόλοιπα στοιχεία, επεξεργασία από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 351 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε μόνο κατά την πρώτη ενοποίηση και επηρέασε ισόποσα τα αποτελέσματα μετά από φόρους της χρήσης 2012, η εξαγορά του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας, η οποία ολοκληρώθηκε στις 14 Δεκεμβρίου 2012, δεν επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα μετά από φόρους για το 2012.

Εντός του α' τριμήνου του 2013 ολοκληρώθηκε η διαδικασία επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας Α.Ε., βάσει των προβλεπόμενων διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Οι τελικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και η προκύπτουσα αρνητική υπεραξία παρατίθενται ως ακολούθως:

<b>(ποσά σε δισ. €)</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.</b>
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,4
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρεωστικούς τίτλους	1,9
Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	0,1
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,3
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2,9</b>
<b>Στοιχεία υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0,4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2,0
Λοιπές υποχρεώσεις	0,0
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2,5</b>
Καθαρή θέση	0,4
<b>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</b>	<b>2,9</b>

Ως εκ τούτου, η επιπρόσθετη αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. ανήλθε σε € 3,9 εκατ. (διαμορφώνοντας το συνολικό ποσό σε € 355 εκατ.) κι αναγνωρίστηκε στις ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της 31.03.2013.

Οι διεταιρικές υποχρεώσεις του Ομίλου προς τον Όμιλο της Γενικής ανέρχονταν κατά την 31.12.2012

σε € 216 εκατ. Δεν υπήρχαν σημαντικές διεταιρικές απαιτήσεις ή συναλληλαγές αποτελεσμάτων με τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας. Το 2013 οι διεταιρικές συναλληλαγές ανέρχονταν σε € 650 εκατ.

Ως μέρος αυτής της συναλληλαγής, η Τράπεζα απέκτησε συμμετοχές στις: Γενική Χρηματοδοτική Μίσθωση Α.Ε., Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών Α.Ε., Γενική Ασφαλιστική Πρακτόρευσης Α.Ε. και Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε., οι οποίες είναι πλέον θυγατρικές του Ομίλου.

Η κατάσταση οικονομικής θέσης της Γενικής Τράπεζας των χρήσεων 2012 και 2013 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	83,0	48,9
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	242,5	536,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2,6	2,3
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.913,1	1.788,3
Χαρτοφυλάκιο τίτλων - διαθέσιμων προς πώληση	113,1	48,9
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5,6	2,8
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	69,1	62,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	85,6	83,5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	135,4	102,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>2.650,1</b>	<b>2.675,6</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις σε τράπεζες	209,4	122,8
Υποχρεώσεις σε πελάτες	2.043,2	2.167,8
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1,9	0,8
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	-	-
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό	12,4	4,4
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	6,4	5,7
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20,8	19,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>2.294,1</b>	<b>2.320,8</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές	100,3	68,3
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	350,0	-
Διαφορά από έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο	390,7	688,2
Ειδικό αποθεματικό	311,0	394,0
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(796,0)	(795,7)
<b>Σύνολο Καθαρής θέσης</b>	<b>356,0</b>	<b>354,8</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>2.650,1</b>	<b>2.675,6</b>

*Πηγή: Τα στοιχεία ισολογισμού βασίζονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την 31.12.2012 και 31.12.2013 αντίστοιχα που συντάχθηκαν από τη Γενική Τράπεζα της Ελλάδος βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η κατάσταση αποτελεσμάτων της Γενικής Τράπεζας των χρήσεων 2012 και 2013 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>01.01-31.12.2013</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	130,7	100,6
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(68,8)	(50,7)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>61,9</b>	<b>49,9</b>
Έσοδα από αμοιβές	19,1	15,9
Έξοδα από αμοιβές	(2,2)	(1,8)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές</b>	<b>16,9</b>	<b>14,1</b>
Έσοδα από μερίσματα	0,1	0,1
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	17,6	1,0
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	0,0	0,7
<b>Σύνολο λειτουργικών εσόδων</b>	<b>96,5</b>	<b>65,8</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(99,2)	59,5
Απομείωση από Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	(15,3)	-
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(3,4)	(0,5)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(67,1)	(86,6)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(38,3)	(28,8)
Αποσβέσεις	(10,2)	(10,7)
Έξοδα απομείωσης στοιχείων ενεργητικού	(7,4)	(1,6)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(241,0)</b>	<b>(68,7)</b>
<b>Ζημιές χρήσης πριν από φόρους</b>	<b>(144,4)</b>	<b>(2,9)</b>
Φόρος εισοδήματος	44,0	-
<b>Ζημιές χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>(100,5)</b>	<b>(2,9)</b>

Πηγή: Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων βασίζονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01-31.12.2012 και 2013 αντίστοιχα που συντάχθηκαν από τη Γενική Τράπεζα της Ελλάδος βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### **Εξαγορά των Ελληνικών Δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας)**

Την 26η Μαρτίου 2013 η Τράπεζα κατέβαλε € 524 εκατ. για να αποκτήσει όλες τις καταθέσεις, δάνεια και δίκτυο στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των υποκαταστημάτων τους στην Ελλάδα (εταιριών χρηματοδοτικών μισθώσεων και πρακτορεύσεων και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος – IBG). Η συμφωνία συνάφθηκε επί τη βάση πρότασης που υπέβαλε η Τράπεζα, κατόπιν πρόσκλησης προς τις ελληνικές τράπεζες από την Ελληνική Κυβέρνηση, την Τράπεζα της Ελλάδος και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Με αντίστοιχες συμβάσεις τον Απρίλιο 2013, η Τράπεζα συμφώνησε επίσης να

αγοράσει τις υπηρεσίες θεματοφυλακής, διακανονισμού και άλλες σχετικές υπηρεσίες από τις ως άνω τρεις κυπριακές τράπεζες και τη δραστηριότητα διανομής μεριδίων ΟΣΕΚΑ (Αμοιβαίων Κεφαλαίων) της Cyprus Popular Bank.

Στην εξαγορά των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών, η οποία είχε τη στήριξη του δημόσιου τομέα, οι βασικοί όροι της συναλλαγής, όπως η επιλογή των στοιχείων προς μεταβίβαση, το τίμημα και το χρονοδιάγραμμα καθορίστηκαν στα πλαίσια της δήλωσης του EUROGROUP με ημερομηνία 16.03.2013 και του σχετικού τεχνικού παραρτήματος (TechnicalAnnex).

Σημειώνεται ότι για τον καθορισμό του τιμήματος μεταβίβασης των δραστηριοτήτων, λήφθηκαν υπόψη, πέραν των άλλων, οι ιδιαίτερες συνθήκες που ίσχυαν κατά την περίοδο της συναλλαγής και η «αναμενόμενη ζημία τους» (“Expected Loss”) του δανειακού χαρτοφυλακίου τους κατά την επόμενη τριετία, όπως αυτή είχε υπολογιστεί, από εγνωσμένου κύρους διεθνή εταιρία που είχε προσληφθεί για να συνδράμει τις Κυπριακές Αρχές στο έργο μέτρησης των κεφαλαιακών αναγκών των Κυπριακών Τραπεζών. Για το λόγο αυτό η συγκεκριμένη άσκηση περιελάμβανε δύο σενάρια, ένα «βασικό μακροοικονομικό σενάριο» και ένα «δυσμενές – ακραίο μακροοικονομικό σενάριο», στα οποία εκτίμησε αντίστοιχα την «αναμενόμενη ζημία», καθώς και την μελλοντική κερδοφορία πριν από προβλέψεις σε κάθε σενάριο. Το ύψος των πρόσθετων αναμενόμενων ζημιών των εν λόγω δραστηριοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη την κερδοφορία πριν από προβλέψεις, προσδιορίστηκε σε € 2,9 δισ. περίπου στο «δυσμενές – ακραίο μακροοικονομικό σενάριο», ενώ στο «βασικό μακροοικονομικό σενάριο» σε σημαντικά χαμηλότερο επίπεδο.

Σε σχέση με την απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών, το ΤΧΣ συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013 κατά το ποσό των € 524 εκατ., το οποίο είχε κριθεί ως αναγκαία κεφαλαιακή ενίσχυση από την Τράπεζα της Ελλάδος εξαιτίας της συναλλαγής αυτής.

Από την ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, υπολογίζονται περίπου € 250 εκατ. σε συνέργειες προ φόρων ετησίως, μετά την πάροδο μίας τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής τους, οι οποίες αναμένονται να προκύψουν από:

- σημαντικές εξοικονομήσεις κόστους, περίπου € 150 εκατ., που θα προκύψουν από την ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων στον Όμιλο της Τράπεζας, με έμφαση στον εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων, την εξοικονόμηση χώρων, την εξάλειψη της αλληλοεπικάλυψης υποδομών και την κάλυψη των αναγκών στελέχωσης από εσωτερικές μετακινήσεις χωρίς νέες προσλήψεις
- χαμηλότερα έξοδα χρηματοδότησης μέσω βελτιωμένης τιμολόγησης προθεσμιακών καταθέσεων, με αποτέλεσμα συνέργειες ύψους περίπου € 100 εκατ. Επισημαίνεται ότι η τιμολόγηση των χαρτοφυλακίων των προθεσμιακών καταθέσεων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα ήταν υψηλότερη τόσο του μέσου όρου της αγοράς όσο και του μέσου όρου της Τράπεζας Πειραιώς, με αποτέλεσμα η σταδιακή σύγκλιση σε χαμηλότερο επίπεδο να συμβάλει στην επίτευξη των προαναφερθεισών συνεργειών. Υπογραμμίζεται ότι τα ¾ των καταθέσεων των δικτύων αυτών αφορούν υπόλοιπα προθεσμιακών καταθέσεων.

Τα έξοδα ενσωμάτωσης που σχετίζονται με τις ως άνω εξαγορές, αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 170 εκατ., και η Τράπεζα αναμένει ότι θα έχουν πραγματοποιηθεί ως το τέλος του 2014 (50% το 2013 και 50% το 2014).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη διαδικασία ενσωμάτωσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των Κυπριακών Τραπεζών, καθώς και τη μετάπτωση των συστημάτων πληροφορικής των Κυπριακών Τραπεζών στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου το Νοέμβριο του 2013 σε χρόνο πολύ συντομότερο του αρχικού προγραμματισμού, διασφαλίζοντας ενσωμάτωση υποδομών και εναρμόνιση διαδικασιών.

Ο κάτωθι πίνακας παραθέτει επιλεγμένες οικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικά με τις καταθέσεις, τα δάνεια και τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου και της Ελληνικής Τράπεζας, που αποκτήθηκαν την 26η Μαρτίου 2013, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών εύλογης αξίας. Επισημαίνεται ότι ειδικά η μεταβίβαση των δανείων και των καταθέσεων των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών τραπεζών πραγματοποιήθηκε με βάση την αποτύπωση κατά το τέλος της 15ης Μαρτίου 2013.

<b>(ποσά σε δισ. € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)</b>	<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 26Η ΜΑΡΤΙΟΥ 2013</b>
<b>Επιλεγμένα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και Δείκτες</b>	
Σύνολο Ενεργητικού	18,9
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	18,5
Καταθέσεις	15,0
Δάνεια μετά από Προβλέψεις / Καταθέσεις	124%
<b>Μερίδια Αγοράς στην Ελλάδα</b>	
Μερίδιο Αγοράς Δανείων	9,9%
Μερίδιο Αγοράς Καταθέσεων	7,8%
<b>Πελάτες / Υποκαταστήματα / Εργαζόμενοι (αριθμός)</b>	
Πελάτες (εκατ.)	1,2
Υποκαταστήματα	307
Εργαζόμενοι	5.077

Πηγή: 1. Τα επιλεγμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι επιλεγμένοι δείκτες βασίζονται σε ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01-31.03.2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

2. Για τα μερίδια αγοράς, για τα στοιχεία της Τράπεζας πηγή είναι οι ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01-31.03.2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, ενώ για την αγορά η βάση δεδομένων της ΤιΕ.

3. Για τα υπόλοιπα στοιχεία, επεξεργασία από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών «Τράπεζα Κύπρου», «Cyprus Popular Bank» (CPB) και «Ελληνική Τράπεζα», ο Όμιλος εφάρμοσε τις προβλεπόμενες διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», αναπροσαρμόζοντας τα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις των αποκτηθεισών ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων σε εύλογες αξίες. Σημειώνεται ότι τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 39 από ανεξάρτητο διεθνή ελεγκτικό οίκο.

Ο επιμερισμός του κόστους εξαγοράς ολοκληρώθηκε στο α' τρίμηνο 2013 και ως εκ τούτου οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, καθώς και η προκύπτουσα αρνητική υπεραξία ύψους € 3,414 δισ. είναι οριστικές.

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενεργητικό, Υποχρεώσεις και Ίδια Κεφάλαια) τα επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς και αφορούσαν τις δραστηριότητες στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της CPB Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (leasing, factoring και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος - IBG), ενώ στα αποτελέσματα χρήσης συμπεριλήφθηκαν τα αποτελέσματα από την ημερομηνία απόκτησής τους μέχρι την 31.12.2013.

## Εξαγορά της MBG

Την 19η Ιουνίου 2013, η Τράπεζα απέκτησε το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της, Millennium Bank Greece (MBG) έναντι € 1 εκατ.

Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας εξαγοράς της MBG:

- πριν την ολοκλήρωση της ανωτέρω εξαγοράς, η BCP ανακεφαλαιοποίησε πλήρως την MBG κατά € 400 εκατ. σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, μέσω της μετατροπής της ενδοεταιρικής χρηματοδότησης που παρείχε η BCP στη MBG ύψους € 261 εκατ., προσθέτως προς τα € 139 εκατ. τα οποία εισέφερε η BCP το Δεκέμβριο του 2012.
- Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς, η BCP συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2013 στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας με το ποσό των € 400 εκατ. και έλαβε μετοχές της Τράπεζας και warrants.

Στις 30 Οκτωβρίου 2013, η BCP διέθεσε, μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών, το σύνολο των μετοχών και warrants της Τράπεζας Πειραιώς που κατείχε.

Η MBG ξεκίνησε τη λειτουργία της στην ελληνική αγορά το Σεπτέμβριο του 2000 με την επωνυμία Novabank, μέσω του ανοίγματος 45 καταστημάτων. Από το 2005 η Τράπεζα εντάχθηκε στον όμιλο Millennium Bank BCP κατά ποσοστό 100%.

Η MBG παρείχε ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιελάμβανε λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, διαμεσολαβήσεις για πώληση ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσίες επενδύσεων. Κύρια αγορά της Τράπεζας υπήρξε η λιανική τραπεζική, προσφέροντας ποικιλία πρόσθετων χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών σε ιδιώτες (κυρίως μεσαίου και υψηλού εισοδήματος) και επιχειρηματικούς πελάτες, μέσω ενιαίου δικτύου καταστημάτων.

Η πελατειακή βάση της Millennium Bank αριθμούσε 222 χιλιάδες πελάτες, οι οποίοι εξυπηρετούνταν μέσω δικτύου 120 καταστημάτων και περίπου 200 ATMs που διέθετε η Τράπεζα σε όλη την ελληνική επικράτεια και μέσω του προσωπικού που αριθμούσε 1.200 άτομα περίπου.

Με την απόκτηση της MBG, η Τράπεζα απέκτησε μία τράπεζα που πληροί τις εποπτικές απαιτήσεις των ελάχιστων κεφαλαίων, όπως ορίζονται από την ελληνική νομοθεσία και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η εξαγορά της MBG αναμένεται να αποδώσει συνέργειες, οι οποίες θεωρείται ότι θα ανέλθουν σε περίπου € 53 εκατ. ετησίως, σε προ φόρων βάση, μέχρι το τέλος του 2015. Οι ως άνω συνέργειες αναμένεται να περιλαμβάνουν:

- συνέργειες κόστους ύψους περίπου € 30 εκατ., οι οποίες θα προέλθουν κυρίως από τη βελτιστο-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ποίηση του δικτύου των υποκαταστημάτων και την εξάλειψη αλληλεπικαλυπτόμενων υποδομών (τεχνολογία, δραστηριότητα, κοινές υπηρεσίες κ.λπ.),

- συνέργειες χρηματοδότησης ύψους περίπου € 13 εκατ. που θα προκύψουν κυρίως από τη μείωση των αρνητικών περιθωρίων (negative spreads) των προθεσμιακών καταθέσεων, καθώς η δραστηριότητα προσέλκυσης καταθέσεων θα συγκεντρωθεί σε μία ενιαία πλατφόρμα και από το χαμηλότερο κόστος καταθέσεων, και
- συνέργειες εσόδων ύψους περίπου € 10 εκατ. που θα προκύψουν κυρίως από τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

Για τον προσδιορισμό του τιμήματος εξαγοράς, σημαντικό ρόλο διαδραμάτισαν, πέραν των άλλων, οι ιδιαίτερες συνθήκες, στο προγενέστερο της συναλλαγής χρονικό διάστημα, κατά το οποίο επικρατούσαν υψηλές αβεβαιότητες για τις προοπτικές της χώρας, με αποτέλεσμα την υιοθέτηση νέων στρατηγικών από μια σειρά ξένων τραπεζών, μεταξύ των οποίων και η Millennium BCP, για τον δραστικό περιορισμό της έκθεσής τους σε επενδυτικούς κινδύνους συνδεδεμένους με τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα αλλήλ και οι εκτιμώμενες κεφαλαιακές ανάγκες της Millennium Bank και των θυγατρικών της εταιριών, που είχαν καθοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, σε συνεργασία με εγνωσμένου κύρους διεθνή εταιρία, που είχε προσληφθεί για να συνδράμει την Τράπεζα της Ελλάδος στο έργο μέτρησης των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών Τραπεζών.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 399 εκατ. και κάλυπταν τριετή περίοδο, σχετίζονταν δε κυρίως με τις «αναμενόμενες ζημίες» («Expected Losses») του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το «δυσμενές – ακραίο μακροοικονομικό σενάριο».

Η αρνητική υπεραξία για την εξαγορά της MBG, ύψους € 308,4 εκατ. έχει αναγνωριστεί στην ενότητα «Αρνητική Υπεραξία λόγω εξαγοράς» στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου του 2013.

Τα έξοδα ενσωμάτωσης που σχετίζονται με την MBG αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 34 εκατ., και θα πραγματοποιηθούν έως το 2015.

Η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε το έργο της ενοποίησης των συστημάτων του πρώην δικτύου καταστημάτων της Millennium Bank, στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου στις 8 Δεκεμβρίου 2013 σε χρόνο πολύ συντομότερο του αρχικού προγραμματισμού, διασφαλίζοντας ενσωμάτωση υποδομών και εναρμόνιση διαδικασιών. Στις 9 Δεκεμβρίου 2013 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της MBG.

Η κατάσταση οικονομικής θέσης της MBG κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 και 2012 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	107,1	93,8
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων χωρίς τακτή λήξη	59,2	69,4
Λοιπές απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	839,7	45,0
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	3,4	8,4
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εμπορικής εκμετάλλευσης	114,5	80,3

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης	2,4	0,4
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.653,3	4.235,5
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	80,3	58,0
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	68,6	2,3
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	117,1	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	11,0	10,4
Συμμετοχές σε θυγατρικές και λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,0	0,0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3,1	3,3
Κτίρια και εξοπλισμός	26,8	23,0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	27,7	74,6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	98,9	117,7
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>6.213,0</b>	<b>4.822,4</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα	607,1	255,8
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.018,7	106,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εμπορικής εκμετάλλευσης	110,2	75,5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης	6,0	1,8
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.939,2	2.912,1
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	150,4	112,2
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	3,8	4,4
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	-	939,8
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	170,2
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	0,1
Προβλέψεις	3,0	8,0
Λοιπές υποχρεώσεις	50,6	48,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>5.889,0</b>	<b>4.635,2</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	199,9	219,5
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	362,8	481,6
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	(0,1)	0,7
Ζημίες εις νέον	(237,8)	(514,7)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής</b>	<b>323,9</b>	<b>187,1</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,1	0,1
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>324,0</b>	<b>187,2</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>6.213,0</b>	<b>4.822,4</b>

Πηγή: Τα στοιχεία ισολογισμού βασίζονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την 31.12.2011 και 31.12.2012 αντίστοιχα που συντάχθηκαν από την Τράπεζα MBG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η κατάσταση αποτελεσμάτων της Millennium Bank Ελλάδος των χρήσεων 2011 και 2012 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-31.12.2011</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	393,1	199,4
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(195,6)	(187,7)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>197,5</b>	<b>11,6</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	28,1	28,3
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(5,5)	(3,7)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>22,6</b>	<b>24,6</b>
Έσοδα από τίτλους	0,0	0,0
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	8,2	5,4
Αποτελέσματα επενδυτικών πράξεων	-	19,6
Λοιπά λειτουργικά (έξοδα)/έσοδα	1,6	(0,0)
<b>Σύνολο λειτουργικών εσόδων</b>	<b>230,0</b>	<b>61,2</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(64,1)	(48,7)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(55,4)	(50,8)
Προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(89,5)	(275,2)
Προβλέψεις λοιπών στοιχείων	(1,4)	(3,3)
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων	(174,9)	-
Αποσβέσεις	(13,7)	(7,3)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(399,0)</b>	<b>(385,2)</b>
<b>Ζημιές περιόδου</b>	<b>(169,0)</b>	<b>(324,1)</b>
Φόρος εισοδήματος	15,4	47,1
<b>Ζημιές μετά από φόρους</b>	<b>(153,6)</b>	<b>(276,9)</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
<b>Ιδιοκτήτες της μητρικής</b>	<b>(153,6)</b>	<b>(276,9)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	0,0
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή</b>	<b>(24,29)</b>	<b>(40,66)</b>

Πηγή: Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων βασίζονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01-31.12.2011 και 2012 αντίστοιχα που συντάχθηκαν από την Τράπεζα MBG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με βάση τη μέθοδο εξαγοράς του Δ.Π.Χ.Α. 3 κατά την ημερομηνία όπου ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο. Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 3, ο εξαγοράζων πρέπει κατά την ημερομηνία εξαγοράς να προσδιορίσει το τίμημα και να αποτιμήσει σε εύλογες αξίες όλα τα αναγνωρι-

ζόμενα περιουσιακά στοιχεία και όλες τις υποχρεώσεις του εξαγοραζόμενου. Το Δ.Π.Χ.Α. 3 προβλέπει μέχρι ένα έτος για την ολοκλήρωση της μεθόδου εξαγοράς.

Ειδικότερα, για συνενώσεις επιχειρήσεων, ο Όμιλος αναγνωρίζει τυχόν υπεραξία (goodwill) κατά την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου και την επιμετρά ως τη διαφορά του (α) από το (β), όπου:

(α) το σύνολο:

- i. της εύλογης αξίας του τιμήματος για την απόκτηση του ελέγχου καθώς και της αξίας της μειοψηφίας, και
- ii. της εύλογης αξίας της προηγούμενης επένδυσης του Ομίλου στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, στην περίπτωση εξαγορών επιχειρήσεων που λαμβάνουν χώρα σταδιακά.

(β) της διαφοράς μεταξύ των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων επιμετρημένων σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Στην περίπτωση εξαγοράς όπου το συνολικό τίμημα, όπως ορίζεται από το (α), είναι χαμηλότερο της αξίας όπως ορίζεται από το (β), ο Όμιλος αναγνωρίζει στα αποτελέσματα το κέρδος που προκύπτει κατά την ημερομηνία εξαγοράς (negative goodwill).

#### Φορολογική αντιμετώπιση της αρνητικής υπεραξίας

Ο φόρος εισοδήματος στην Ελλάδα υπολογίζεται σε επίπεδο εταιριών και όχι σε επίπεδο ομίλων. Σημειώνεται ότι η κείμενη Ελληνική νομοθεσία προβλέπει απαλλοττωτικές διατάξεις για τα ποσά της αρνητικής υπεραξίας που προκύπτουν στις περιπτώσεις συγχωνεύσεων πιστωτικών ιδρυμάτων, χωρίς όμως να υπάρχει ρύθμιση ή ερμηνεία όσον αφορά στην αντιμετώπισή τους σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή διανομής τους.

Υπό την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, η διαφορά που τυχόν προκύπτει συνεπεία συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως, που διενεργείται βάσει του άρθρου 16 παρ. 5 Ν. 2515/1997, και η οποία (διαφορά) ορίζεται ως το πιστωτικό υπόλοιπο που απομένει μετά την απόσβεση της αξίας του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφωμένης τραπεζής κατά την αξία των συμμετοχών που η απορροφώσα εμφανίζει στα βιβλία της, δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος και αναγνωρίζεται σε λογαριασμό της φορολογικής καθαρής θέσης της απορροφώσας. Με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία δεν ρυθμίζεται νομοθετικά ή ερμηνευτικά η αντιμετώπιση της ανωτέρω διαφοράς σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή απόφασης περί διανομής της στο μέλλον.

### **3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

Η Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα, σε όρους ενεργητικού, δανείων και καταθέσεων, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013. Εκτός Ελλάδας, δραστηριοποιείται σε τέσσερις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Αλβανία, Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία), καθώς και στην Ουκρανία, Κύπρο και Αίγυπτο. Η Τράπεζα έχει παρουσία στο Λονδίνο και τη Φρανκφούρτη.

Ο Όμιλος Πειραιώς προσφέρει ένα μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, που περιλαμβάνουν υπηρεσίες τραπεζικής, αγροτικής επιχειρηματικότητας, παράλληλα με προηγμένες εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές υπηρεσιών, υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών και χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και πιστοδοτήσεων σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών από € 2,5 ως € 100 εκατ., καθώς επικεντρώνεται κυρίως στις μεσαίες επιχειρήσεις, αλλά και σε ιδιώτες και επιχειρήσεις του αγροτικού τομέα. Επίσης, η Τράπεζα είναι από τους κύριους παρόχους τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες, αλλά και ένας από τους κύριους συμβούλους υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικής μίσθωσης και ναυτιλιακής τραπεζικής στην Ελλάδα. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει μία από τις πρωταγωνιστικές θέσεις στις εφαρμογές και υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking) και της χρηματοδότησης φιλικών προς το περιβάλλον έργων ή στοιχείων του ενεργητικού (green banking).

Στα τέλη Ιουλίου 2012, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε το “υγιές” τμήμα της ATEbank (επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού), αναβαθμίζοντας σημαντικά τη θέση και παρουσία του Ομίλου στις τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα. Πέντε μήνες αργότερα η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία με τη Société Générale για την απόκτηση του συνολικού ποσοστού συμμετοχής (99%) της τελευταίας στη Γενική Τράπεζα. Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας. Τον Απρίλιο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς συμφώνησε στην απόκτηση της Millennium Bank Ελλάδας, ενώ η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Οι συναλλαγές συνιστούν σημαντικά βήματα προς την κατεύθυνση της αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, διαδικασία στην οποία η Τράπεζα Πειραιώς έχει συμμετάσχει από την πρώτη στιγμή.

Τη χρήση 2013, ο Όμιλος είχε συνολικά καθαρά έσοδα € 5.945 εκατ. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνεται μη επαναλαμβανόμενο έσοδο ύψους € 3.810 εκατ. από την αρνητική υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση των εγχώριων δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών, της ATEbank και της Millennium Bank Ελλάδας. Εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας, τα καθαρά έσοδα του Ομίλου κατά το 2013 διαμορφώθηκαν σε € 2.135 εκατ. που αναλύονται σε € 1.662 εκατ. καθαρά ένοκα έσοδα, € 287 εκατ. καθαρά έσοδα από προμήθειες και € 186 εκατ. χρηματοοικονομικά, έσοδα από μερίσματα και λοιπά έσοδα. Τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων εισοδήματος (εξαιρουμένων του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) ήταν € 945 εκατ. το 2013 (χωρίς την αρνητική υπεραξία από τις εξαγορές ποσού € 3,8 δισ. και άλλων εφάπαξ κονδυλίων που ανέρχονται στα € 447 εκατ.). Το 2013, επί των ενοποιημένων καθαρών εσόδων (χωρίς την αρνητική υπεραξία από τις εξαγορές ποσού € 3,8 δισ.) ποσοστό 61% προήλθε από λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένων των ΜΜΕ), 31% από τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, 1% από επενδυτική τραπεζική, 9% από διαχείριση κεφαλαίων και Treasury και 2% από λοιπά ενώ στο -3% είναι η συμβολή των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων.

Κατά τη χρήση 2012 ο Όμιλος είχε συνολικά καθαρά έσοδα € 2.217 εκατ., που αναλύονται σε € 1.028 εκατ. καθαρά ένοκα έσοδα, € 218 εκατ. καθαρά έσοδα από προμήθειες και € 972 εκατ. χρηματοοικονομικά, έσοδα από μερίσματα και λοιπά έσοδα, με θετική συμβολή € 394 εκατ. από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα επαναγοράς νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Buy Back) το Δεκέμβριο 2012, € 282 εκατ. από την επαναγορά ομολόγων έκδοσης της Τράπεζας Πειραιώς το πρώτο 6μηνο του 2012 και € 351 εκατ. από την αρνητική υπεραξία συνέπεια της απόκτησης της Γενικής Τράπεζας. Για

το 2012, (χωρίς την αρνητική υπεραξία από εξαγορά της Γενικής) το 61% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προήλθε από τη θλιανική τραπεζική, συμπεριλαμβανομένων των Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, το 18% από εργασίες τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, το 1% από εργασίες επενδυτικής τραπεζικής και το υπόλοιπο 23% από τη διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές εργασίες, ενώ στο -3% είναι η συμβολή των διακοπόμενων δραστηριοτήτων.

Το ενεργητικό του Ομίλου Πειραιώς ανήλθε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε € 92.010 εκατ. ενσωματώνοντας το ενεργητικό των κυπριακών δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν το Μάρτιο 2013 αλλιά και της Millennium Bank Ελλάδας (ολοκλήρωση συναλλαγής Ιούνιος 2013), ενώ στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε σε € 70.408 εκατ.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 σε € 54.279 εκατ. (€ 49.650 εκατ. στην Ελλάδα και € 4.629 εκατ. για τις διεθνείς δραστηριότητες) έναντι € 36.971 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2012. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 οι καταθέσεις στην Ελλάδα ανέρχονταν σε € 49.650 εκατ. αποτελώντας το 91% των καταθέσεων του Ομίλου και το 29%<sup>17</sup> της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Οι καταθέσεις των διεθνών δραστηριοτήτων αντίστοιχα ήταν € 4.629 εκατ. (9% του συνόλου). Στο τέλος του 2012 οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα ανήλθαν σε € 32.413 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 19%<sup>18</sup> της εγχώριας αγοράς καταθέσεων. Οι καταθέσεις των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου αντίστοιχα διαμορφώνονταν στα € 4.559 εκατ., ενσωματώνοντας σε συνέχεια της απορρόφησης της ATEbank τη θυγατρική ATEbank Romania<sup>19</sup> και τις εργασίες του καταστήματος στη Φρανκφούρτη. Τα στεγαστικά δάνεια ανήλθαν σε € 18.084 εκατ. (€ 12.714 εκατ. την 31.12.2012). Τα καταναλωτικά δάνεια ανήλθαν σε € 7.862 εκατ. (σε σύγκριση με € 5.281 εκατ. την 31.12.2012).

Κατά την 31.12.2013, το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις ανήλθε τα € 62.366 εκατ. (από τα οποία περίπου 9% ήταν δάνεια εκτός Ελλάδας στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος) και οι καταθέσεις πελατών ήταν € 54.279 εκατ. (από τα οποία περίπου 9% ήταν καταθέσεις πελατών εκτός Ελλάδας). Τα δάνεια σε καθυστέρηση του Ομίλου άνω των ενενήντα ημερών ανήλθαν κατά την 31.12.2013 σε 36,6% (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.) του συνολικού χαρτοφυλακίου απαιτήσεων και ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις στο 51%, ενώ ο δείκτης σωρευτικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένων προσαρμογών προβλέψεων κατά την ημερομηνία εξαγοράς) διαιρεμένων προς χορηγήσεις προ προβλέψεων και προσαρμογών ήταν στο 18,5%. Τα δάνεια προ προβλέψεων του Ομίλου στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 ήταν € 76.114 εκατ. έχοντας ενσωματώσει τα δάνεια των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκαν σε € 50.573 εκατ. και στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε € 37.058 εκατ.

17. Πηγή ΤτΕ για το σύνολο της Ελληνικής Αγοράς: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> και Δημοσιευμένες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς (μεγέθη Ελλάδας): <http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx>

18. Πηγή ΤτΕ για το σύνολο της Ελληνικής Αγοράς: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> και Δημοσιευμένες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς (μεγέθη Ελλάδας): <http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx>

19. Την 18.04.2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ATE Bank Romania S.A. έναντι ποσού € 10,3 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. έπε ενότητα 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το σύνολο των δανείων προ προβλήσεων στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στα € 69.063 εκατ. (προ προβλήσεων και προσαρμογών έναντι προβλήσεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) στις 31.12.2013 και στα € 43.235 εκατ. στις 31.12.2012. Σημειώνεται ότι, σε συνέχεια της απόκτησης της ΑΤΕbank, τα δάνεια του τέλους Δεκεμβρίου 2012 και 2013 περιλαμβάνουν ποσό € 2,1 δισ. και € 1,9 δισ. αντίστοιχα που αφορούσε στην εκταμίευση εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε για καταβολή κοινοτικών ενισχύσεων προς περίπου 700 χιλιάδες αγρότες (ποσό που τον Φεβρουάριο 2013 και 2014 αντίστοιχα είχε αποπληρωθεί). Τα δάνεια προ προβλήσεων από τις διεθνείς δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 σε € 7.050 εκατ. από € 7.338 εκατ. στο τέλος του 2012. Ανά πελατειακή κατηγορία, στις 31.12.2013 το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε στα € 50.167 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 66% του συνολικού χαρτοφυλακίου (65% χωρίς το εποχικό δάνειο € 1,9 δισ. προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε), ενώ τα δάνεια προς ιδιώτες στα € 25.946 εκατ. ή 34% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου. Αντίστοιχα, στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε στα € 32.579 εκατ. (63% χωρίς το εποχικό δάνειο € 2,1 δισ. προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε), αντιπροσωπεύοντας το 64% του συνολικού χαρτοφυλακίου, ενώ τα δάνεια προς ιδιώτες στα € 17.994 εκατ. ή 36% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλήσεις διαμορφώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 στα € 62.366 εκατ. έναντι € 44.613 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2012, με το δείκτη δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου Πειραιώς να βελτιώνεται σημαντικά στο 115% στις 31.12.2013 από 121% το 2012 και 156% το 2011 (111% και 115% χωρίς το εποχικό δάνειο του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. αντίστοιχα για το 2013 και 2012).

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις χορηγήσεις και το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών του πρωτίστως διαμέσου των καταθέσεων των πελατών του και της διατραπεζικής αγοράς (κυρίως μέσω των πράξεων αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρου με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς). Λόγω των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς σημαντικό μέρος της χρηματοδότησης εξασφαλίζεται και μέσω των μηχανισμών του Ευρωσυστήματος (τόσο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας όσο και του έκτακτου μηχανισμού ELA της Τράπεζας της Ελλάδος). Για τη χρηματοδότηση μέσω των μηχανισμών αυτών παρέχονται οι απαραίτητες εξασφαλίσεις υπό τη μορφή δανείων ή / και ομολόγων (βλέπε ενότητα 3.4.2 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 οι πηγές ρευστότητας του Ομίλου περιελάμβαναν καταθέσεις πελατών (67%), τίτλους που εκδόθηκαν σε θεσμικούς επενδυτές (1%), χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος (22%) και λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (10%). Αντίστοιχα την 31.12.2012 οι καταθέσεις πελατών αντιπροσώπευαν το 53% των πηγών ρευστότητας του Ομίλου, οι τίτλοι προς θεσμικούς επενδυτές το 1%, η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος το 45% και οι λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα το 1%. Οι τάσεις στο διατραπεζικό δανεισμό, ως επακόλουθο της οικονομικής κρίσης, περιόρισαν την πρόσβαση του Ομίλου σε παραδοσιακές πηγές ρευστότητας και, κατά συνέπεια, οδήγησαν στην εξάρτηση σε σημαντικό βαθμό από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η συνολική άντληση ρευστότητας έναντι ενεχύρων της Τράπεζας Πειραιώς από το Ευρωσύστημα ανερχόταν σε € 31,6 δισ. Επισημαίνεται ότι το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης τόσο μέσω καταθέσεων όσο και μέσω Ευρωσυστήματος (κυρίως μηχανισμός ELA) επιβάρυνε σημαντικά το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα του 2012. Ωστόσο από τα μέσα Ιανουαρίου 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ, γεγονός που οδήγησε σε μείωση του κόστους χρηματοδότησης. Επιπρόσθετα, πραγματοποιήθηκαν μετά από μεγάλο χρονικό διάστημα repo συναλλαγές με πιστωτικά ιδρύματα (€ 7,5 δισ. στο τέλος του Δεκεμβρίου 2013), γεγονός που είναι ενδεικτικό της βελτίωσης κλίματος.

Τα προ φόρων αποτελέσματα του 2013 διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 1.748 εκατ., ενώ τα μετά από φόρους αποτελέσματα του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 2.532 εκατ. με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες να εμφανίζουν κέρδη € 30 εκατ. Σημειώνεται ότι τα ποσά αυτά περιλαμβάνουν την αρνητική υπεραξία εξαγοράς του ελληνικού δικτύου των Κυπριακών Τραπεζών, της ΑΤΕbank και της Millennium Bank Ελλάδας ύψους € 3.810 εκατ. το οποίο συνιστά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο (σημείωση 27 ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών 31 Δεκεμβρίου 2013). Για το 2013, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς εμφάνισε κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) € 2.516,2 εκατ. Τα κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 1.294,1 εκατ.

Τα προ φόρων αποτελέσματα της χρήσης 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιά € 1.185 εκατ, ενώ τα μετά από φόρους αποτελέσματα του Ομίλου για το 12μηνο 2012 που αναλογούν στους μετόχους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 513 εκατ. με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες να εμφανίζουν κέρδη € 13 εκατ.

Οι καθαρές ζημίες του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους και προέρχονται από τις διεθνείς δραστηριότητες αντιπροσωπεύουν το 18% των συνολικών ζημιών του Ομίλου το 2013 (εξαιρώντας την αρνητική υπεραξία εξαγορών για τον Όμιλο), οι οποίες ήταν αποτέλεσμα κυρίως της επιβάρυνσης από προβλήματα συνέπεια των οικονομικών συνθηκών στις αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε € 8.543 εκατ. Ο συνολικός δείκτης επάρκειας κεφαλαίων στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώθηκε στο 14,0%, ενώ ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I EBA) διαμορφώθηκε σε 13,9%.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2012 διαμορφώθηκε αρνητικά σε € 2.324 εκατ. Την 31.12.2012 ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκε σε 9,7% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) σε 9,2%.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος, μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος αποχώρησης στην Ελλάδα μέσω του οποίου αποχώρησαν 2.114 άτομα, απασχολούσε συνολικά 22.509 εργαζόμενους με 16.558 να εργάζονται στην Ελλάδα και 5.952 στο εξωτερικό.

Την ίδια περίοδο το σύνολο των καταστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς αριθμούσε 1.449 καταστήματα, εκ των οποίων τα 1.037 καταστήματα λειτουργούν στην Ελλάδα και τα υπόλοιπα 412 καταστήματα σε 9 χώρες του εξωτερικού.

Ειδικότερα, ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει παρουσία στην Αλβανία μέσω της θυγατρικής Tirana Bank I.B.C και ένα δίκτυο από 53 καταστήματα, στη Ρουμανία με 140 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Romania S.A.<sup>20</sup>, στη Βουλγαρία με 83 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Bulgaria A.D., στη Σερβία με 42 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Beograd A.D., στην Αίγυπτο με 41 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt S.A.E., στην Ουκρανία με 37 καταστήματα μέσω της JSC Piraeus Bank I.C.B. και, τέλος, στην Κύπρο με 14 καταστήματα μέσω της

*20. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013 η Piraeus Bank Romania πραγματοποίησε επιτυχώς την ενσωμάτωση των πληροφοριακών συστημάτων της ΑΤΕbank Romania στα συστήματά της.*



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ. Ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει, επίσης, ένα κατάστημα στο Λονδίνο και ένα κατάστημα στη Φρανκφούρτη, προερχόμενο από την ATEbank.

Από το 2000, με την έναρξη λειτουργίας της ηλεκτρονικής πλατφόρμας winbank ο στόχος ήταν η δημιουργία ενός εναλλακτικού τρόπου παροχής τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες, ο οποίος θεωρείται ότι μπορεί να προσδώσει στην Τράπεζα ένα συγκριτικό πλεονέκτημα στην αγορά. Προς την κατεύθυνση αυτή η winbank, σε συνδυασμό με το δίκτυο των 2.718 ATMs (2.023 στην Ελλάδα και 695 στο εξωτερικό) και 374 Αυτόματων Συστημάτων Πληρωμών, βελτιώνει συνεχώς το επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών σε όλες τις χώρες που η Τράπεζα διαθέτει παρουσία.

Η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση σε πολλές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και προϊόντα στην Ελλάδα όπως οι καταθέσεις, χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης, αγροτική τραπεζική, πράσινη τραπεζική και winbank.

Η Τράπεζα βελτιώνει συνεχώς τη διαρκή εκπαίδευση, στήριξη και κινητοποίηση που παρέχει στο προσωπικό της, τόσο στον τομέα της εξυπηρέτησης πελατών όσο και στο back-office. Το προσωπικό του Ομίλου έχει χαμηλό μέσο όρο ηλικίας και υψηλή κατάρτιση με ένα μέσο όρο ηλικίας για τον Όμιλο τα 39 έτη στο τέλος Δεκεμβρίου 2013. Οι ικανότητες και δυνατότητες του προσωπικού αντανακλώνται στις έρευνες ικανοποίησης των πελατών της Τράπεζας οι οποίες καταγράφουν ένα από τα υψηλότερα ποσοστά ικανοποίησης πελατών στον ελληνικό τραπεζικό τομέα.

Η πελατειακή βάση του Ομίλου ανέρχεται σε 6,9 εκατ. πελάτες (πελάτες λιανικής και εταιρικοί πελάτες) εκ των οποίων, με βάση τα στοιχεία της 31.12.2013 (περιλαμβάνονται οι πελάτες όλων των εξαγορών συμπεριλαμβανομένων των κυπριακών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδας), 5,8 εκατ. πελάτες συνδέονται με τις εγχώριες δραστηριότητες, ενώ 1,1 εκατ. πελάτες συνδέονται με τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου.

#### 3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα από τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες τόσο σε ιδιώτες όσο και σε εταιρικούς πελάτες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη λιανική, επιχειρηματική, ναυτιλιακή, επενδυτική και ηλεκτρονική τραπεζική, στην αγροτική τραπεζική και στην πράσινη επιχειρηματικότητα, καθώς και στην κίνηση κεφαλαίων, ενώ παρέχει υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείρισης κεφαλαίων και τραπεζοασφαλειών.

Σημειώνεται ότι η ATEbank, και η Γενική Τράπεζα ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από το 2012 (ειδικότερα η ATEbank ενσωματώνεται από την 28.07.2012, ενώ η Γενική Τράπεζα από 15.12.2012), ενώ για τη χρήση 2013 ενσωματώθηκαν για όλη τη χρήση του 2013. Οι ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες των Κυπριακών Τραπεζών, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τις 27 Μαρτίου 2013. Σημειώνεται επίσης ότι καθώς ειδικά η μεταβίβαση των δανείων και των καταθέσεων των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών, πραγματοποιήθηκε με βάση την αποτύπωση κατά το τέλος της 15ης Μαρτίου 2013, τα αποτελέσματα που σχετίζονται με τα προαναφερθέντα δάνεια και καταθέσεις ενσωματώθηκαν από την 16η Μαρτίου 2013. Επίσης ο Όμιλος της MBG ενσωματώνεται από την 20.06.2013. Ως εκ τούτου τα στοιχεία που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα καθώς και σε άλλες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου για τις χρήσεις 2011 – 2013 δεν είναι συγκρίσιμα (σχετικά με τη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων βλ. ενότητες 3.9.2.3 «Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ATEbank, εξαγορά της Γε-

νικής Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και εξαγορά της Millennium Bank» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών παρέχεται στην ελληνική αγορά και περιλαμβάνει λιανική, εμπορική και επενδυτική τραπεζική, καθώς και διαχείριση κεφαλαίων. Κατά την 31.12.2013 και 31.12.2012, περίπου το 90% και 87%, αντίστοιχα, του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου αποτελείτο από εγχώρια τραπεζικά περιουσιακά στοιχεία. Οι εγχώριες δραστηριότητες αντιπροσώπευαν 81,3% των συνολικών καθαρών εσόδων του για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31.12.2013 και το 78,5% των συνολικών καθαρών εσόδων του για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31.12.2012. Στις 31.12.2013, περίπου το 91% των δανείων του Ομίλου και των προκαταβολών σε πελάτες αφορούσαν δανειολήπτες στην εγχώρια αγορά. Στις 31.12.2012, περίπου το 85% των δανείων του Ομίλου και των προκαταβολών σε πελάτες αφορούσαν δανειολήπτες στην εγχώρια αγορά.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2011-2013.

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Χορηγήσεις Ομίλου (προ προβλέψεων)	37.058	50.573	76.114
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.796	36.971	54.279

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων του Ομίλου στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2011-2013.

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	29.729	43.235	69.063
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.814	32.413	49.650

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

## **Λιανική Τραπεζική**

### **Γενικά**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου Πειραιώς στη λιανική τραπεζική στην Ελλάδα διεξάγονται μέσω της Τράπεζας και του δικτύου καταστημάτων της, αλλιά και των εναλλακτικών καναλιών διανομής, όπως η πλατφόρμα ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank. Στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής προσφέρεται πλήθος από διαφορετικούς τύπους καταθετικών, δανειακών και επενδυτικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων και των λογαριασμών ταμειευτήριου ή τρεχούμενων και προθεσμιακών καταθέσεων, επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης, πιστωτικών καρτών, τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και πρακτόρευσης ασφαλειών, αλλιά και ευρύ φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών. Οι Εξαγορές έχουν βοηθήσει σημαντικά τον Όμιλο στην επέκταση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της λιανικής τραπεζικής.

Κατά τη διάρκεια του 2012 και 2013 και στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς προχώρησε σε σειρά σημαντικών επιχειρηματικών κινήσεων, αναβαθμίζοντας σημαντικά τη θέση και παρουσία του στις τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα και

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ειδικότερα στη λιανική τραπεζική: τον Ιούλιο 2012 η Τράπεζα απέκτησε το «υγιές» τμήμα της ATEbank, το Δεκέμβριο 2012 εξαγόρασε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Société Générale στη Γενική Τράπεζα, το Μάρτιο 2013 απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα και τον Ιούνιο 2013 απέκτησε το 100% της Millennium Bank Ελλάδας. (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Καταθέσεις Ιδιωτών και Επενδυτικά Προϊόντα**

Ο Όμιλος προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες ένα ευρύ φάσμα καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων σε ευρώ και σε άλλα βασικά ξένα νομίσματα. Στην Ελλάδα, το σύνολο των καταθέσεων ιδιωτών του Ομίλου με την ενσωμάτωση της ATEbank, της Γενικής Τράπεζας, των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank Ελλάδας διαμορφώθηκε σε € 49,7 δισ. την 31.12.2013 με μερίδιο αγοράς 29%<sup>21</sup> καθιστώντας την Τράπεζα Πειραιώς, 1η Τράπεζα στην Ελλάδα.

Ο παρατεταμένος αποκλεισμός των ελληνικών τραπεζών από τις διεθνείς αγορές άντλησης κεφαλαίων, σε συνδυασμό με την πολιτική αβεβαιότητα λόγω των διπλών εκλογών το Μάιο και Ιούνιο του 2012, και η έντονη δημοσιονομική αστάθεια συνέβαλαν στον περιορισμό της τραπεζικής ρευστότητας και στην εκροή καταθέσεων κατά την τελευταία περίοδο και ιδιαίτερα κατά τη διάρκεια του 1ου 6μήνου 2012 (-13% μείωση α' εξαμήνου 2012 των καταθέσεων της ελληνικής αγοράς), τάση που αντισταθμίστηκε ωστόσο από τα μέτρα διασφάλισης ρευστότητας εκ μέρους του Ευρωσυστήματος, με αποτέλεσμα από τον Ιούλιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2012 να παρατηρηθεί σταθεροποίηση στις καταθέσεις της ελληνικής αγοράς, με θετική μεταβολή κατά 9% κατά το β' εξάμηνο του 2012. Η σταθερότητα αυτή διατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του 2013 και στο τέλος του έτους οι καταθέσεις ιδιωτικού τομέα της ελληνικής αγοράς σημείωσαν ετήσια μεταβολή 1% διαμορφώνοντας το υπόλοιπό τους στα € 161,0<sup>22</sup> δισ.

Το 2013, σταθεροποιητικά κινήθηκαν και οι καταθέσεις της Τράπεζας Πειραιώς καθώς παρατηρήθηκε απουσία σημαντικής μεταφοράς ή επιστροφής κεφαλαίων από το εξωτερικό με τις εγχώριες εκροές να είναι ελεγχόμενες και να αφορούν κυρίως σε χρήση ιδίων κεφαλαίων ιδιωτών και επιχειρήσεων για κάλυψη τρεχουσών αναγκών, εξαιτίας και των ιδιαίτερα αυξημένων φορολογικών υποχρεώσεων. Πολιτική της Τράπεζας παραμένει η διακράτηση των πελατειακών κεφαλαίων, με ταυτόχρονη αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης αυτών, ενώ επιδιώκεται η αύξηση του αριθμού πελατών και η προσαρμογή του προϊόντικού χαρτοφυλακίου στις ειδικότερες ανάγκες τους, σύμφωνα και με τις τάσεις της αγοράς.

Το 2013 το προϊόντικό χαρτοφυλάκιο εμπλουτίστηκε, ανανεώθηκε και αναδιαρθρώθηκε πλήρως ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της λειτουργικής ενοποίησης όλων των δικτύων. Το νέο αυτό χαρτοφυλάκιο σχεδιάστηκε να καλύπτει όλες τις σύγχρονες ανάγκες των πελατών, προσφέροντας πρακτικές και «έξυπνες» καταθετικές και επενδυτικές λύσεις.

21. Πηγή ΤtE για το σύνολο της Ελληνικής Αγοράς: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> και Δημοσιευμένες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς: <http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx>

22. Πηγή ΤtE : <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

Ο Όμιλος στοχεύει στην προσφορά καινοτόμων υπηρεσιών στους πελάτες του, όπως την υπηρεσία «Financial Check-up», ή οποία συμβουλεύει τους πελάτες στα οικονομικά τους και προτείνει κατάλληλα προϊόντα ανταποκρινόμενα στις ανάγκες τους, και την «+Plus-Minus» προθεσμιακή κατάθεση, η οποία προσφέρει στους πελάτες τη δυνατότητα κατάθεσης ή ανάληψης χρημάτων οποιαδήποτε στιγμή και χωρίς κόστος. Ο Όμιλος παρέχει επίσης μια ειδική υπηρεσία για την εξυπηρέτηση των εύπορων (affluent) πελατών της Τράπεζας, στο πλαίσιο του Πειραιώς Αξία Personal Banking, με εξειδικευμένο προσωπικό, αναβαθμισμένες υπηρεσίες μια ειδική πιστωτική κάρτα και Υπηρεσία Ενεργούς Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Το τέλος του 2013 βρήκε το Πειραιώς Αξία Personal Banking, το μοντέλο εξυπηρέτησης των εύπορων (affluent) πελατών της Τράπεζας, σημαντικά αναπτυγμένο, καθώς προσφέρεται πλέον από 277 καταστήματα (σε σύγκριση με 143 στο τέλος του 2012), και εξυπηρετεί περίπου 50.000 εύπορους πελάτες οι οποίοι κατέχουν 230.000 προϊόντα και € 6,6 δισ. κεφάλαια υπό διαχείριση. Ενοποιήθηκαν πλήρως και επιτυχώς οι αντίστοιχες επιχειρησιακές μονάδες των λοιπών δικτύων και εκπαιδεύθηκαν επιπλέον 150 στελέχη κεντρικών μονάδων και καταστημάτων. Οι πωλήσεις προς τους εύπορους πελάτες παρουσίασαν βελτίωση σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ιδιαίτερα οι πωλήσεις της Υπηρεσίας Ενεργούς Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Επιπλέον εμπλουτίστηκε η εμπορική προσφορά με τις προσθήκες ειδικών προϊόντων, όπως η ειδική προθεσμιακή κατάθεση 'EuroPlus', η οποία προσφέρει εγγυημένη απόδοση καθώς και δυνατότητα επιπλέον απόδοσης συνδεδεμένης με την εξέλιξη της ισοτιμίας EUR/USD, και ειδικών συνεργασιών όπως αυτή με την Avis. Επιπλέον, βελτιώθηκε σημαντικά ο μηχανισμός παρακολούθησης της εμπειρίας και ικανοποίησης των πελατών personal banking με την προσθήκη καινοτόμων μεθόδων, εργαλείων και δεικτών.

Τέλος, το 2013 στο πλαίσιο του εμπλουτισμού των προσφερόμενων υπηρεσιών και προϊόντων από τα εναλλακτικά κανάλια της Τράπεζας, ξεκίνησε η online διάθεση όλων των βασικών προϊόντων προθεσμιακών καταθέσεων μέσω του web & phone banking της winbank.

### **Καταναλωτική και Στεγαστική Πίστη**

Λόγω των συνεχιζόμενων δυσμενών οικονομικών συνθηκών, η Τράπεζα Πειραιώς συνεχίζει και δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην ορθολογική διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων, προσαρμόζοντας τους κανόνες και την πολιτική της και αξιοποιώντας τα νέα δεδομένα και πληροφορίες που προέκυψαν από την ενοποίηση των χαρτοφυλακίων.

Κατά τη διάρκεια του 2013, χρονιά ιδιαίτερων προκλήσεων, δόθηκε έμφαση στη μετάπτωση των χαρτοφυλακίων και στην ομοιογενοποίηση των προϊόντων και πολιτικών. Αν και η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε σε πολύ χαμηλά επίπεδα και κατά συνέπεια και η ζήτηση για δάνεια, η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε την εξέλιξη και τον εμπλουτισμό των δανειακών προϊόντων, στοχεύοντας σε «υγιείς» σκοπούς χρηματοδότησης, όπως η κάλυψη εξόδων σπουδών, η πράσινη τραπεζική και η κάλυψη υποχρεώσεων προς τους δημόσιους φορείς.

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο των προϊόντων πίστης ιδιωτών στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων των στεγαστικών, καταναλωτικών και προσωπικών δανείων, της χρηματοδότησης καταναλωτικών προϊόντων, των πιστωτικών καρτών και άλλων καταναλωτικών προϊόντων, διαμορφώθηκε σε € 25.946 εκατ. την 31.12.2013 (αποτελώντας το 34% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα), σε σύγκριση με € 17.994 εκατ την 31.12.2012 και € 10.732 εκατ την 31.12.2011. Η άνοδος στα προϊόντα πίστης ιδιωτών κατά τη χρήση που έληξε στις 31.12.2013 αποδίδεται κυρίως στην ενσωμάτωση των

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

πιστωτικών χαρτοφυλακίων πελατών που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα των εξαγορών κατά τη διάρκεια Ιουλίου 2012-Ιουνίου 2013.

#### Καταναλωτική Πίστη - Πιστωτικές Κάρτες

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα προσωπικών καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών με ποικίλους όρους και επιτόκια. Με την ενσωμάτωση του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου των τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank Ελλάδος, το χαρτοφυλάκιο καταναλωτικών δανείων του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε € 6,8 δισ. την 31.12.2013 έναντι € 4,0 δισ. την 31.12.2012 και € 2,7 δισ. την 31.12.2011 (μεταβολή 2012 έναντι 2011 λόγω της ενσωμάτωσης των αντίστοιχων χαρτοφυλακίων της ΑΤΕbank, και της Γενικής Τράπεζας).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα, προσωπικών και καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε χρήσης):

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Καταναλωτικά/ Προσωπικά Δάνεια	1.973	2.911	5.220
Υπόλοιπα Πιστωτικών Καρτών	700	1.138	1.535
<b>Σύνολο</b>	<b>2.674</b>	<b>4.049</b>	<b>6.756</b>

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

Η Τράπεζα είναι ένας από τους βασικούς εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα έχοντας θέσει σε κυκλοφορία χιλιάδες πιστωτικές κάρτες. Ο αριθμός των πιστωτικών καρτών ανήλθε στο τέλος του 2013 στις 542,2 χιλ. Ο τζίρος αγορών μέσω πιστωτικών καρτών ανήλθε σε € 885,7 εκατ, με 10,9 εκατ συναλλαγές και ο τζίρος αναλήψεων μετρητών μέσω πιστωτικών καρτών διαμορφώθηκε σε € 69,3 εκατ, με 449,0 χιλ. συναλλαγές.

Τα δανειακά υπόλοιπα της πιστωτικής κάρτας του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ. την 31.12.2013 έναντι € 1,1 δισ. την 31.12.2012 και € 0,7 δισ. την 31.12.2011 (οι μεταβολές μεταξύ των ετών οφείλονται στην ενσωμάτωση των αντίστοιχων χαρτοφυλακίων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του κάθε έτους).

#### Στεγαστική Πίστη

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων της Τράπεζας συνίσταται σε μία ευρεία γκάμα προϊόντων στεγαστικής πίστης, με κυμαινόμενα, σταθερά ή συνδυασμό κυμαινόμενων και σταθερών επιτοκίων για χρηματοδότηση απόκτησης, ανέγερσης, επισκευής ή ολοκλήρωσης ακινήτου, αγοράς οικοπέδου ή αναχρηματοδότησης. Τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα την 31.12.2013 διαμορφώθηκαν σε € 17,4 δισ. από € 12,0 δισ. την 31.12.2012 και από € 6,0 δισ. την 31.12.2011, (οι σημαντικές μεταβολές μεταξύ των ετών οφείλονται στην ενσωμάτωση των αντίστοιχων χαρτοφυλακίων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του κάθε έτους).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε χρήσης):

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Στεγαστικά Δάνεια	6.046	11.987	17.392

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το 2013, η Τράπεζα Πειραιώς διατήρησε και ενίσχυσε την ηγετική της θέση στο Πρόγραμμα «Εξοικονόμηση κατ' Οίκον», το οποίο διαχειρίζεται από το ΕΤΕΑΝ Α.Ε. και συγχρηματοδοτείται από εθνικούς και κοινοτικούς πόρους. Η Τράπεζα παραμένει ένας από τους βασικότερους πυλώνες του προγράμματος, κατέχοντας ποσοστό περίπου 30%<sup>23</sup> στις αποφάσεις υπαγωγής, ενώ ήδη περισσότερα από 3.379 νοικοκυριά ολοκλήρωσαν τις απαιτούμενες παρεμβάσεις εξοικονόμησης ενέργειας.

### **Τραπεζοασφαλιστικά Προϊόντα και Πρακτόρευση Ασφαλειών**

Ο Όμιλος προσφέρει μεγάλο εύρος υπηρεσιών και προϊόντων γενικών ασφαλειών και ασφαλειών ζωής, τα οποία καλύπτουν τους τομείς ασφάλισης αυτοκινήτου, ακινήτων, αστικής ευθύνης, προγραμμάτων ασφάλισης ζωής και υγείας, καθώς και συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, κάλυψης προσωπικών ατυχημάτων, ασφάλισης σκαφών αναψυχής και προγραμμάτων νομικής κάλυψης. Επίσης, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες πρακτόρευσης ασφαλειών και αντασφαλειών για όλους τους τύπους ασφαλειών.

Οι θυγατρικές εταιρείες Πειραιώς Πρακτορειακή και Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλίσεων αποτελούν τον ενιαίο βραχίονα παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών διαμεσολάβησης, με στόχο την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών του Ομίλου Πειραιώς.

Το συνολικό υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ανήλθε σε € 216 εκατ το 2013 σε σύγκριση με € 200 εκατ. το 2012 και τα συνολικά κέρδη από τις ασφαλιστικές εργασίες σε € 22 εκατ, σε σύγκριση με € 20 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10% από την προηγούμενη χρονιά.

Σημειώνεται ότι η ΑΤΕ Ασφαλιστική και η άμεση συμμετοχή της στην ΑΤΕ Insurance Romania περιλαμβάνονται στις διακοπόμενες δραστηριότητες του Ομίλου.

#### • Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Αξιοποιώντας τις στρατηγικές συνεργασίες της με τις ασφαλιστικές εταιρείες ING ΕΑΑΕΖ και ERGO ΑΑΕΖ, την τεχνογνωσία των στελεχών της, καθώς και του τομέα bancassurance της Τράπεζας Πειραιώς, η εταιρία παρέχει ασφαλιστικές λύσεις που καλύπτουν τις καθημερινές ανάγκες των πελατών της.

Το αντικείμενο των εργασιών της εστιάζεται στη συνεχόμενη ανάπτυξη πωλήσεων τυποποιημένων προϊόντων ασφαλίσεων ζωής, υγείας, σύνταξης και retail γενικών ασφαλίσεων (αυτοκινήτου, περιουσίας, αστικής ευθύνης, προσωπικού ατυχήματος) μέσω του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Παράλληλα, φροντίζει για την άριστη εκπαίδευση του προσωπικού του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας, το σχεδιασμό νέων προϊόντων και τις απαραίτητες ενέργειες marketing.

#### • Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στο χώρο της διαμεσολάβησης κάθε μορφής ασφαλιστικών συμβάσεων. Η δραστηριότητα της εταιρίας έχει ως πρωταρχικό σκοπό, τόσο την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών της Τράπεζας, όσο και την κάλυψη των αναγκών του Ομίλου. Παράλληλα, στοχεύει

23. Πηγή ΕΤΕΑΝ: <http://www.etean.gr/publicpages/News.aspx>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

στη διεύρυνση της πελατειακής βάσης του Ομίλου, αναπτύσσοντας συνεργασία με ιδιώτες ή επιχειρήσεις που δεν έχουν ακόμα πελατειακή σχέση με τον Όμιλο. Η οργάνωση, η εμπειρία και η συνεργασία με τις κυριότερες ασφαλιστικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό επιτρέπουν στην εταιρία να εξασφαλίζει πληρότητα καλύψεων, χαμηλά ασφάλιστρα και υψηλή ποιότητα υπηρεσιών.

#### **Ηλεκτρονική Τραπεζική**

Από το 2000 με την έναρξη της ηλεκτρονικής πλατφόρμας της Τράπεζας Πειραιώς, winbank, η Τράπεζα διατηρεί σημαντική θέση στην ηλεκτρονική τραπεζική μεταξύ των ανάλογων υπηρεσιών των ελληνικών τραπεζών.

Οι υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (winbank) της Τράπεζας Πειραιώς απέσπασαν σημαντικές διακρίσεις το 2013 τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό:

- Ευρωπαϊκή πρωτιά κατέκτησε για δεύτερη χρονιά η υπηρεσία mobile banking της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς αναδείχθηκε με τον τίτλο «Best in Mobile Banking» στον διαγωνισμό του διεθνούς περιοδικού Global Finance<sup>24</sup>. Στον ίδιο διαγωνισμό, ευρωπαϊκή πρωτιά κατέκτησε η Ηλεκτρονική Τραπεζική της Τράπεζας Πειραιώς για τις κατηγορίες «Best Web Site Design» «Best Consumer Internet Bank» και η Ηλεκτρονική Τραπεζική της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου για την κατηγορία «Best Integrated Consumer Bank Site» και «Best Consumer Internet Bank».
- Η εφαρμογή winbank Λεφτά στο Λεπτό App βραβεύθηκε ως η κορυφαία στην κατηγορία Finance, Banking and Payments στην τελετή απονομής των AppWARDS<sup>25</sup> 2013, των πρώτων ελληνικών βραβείων για εφαρμογές σε smartphones, tablets και smart TVs.
- Τέλος, στη διοργάνωση των E-volution Awards<sup>26</sup>, του Οργανισμού Ενημέρωσης Boussias Communication σε συνεργασία με το Εργαστήριο Ηλεκτρονικού Επιχειρείν (ELTRUN) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, η Ηλεκτρονική Τραπεζική διακρίθηκε για τρεις συμμετοχές της. “Πειραιώς Prepaid Cards”, κατηγορία ebanking-καινοτόμες υπηρεσίες, “Μηχανισμοί Ασφαλείας και Προστασίας Πελατών”, κατηγορία ebanking-πρωτοβουλίες security και “Easypassbook-Αυτόματη ενημέρωση βιβλιαρίου”, κατηγορία Εξυπηρέτηση πελατών.

Το 2013, η winbank υποδέχθηκε το διευρυμένο πελατολόγιο όλων των Τραπεζών που ενσωματώθηκαν στον Όμιλο. Οι πελάτες των πρώην ATE Bank, Ελληνικής Τράπεζας, Κύπρου, CPB και Millennium έχουν μεταφερθεί στην πλατφόρμα της winbank και απολαμβάνουν όλο το εύρος των ηλεκτρονικών υπηρεσιών. Μετά την ολοκλήρωση των συγχωνεύσεων σε απόλυτα μεγέθη, σημειώθηκε αύξηση 27% στο μέσο μηνιαίο αριθμό ενεργών χρηστών. Οι χρήστες του winbank αυξήθηκαν κατά 35%, το 2013 ενώ αποτελούσαν σημαντικό τμήμα του συνόλου των πελατών της Τράπεζας στην Ελλάδα κατά το τέλος του 2013, 17% το τέλος του 2012 και 17% το τέλος του 2011. Κατά το 2013, το 74% των εμβασμάτων, το 70% των μεταφορών κεφαλαίων εντός της Τράπεζας και το 63% των χρηματιστηριακών συναλλαγών εκτελέσθηκαν μέσω winbank. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα οι παρεχόμενες υπηρεσίες όπως Easyrap, Postal, Winbank Direct Click to Chat και η υπηρεσία προστασίας καταναλωτή βελτιώθηκαν και αναπτύχθηκαν περαιτέρω. Στα πλαίσια της συνεχούς βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών είναι πλέον διαθέσιμη η δυνατότητα on-line ανοίγματος και διαχείρισης προθεσμιακών καταθέσεων.

24. <http://www.gfmag.com/tools/best-banks/12583-worlds-best-consumer-internet-banks-in-europe-2013.html#axzz2x9cb0500>

25. <http://www.appwards.gr/>

26. <http://www.e-volutionawards.gr/>

Σημαντική αύξηση κατά 165% παρουσίασαν το 2013 σε σύγκριση με το 2012 και οι συναλλαγές μέσω mobile banking, με παράλληλη αύξηση κατά 38% και των ενεργών χρηστών της υπηρεσίας το 2013. Η υπηρεσία «Λεφτά στο Λεπτό» (αποστολή μετρητών από web/phone/mobile/ATM και παραλαβή τους χωρίς κάρτα από ATM) συνεχίζει την ανοδική της πορεία καθώς το 2013 παρατηρήθηκε 71% αύξηση στον όγκο συναλλαγών με την αξία τους να ξεπερνά τα € 17 εκατ.

Όσον αφορά στην διεθνή παρουσία του Ομίλου Πειραιώς, εντός του 2013 υλοποιήθηκε για όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου ειδικό σύστημα πρόληψης απάτης για συναλλαγές μέσω eBanking, ενώ εγκαταστάθηκε και σύστημα Digital analytics, το οποίο συμβάλλει στην αξιολόγηση και βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών.

Εντός του 2013 ολοκληρώθηκε επίσης το έργο μετάπτωσης της Piraeus Bank Romania στην πηλαφόρμα winbank international, αποτελώντας την 7η κατά σειρά χώρα δραστηριοποίησης του Ομίλου που εντάσσεται σε αυτή, μετά την Αίγυπτο, την Αλβανία, τη Βουλγαρία, την Κύπρο, την Ουκρανία και την Ελλάδα. Αξιοσημείωτη αύξηση παρατηρήθηκε στον αριθμό των εγγεγραμμένων πελατών των εναλλακτικών δικτύων, αλλά και γενικότερα στην χρήση του e-banking και του mobile banking στις περισσότερες χώρες.

Στο πλαίσιο της διαρκούς δέσμευσης για τη διατήρηση του υψηλότερου δυνατού επιπέδου ικανοποίησης των πελατών και της έμφασης που αποδίδεται στη βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών ηλεκτρονικής επιχειρηματικότητας, το 2013 τα δίκτυα διανομής και οι υπηρεσίες της Τράπεζας Πειραιώς επαναπιστοποιήθηκαν με ISO 9001:2008 από την TÜV Hellas για 10η συνεχή χρονιά.

Το 2013 στο portal πληρωμών www.easypay.gr οι διαθέσιμες πληρωμές αυξήθηκαν κατά 8% σε σχέση με το 2012, ενώ η αξία των πληρωμών που διεκπεραιώθηκαν μέσω του portal αυξήθηκε κατά 179%. Σημειώθηκε αύξηση των συναλλαγών κατά 147%, ενώ το 10% των νέων χρηστών της υπηρεσίας easypay εκτέλεσαν την εγγραφή τους μέσω του mobile version, winbank easypay App.

Η winbank Direct, η 1η ηλεκτρονική τράπεζα στην Ελλάδα, συνέχισε την ανοδική της πορεία και το 2013. Οι πελάτες που απέκτησαν λογαριασμό winbank Direct αυξήθηκαν κατά 39% σε σχέση με το 2012, ενώ τα συνολικά υπόλοιπα αυξήθηκαν κατά 73%. Ταυτόχρονα, η online αγορά ασφάλειας οχήματος, παρουσίασε αξιοσημείωτη αύξηση 180% σε σχέση με το 2012 παράγοντας το 12% επί του συνόλου παραγωγής της Τράπεζας για το 2013.

Επιπρόσθετα το 2013, προωθήθηκε η πρωτοποριακή υπηρεσία Click to Chat, ένας εντελώς νέος τρόπος επικοινωνίας μέσω του οποίου οι πελάτες έχουν τη δυνατότητα ενόσω πλοηγούνται στο web banking, να εξυπηρετούνται για οποιοδήποτε θέμα τους απασχολεί σχετικά με τη winbank, την ίδια στιγμή που εκτελούν μια μεταφορά ή μια πληρωμή ή χρησιμοποιούν οποιαδήποτε εφαρμογή ή υπηρεσία του web banking, χωρίς να χρειάζεται να αλληλάξουν περιβάλλον (π.χ. να στείλουν e-mail) ή να χρησιμοποιήσουν άλλο μέσο επικοινωνίας (π.χ. τηλεφωνική κλήση). Προς το παρόν λειτουργεί σε συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών, ενώ το 2014 προγραμματίζεται η επέκτασή της σε όλο το πελατολόγιο.

Το 2013 η Τράπεζα συνέχισε τη διάθεση της καινοτόμου υπηρεσίας Piraeus Customer Protection, με αυξημένες καλύψεις για όλους τους ιδιώτες πελάτες της, σε σχέση με το 2012. Αποτέλεσμα ήταν η αύξηση των συμβολαίων της υπηρεσίας κατά 86%. Σε περίπτωση απώλειας ή κλοπής, η υπηρεσία προσφέρει βοήθεια στον κάτοχο της, μέσω τραπεζικών και ασφαλιστικών καλύψεων (wallet & shopping protection). Οι καλύψεις αυτές ενεργοποιούνται, είτε ο πελάτης βρίσκεται στην Ελλάδα είτε ταξιδεύει στο εξωτερικό. Για το τρέχον έτος έχει σχεδιασθεί η κάλυψη και των εταιρικών πελατών της Τράπεζας.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Πράσινη Τραπεζική**

Η ανασύνταξη της ελληνικής οικονομίας, ο επανασχεδιασμός της παραγωγής και η στροφή σε ένα νέο αναπτυξιακό μοντέλο, η εξασφάλιση ενεργειακής αυτάρκειας, η εξοικονόμηση και η σωστή διαχείριση των φυσικών πόρων, η συμμόρφωση με το σχετικό νομικό πλαίσιο και τις κοινοτικές οδηγίες, είναι παράμετροι μιας εξίσωσης, η οποία δεν αφορά μόνο στην κλιματική αλληλαγή και στην προστασία του περιβάλλοντος, αλλά και στον τρόπο με τον οποίο επιλέγει η κοινωνία να στήσει μια νέα, βιώσιμη επιχειρηματική νοοτροπία. Στο οικονομικό περιβάλλον το οποίο έχει προκύψει μετά τη ύφεση των τελευταίων ετών της ελληνικής οικονομίας, καθίσταται σαφές ότι η πράσινη επιχειρηματικότητα μπορεί να αποτελέσει ένα από τα «οχήματα» που θα οδηγήσουν την ελληνική οικονομία σε αναπτυξιακούς ρυθμούς με βιώσιμα αποτελέσματα.

Η Τράπεζα Πειραιώς διαπίστωσε πολύ γρήγορα τις προοπτικές και την αναγκαιότητα ανάπτυξης του συγκεκριμένου τομέα, γεγονός που ενισχύεται δημιουργώντας το πρώτο στην ελληνική αγορά πράσινο τραπεζικό προϊόν. Ο στόχος της διευρυμένης στήριξης κάθε προσπάθειας που έχει ως σημείο αναφοράς αυτό που σήμερα ορίζεται ως πράσινη επιχειρηματικότητα (ανανεώσιμες πηγές ενέργειας / ΑΠΕ, εξοικονόμηση ενέργειας, εναλλακτική διαχείριση αποβλήτων και νερού, πράσινη χημεία, πράσινες μεταφορές, βιολογική γεωργία, οικότουρισμός-αγροτουρισμός) οδήγησε στην περαιτέρω ενίσχυση της πράσινης τραπεζικής, τόσο σε απόλυτους αριθμούς χρηματοδοτήσεων, όσο και σε λειτουργικό μέγεθος (καταστήματα, εκπαίδευση κ.λπ.).

Η ανάπτυξη πράσινων τραπεζικών προϊόντων, τα οποία απευθύνονται στην εξυπηρέτηση των παραπάνω τομέων, έχει δρομολογηθεί και αποκτά στέρεες βάσεις, εμπλουτίζοντας την ειδίκευση του Ομίλου στην πράσινη τραπεζική. Η Τράπεζα Πειραιώς υποστηρίζει έμπρακτα όλους τους βασικούς κλάδους της «πράσινης επιχειρηματικότητας», ανταποκρινόμενη σε προκλήσεις και απαιτήσεις που επιφέρει η κλιματική αλληλαγή. Από το 2006, η Τράπεζα προσφέρει ειδικά σχεδιασμένα «πράσινα» τραπεζικά προϊόντα ενισχύοντας έτσι πολλές περιοχές επιχειρηματικού ενδιαφέροντος σε σχέση με το περιβάλλον και τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 η Τράπεζα είχε εγκρίνει € 1,6 δισ., σχετικά πιστοδοτικά όρια (σε σύγκριση με € 1,3 δισ. το 2012) και είχε αντίστοιχα δανειακά υπόλοιπα ύψους € 1,1 δισ. σε σύγκριση με € 0,9 δισ. το 2012, αναφορικά με τους ως άνω επιχειρηματικούς κλάδους.

#### **Αγροτική Τραπεζική**

Η απόκτηση της «υγιούς» ΑΤΕbank προσέδωσε ένα σημαντικό πλεονέκτημα στην Τράπεζα Πειραιώς, καθώς απόκτησε άμεση και σχεδόν αποκλειστική πρόσβαση σε ένα σημαντικό τμήμα της ελληνικής αγοράς.

Σε ένα περιβάλλον που διακρίνεται για τις ραγδαίες αλληλαγές και τις σημαντικές προκλήσεις και ενώ σχεδόν όλοι οι τομείς της οικονομίας επηρεάστηκαν αρνητικά, η Τράπεζα Πειραιώς συμμετείχε ενεργά στην προσπάθεια που συντελείται για την έξοδο της χώρας από την παρούσα κρίση. Βασικό στοιχείο και κορυφαίο παράγοντα της παραπάνω προσπάθειας αποτελεί η χρηματοδότηση της αγροτικής ανάπτυξης. Στην κατεύθυνση αυτή η Τράπεζα Πειραιώς στήριξε έμπρακτα τον αγρότη, την αγροτική επιχείρηση και τη βιομηχανία αγροτικών προϊόντων, με βασικό στρατηγικό στόχο τη στήριξη της Αγροτικής Οικονομίας της χώρας.

Η Τράπεζα Πειραιώς με δεδομένη την εμπειρία και την τεχνογνωσία της κατανοεί τις ιδιαίτερες ανάγκες των αγροτικών επιχειρήσεων και τον εποχιακό και κυκλικό χαρακτήρα της γεωργίας και αποτελεί σημαντικό αναφοράς, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, ενώ βρίσκεται σε αραστή σύμπραξη με το Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης & Τροφίμων (ΥπΑΑΤ) και διατηρεί άριστη συνεργασία με όλους τους φορείς του αγροτικού τομέα (Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε, ΕΛΓΑ, ΟΓΑ, κ.λπ.).

Στο πλαίσιο της συμβολής της Τράπεζας Πειραιώς στην υποστήριξη και ανάπτυξη του αγροτικού τομέα της οικονομίας, η Τράπεζα Πειραιώς ενέκρινε το 2012 χρηματοδότηση προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. (Οργανισμός Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων ή «Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.»). Σκοπός της χρηματοδότησης είναι η έγκαιρη απόδοση των κοινοτικών ενισχύσεων που χορηγούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση στους Έλληνες αγρότες. Στα μέσα Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε επιτυχώς την εκταμίευση και πληρωμή των κοινοτικών ενισχύσεων του 2013 σε 660 χιλιάδες αγρότες της χώρας, συνολικού ύψους περίπου € 1,9 δισ. (εποχιακό δάνειο, αποπληρώθηκε πλήρως εντός του Φεβρουαρίου 2014). Με τις πληρωμές αυτές διοχετεύθηκε ρευστότητα στην αγορά, σε μια κρίσιμη περίοδο για την ελληνική οικονομία. Επίσης, ολοκληρώθηκε μια σειρά πληρωμών προς τον αγροτικό κόσμο που αφορούσαν σε επιστροφή του φόρου καυσίμου (Ε.Φ.Κ.), Αναδιάρθρωση Καπνού (Μ 144), εξισωτική αποζημίωση 2013, Πρόωρη Συνταξιοδότηση Αγροτών, κ.λπ.

Η Τράπεζα Πειραιώς, επενδύοντας στις προοπτικές ανάπτυξης του αγροτικού τομέα της χώρας, έχει ήδη ανακοινώσει και συμμετάσχει σε σημαντικές πρωτοβουλίες και δράσεις που έχουν ως στόχο να υποστηρίξουν και να ενισχύσουν τον κρίσιμο αυτό τομέα της εθνικής οικονομίας. Στο πλαίσιο αυτά σε συνεργασία με το ΥπΑΑΤ ανέλαβε το 2013 μετά από διαγωνιστική διαδικασία κατ' αποκλειστικότητα την υλοποίηση των προγραμμάτων του Ταμείου Αγροτικής Επιχειρηματικότητας. Το συνολικό ύψος της χρηματοδότησης των προγραμμάτων είναι € 253 εκατ, εκ των οποίων € 115 εκατ χρηματοδοτούνται από πόρους του Ταμείου Αγροτικής Επιχειρηματικότητας και € 138 εκατ από την Τράπεζα Πειραιώς. Τα προγράμματα που πραγματοποιούνται μέσω του Ταμείου αφορούν κυρίως σε δράσεις εκσυγχρονισμού των γεωργικών εκμεταλλεύσεων (Μέτρο 121)<sup>27</sup>, καθώς και στην ενίσχυση επενδυτικών σχεδίων ένταξης και ανάπτυξης τεχνολογικών καινοτομιών σε επιχειρήσεις του αγροτικού τομέα (Μέτρο 123Α)<sup>28</sup>.

Επίσης η Τράπεζα, προσεγγίζοντας δυναμικά τους νεοεισερχόμενους στον αγροτικό τομέα και στα πλαίσια της συμμετοχής της στο Έργο με την ονομασία «ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑ ΑΝΤΙΠΑΡΟΣ»<sup>29</sup> σχεδίασε και παρέχει μεσομακροπρόθεσμο δανειακό προϊόν ως βράβευση καινοτόμων δράσεων και με στόχο την ενθάρρυνση τους και συνεπώς την πληθυσμιακή αναζωογόνηση της υπαίθρου και την καταπολέμηση της ανεργίας. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα υλοποιεί ήδη και το ολοκληρωμένο πρόγραμμα ανάπτυξης της αγροτικής επιχειρηματικότητας για νέους. Οι νέοι αγρότες, αφού ολοκληρώσουν με επιτυχία το πρόγραμμα εκπαίδευσής τους, Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας «Εξέλιξη», του Ομίλου, θα ενισχυθούν μέσω ειδικά σχεδιασμένων χρηματοδοτικών εργαλείων για την κάλυψη της εγκατάστασής τους, των αναγκών τους σε μηχανήματα, αγροεφόδια, σπόρους ή σποριόφυτα, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα και απορρόφηση της παραγωγής τους κατά τα πρώτα 3 έτη.

27. Πηγή ΥπΑΑΤ: <http://www.agrotikianaptixi.gr/index.php?op=Metre&todo=Load&id=fe4e2a8a9740bc93>

28. Πηγή ΥπΑΑΤ: : <http://www.agrotikianaptixi.gr/index.php?op=Metre&todo=Load&id=b5403b2d202b8fe1>

29. Η Πρωτοβουλία Αντίπαρος αφορά σε μια βασική ιδέα της εταιρείας ΓΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ ΑΒΕΕ με σκοπό την ενίσχυση της επιχειρηματικής δράσης στον αγροτικό τομέα. Απευθυνόμενη σε νέους τελειόφοιτους Λυκείου, Κολλεγίου ή Πανεπιστημίου, στηρίζοντας καινοτόμες ιδέες, διενήργησε διαγωνισμό επιχειρηματικότητας, με έπαθλο € 25.000 στις καλύτερες επιχειρηματικές προτάσεις. Η συμμετοχή της Τράπεζας Πειραιώς στην πρωτοβουλία υλοποιείται σε δύο επίπεδα. Αρχικά στη συμμετοχή της στην επιταμηλή επιτροπή που αξιολόγησε τις προτάσεις – ιδέες των συμμετεχόντων και στη συνέχεια στην παροχή του δανείου ποσού € 25.000 με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους στους νικητές του διαγωνισμού. Περισσότερες πληροφορίες: <http://www.reinspiregreece.com/>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σημειώνουμε ότι όλα τα παραπάνω σχεδιάζονται με δυναμική διάσταση αφού λαμβάνονται υπόψη συνεχώς όλες οι εξελίξεις όπως είναι και η νέα Κοινή Αγροτική Πολιτική (ΚΑΠ).

Επιπλέον, η βασικότερη παρέμβαση της Τράπεζας στην Αγροτική Πίστη, για το 2013, αποτέλεσε το Πρόγραμμα της Συμβοληαιακής Γεωργίας / Κτηνοτροφίας, το οποίο είναι ένα πρόγραμμα χρηματοδότησης των παραγωγικών φορέων της Αγροτικής Οικονομίας, δηλαδή των παραγωγών και των επιχειρήσεων αγοράς, μεταποίησης και εξαγωγής της αγροτικής παραγωγής. Πρόκειται για μια φιλόδοξη προσπάθεια που επιχειρεί να κινήσει συντεταγμένα παραγωγούς και επιχειρήσεις εμπορίας, μεταποίησης και εξαγωγών της αγροτικής παραγωγής, με μια κοινή συμφωνία προς τη κατεύθυνση του αμοιβαίου οφέλους. Σε αυτή την κίνηση η Τράπεζα Πειραιώς είναι ο συνδετικός κρίκος καθώς παίζει το ρόλο του χρηματοδότη και του κεντρικού συντονιστή. Το Πρόγραμμα σχεδιάσθηκε ώστε να συμβάλει στη στοχευμένη χρηματοδότηση της αγροτικής παραγωγής και ουσιαστικά στη ενίσχυση της ρευστότητας και τον συναλληλικό εκσυγχρονισμό της αγροτικής οικονομίας. Καλύπτει τη χρηματοδότηση μέρους του κόστους παραγωγής προϊόντων Αγροτικής Εκμετάλλευσης των παραγωγών που συνδέονται μέσω συμβοληαίου, με συγκεκριμένο αγοραστή της αγροτικής τους παραγωγής (συνεταιρισμός – ομάδα παραγωγών, μεταποιητική εξαγωγική επιχείρηση, κ.λπ.). Με το συγκεκριμένο πρόγραμμα επιτυγχάνεται ο συναλληλικός εξορθολογισμός της αγροτικής παραγωγής, καθώς η Συμβοληαιακή Γεωργία - Κτηνοτροφία “παρεμβαίνει ενεργά διασφαλίζοντας τους αναγκαίους πόρους στους παραγωγούς τη στιγμή που τους χρειάζονται” για την παραγωγική τους διαδικασία και για να πετύχουν καλύτερες τιμές στην αγορά αγροτικών εφοδίων & προμήθεια ζωοτροφών. Αντίστοιχα, παρεμβαίνει και στον επόμενο κρίκο της αλυσίδας, εξασφαλίζοντας την απορρόφηση της παραγωγής, καθώς με τη χρηματοδότηση που θα παρέχει η Τράπεζα, η επιχείρηση θα μπορεί να εξοφλεί άμεσα τους παραγωγούς με τους οποίους έχει συνάψει συμβόλαιο.

Εντός του 2013 ξεκίνησαν και ολοκληρώθηκαν επιτυχώς, δεκαπέντε (15) συνεργασίες με μεταποιητικές επιχειρήσεις και συνεταιρισμούς, εντάσσοντας κάτω από την ομπρέλα της Τράπεζας σημαντική γκάμα των προϊόντων της πρωτογενούς παραγωγής. Στις παραπάνω συνεργασίες έχουν ενταχθεί περισσότεροι από 3.000 παραγωγοί, με προϊόντα τόσο της φυτικής όσο και της ζωικής παραγωγής.

Στοιχεία χρηματοδοτήσεων Συμβοληαιακής Γεωργίας:

Ποσά σε € εκατ	ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΟΡΙΟ ΚΑΡΤΩΝ (ΠΑΡΑΓΩΓΟΙ)	ΚΚ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ (ΕΤΑΙΡΙΕΣ & ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΙ)
Έγκριση	19,4	35,1
Εκταμίευση	3,2	21,5

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

#### **Τραπεζική Επιχειρήσεων**

##### **Γενικά**

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος κατέχει ιστορικά ισχυρή θέση στην παροχή υπηρεσιών χρηματοδότησης σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα προσφέρει ευρεία κλίμακα από καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα προς επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων και των συμβουλευτικών υπηρεσιών σε οικονομικά και επενδυτικά θέματα, δανείων (είτε σε ευρώ είτε σε άλλα νομίσματα), υπηρεσιών συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών εισαγωγών-εξαγωγών.

Η Τράπεζα, τόσο πριν όσο και κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, στοχεύει στην επιλογή υψηλής ποιότητας πελατών, στη συστηματική παρακολούθησή τους βάσει των πλέον εξελιγμένων εργαλείων διαχείρισης κινδύνων, στην έκθεση στους υγιέστερους κλάδους δραστηριότητας, στην εξασφάλιση των πιστοδοτήσεών της με ισχυρά καλύμματα και εξασφαλίσεις, στην τιμολόγηση σε συνάρτηση με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο και στη διαρκή προσπάθεια για αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων.

### **Καταθέσεις Επιχειρήσεων**

Το υπόλοιπο των καταθέσεων από επιχειρήσεις στην Ελλάδα την 31.12.2013 διαμορφώθηκε στα € 6,4 δισ. έναντι € 6,3 δισ. την 31.12.2012. Οι εγχώριες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις το 2013 επηρέασαν τις καταθέσεις επιχειρήσεων, με αποτέλεσμα αυτές να παρουσιάσουν ιδιαίτερος έντονη μεταβλητότητα. Το σύνολο των καταθέσεων επιχειρήσεων της ελληνικής αγοράς αυξήθηκε το 2013 κατά € 1,9 δισ. (έναντι μείωσης € 2,5 δισ. στο τέλος του 2012)<sup>30</sup>.

Επισημαίνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς, παρά τη δυσμενή συγκυρία, συνεχίζει να αξιοποιεί την τεχνογνωσία της στις εργασίες με τα νομικά πρόσωπα του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Εντός του 2013 συμμετείχε σε προσκλήσεις εκδήλωσης ενδιαφέροντος για ευρεία συνεργασία με Δήμους, Δημοτικές Επιχειρήσεις, Νομαρχίες, Νοσοκομεία, Ανώτατα και Ανώτερα Εκπαιδευτικά Ιδρύματα, Ασφαλιστικά Ταμεία, ΝΠΔΔ αλλά και λοιπά Νομικά Πρόσωπα του ιδιωτικού τομέα, με αποτέλεσμα την προσέλευση ικανοποιητικού αριθμού νέων συνεργασιών, την ενίσχυση της πελατειακής βάσης και το σημαντικό περιθώριο ανάπτυξης σταυροειδών πωλήσεων. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς τηρεί άνω των 600 χιλ λογαριασμών μισθοδοσίας του δημοσίου και ιδιωτικού τομέα.

### **Χορηγήσεις Επιχειρήσεων**

Ο Όμιλος Πειραιώς διατηρεί σημαντική παρουσία στις χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων στην εγχώρια αγορά, με διασπορά σε όλους τους κλάδους της οικονομίας και με έμφαση στην παροχή υπηρεσιών προς τις μεσαίου και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις. Το σύνολο των δανείων προς επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων επιχειρήσεων) στην Ελλάδα την 31.12.2013 ανήλθε σε € 44,9 δισ.

Η χορήγηση εμπορικών δανείων πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο με τη μορφή πιστωτικών γραμμών με κυμαινόμενα επιτόκια. Επιπλέον, ο Όμιλος παρέχει πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις για τους πελάτες του. Ο Όμιλος έχει χορηγήσει δάνεια σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, με ιδιαίτερη έμφαση στο εμπόριο, στη βιομηχανία, στις κατασκευές, στον τουρισμό και στη ναυτιλία.

Το πεδίο των δραστηριοτήτων του Ομίλου περιλαμβάνει την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών, τα δάνεια για πολύπλοκες συναλλαγές, τη χρηματοδότηση του έργου, η χρηματοδότηση ακινήτων, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε σχέση με την αναδιάρθρωση του χρέους και τα μεγάλα έργα υποδομής (συμβουλευτική υποδομή). Ο Όμιλος έχει εμπλακεί στη χρηματοδότηση των ελληνικών έργων υποδομής, συμπεριλαμβανομένου του έργου Αυτοκινητόδρομος Μαλιακός Κλειδί, το έργο Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας και Έργο συνδυασμένου κύκλου θερμοηλεκτρικού σταθμού € 320.000.000.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου, επιχειρηματικών δανείων κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε χρήσης):

<sup>30</sup>. Πηγή ΤτΕ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ελλάδα	21.009	27.199	44.916
Εξωτερικό	5.317	5.380	5.252
<b>Σύνολο</b>	<b>26.326</b>	<b>32.579</b>	<b>50.167</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Υπογραμμίζεται ότι σε συνέχεια απορρόφησης των εγχώριων δανειακών χαρτοφυλακίων των κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος, τα επιχειρηματικά δάνεια στο τέλος του 2013 εμφανίζονται αυξημένα. Σημειώνεται ότι η διάκριση σε δάνεια μεγάλης επιχειρήσεων-ναυτιλίας και μικρών-μεσαίων επιχειρήσεων δεν απεικονίζεται στον ανωτέρω πίνακα, καθώς τα κριτήρια προσδιορισμού τελούν υπό επεξεργασία με βάση τους κοινούς ενιαίους ορισμούς κατηγοριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς, όσον αφορά στις εξαγορές των κυπριακών υποκαταστημάτων και της Millennium Bank οι οποίες αποκτήθηκαν κατά το 2013.

#### **Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων**

Το πεδίο των δραστηριοτήτων περιλαμβάνει την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών, δάνεια για πολύπλοκες συναλλαγές, τη χρηματοδότηση έργων, η χρηματοδότηση επενδύσεων σε ακίνητα, καθώς και παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με την αναδιάρθρωση χρεών και τα μεγάλων έργων υποδομής (συμβουλευτική υποδομών).

Η Τράπεζα έχει συμμετάσχει στη χρηματοδότηση σημαντικών ελληνικών έργων υποδομής, συμπεριλαμβανομένου του έργου Αυτοκινητοδρόμου Μαθητικός Κλειδί. Το 2013 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση των τριών μεγαλύτερων αυτοκινητόδρομων της Ελλάδας (Ολυμπίας Οδού, Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδας και Ιονίας Οδού) εισφέροντας το μεγαλύτερο ποσό χρηματοδότησης μεταξύ 33 Ελλήνων και ξένων δανειστών με συμμετοχή σε αναδιρθώσεις τέτοιας φύσης, επιτυγχάνοντας παράλληλα αυξημένο μέσο περιθώριο επιτοκίου και εσόδων.

#### **Μεγάλες Επιχειρήσεις και Σύνθετες Χρηματοδοτήσεις Ομίλου (ΔΜΕ& ΣΧΟ)**

Οι Διευθύνσεις Μεγάλων Επιχειρήσεων & Σύνθετων Χρηματοδοτήσεων Ομίλου δραστηριοποιούνται στην παροχή τραπεζικών εργασιών στους τομείς της Τραπεζικής Μεγάλων Επιχειρήσεων (Large Corporate), Χρηματοδότησης Έργων (Project Finance) και Χρηματοδότησης Ακίνητης Περιουσίας (Real Estate Finance), καθώς και στην παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου σε μεγάλα έργα υποδομών (Infrastructure Advisory).

Κύριοι παράγοντες διαμόρφωσης της στρατηγικής της ΔΜΕ & ΣΧΟ είναι η βέλτιστη διαχείριση και ανάπτυξη του επιχειρηματικού της χαρτοφυλακίου, καθώς και η δημιουργία προστιθέμενης αξίας, τόσο για την Τράπεζα, όσο και για τους πελάτες της, μέσω έγκαιρου προσδιορισμού και ολιστικής αντιμετώπισης των αναγκών τους. Βασικά σημεία αναφοράς του μοντέλου λειτουργίας της ΔΜΕ & ΣΧΟ είναι η ευελιξία και η άμεση ανταπόκριση στα αιτήματα των επιχειρηματικών πελατών καθώς και οι σημαντικές συνέργειες που επιτυγχάνονται από παράλληλες πωλήσεις του συνολικού εύρους προϊόντων της Τράπεζας.

Η επιχειρηματική στρατηγική της ΔΜΕ & ΣΧΟ κατά το 2013 εναρμονίσθηκε με τα δεδομένα της εγχώριας αγοράς τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, τα οποία χαρακτηρίζονταν κυρίως από σημαντικό πρόγραμμα αναδιρθώσεων και αναχρηματοδοτήσεων υφιστάμενου δανεισμού των επιχειρηματι-

κών πελατών ως συνέπεια των ιδιαίτερα δυσμενών συνθηκών στην ελληνική οικονομία. Συγκεκριμένα, οι κύριοι άξονες της στρατηγικής διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

- ενσωμάτωση του χαρτοφυλακίου ευθύνης ΔΜΕ & ΣΧΟ των εξαγορασθεισών τραπεζών και εναρμόνισή του στα κριτήρια διαχείρισης της Τράπεζας Πειραιώς,
- συνέχιση χρηματοδοτικής στήριξης σε υφιστάμενους πελάτες, με κριτήριο την πιστοληπτική τους ικανότητα και αποσκοπώντας ταυτόχρονα στην αύξηση των εσόδων από παράλληλες εργασίες,
- παροχή βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων σε εξαγωγικές επιχειρήσεις υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας, υποστηρίζοντας το συναλλακτικό τους κύκλωμα και προάγοντας την δραστηριότητά τους,
- στήριξη του κλάδου χρηματοδότησης μεγάλων έργων υποδομών (έργα παραχωρήσεων αυτοκινητοδρόμων, έργα στο χώρο των ΑΠΕ, κ.λπ.), σε συνδυασμό με περαιτέρω ανάπτυξη παράλληλων εργασιών από την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου (Infrastructure Advisory).

Στο πλαίσιο αυτό, η ΔΜΕ & ΣΧΟ για το έτος 2013, παρουσιάζοντας μείωση στο επίπεδο των πιστοδοτικών της υπολοίπων, πέτυχε σημαντική αύξηση τόσο στα έσοδα εκ τόκων και προμηθειών από εγγυοδοσίες, όσο και στα έσοδα από προμήθειες παροχής υπηρεσιών συμβούλου και κύριου διοργανωτή χρηματοδότησης, σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη του έτους 2012.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα Πειραιώς, σε μια περίοδο που χαρακτηρίστηκε από σημαντικές εξελίξεις στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα και παρά τις εξαιρετικά δύσκολες οικονομικές συγκυρίες που συνεχίστηκαν για 6η συνεχή χρονιά, στήριξε εμπράκτως τομείς – πυλώνες της ελληνικής οικονομίας όπως οι υποδομές και η ενέργεια, στο πλαίσιο της προσπάθειας επανεκκίνησής της. Συγκεκριμένα, μέσω των Σύνθετων Χρηματοδοτήσεων Ομίλου (Group Structured Finance), η Τράπεζα Πειραιώς:

- ως μία από τους μεγαλύτερους φορείς υποστήριξης χρηματοδότησης των έργων παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων, ολοκλήρωσε επιτυχώς την αναδιάρθρωση των χρηματοδοτήσεων των 4 ελληνικών αυτοκινητοδρόμων (Α/Κ Αιγαίου, Ολυμπία Οδός, Οδός Κεντρικής Ελλάδας και Ιονία Οδός), συνεισφέροντας αθροιστικά τα περισσότερα δανειακά κεφάλαια μεταξύ των 33 εγχώριων και διεθνών τραπεζών που συμμετέχουν στα εν λόγω σχήματα, επιτυγχάνοντας παράλληλα:
  - την αύξηση του μέσου περιθωρίου και την είσπραξη προμηθειών αναδιάρθρωσης και
  - την εξασφάλιση ρόλων οι οποίοι, σε συνδυασμό με την ενίσχυση παράλληλων εργασιών, επιτρέπουν την ανάπτυξη σημαντικών συνεργειών και διασφαλίζουν πρόσθετα οφέλη για την Τράπεζα σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα.
- στο πλαίσιο της υλοποίησης της πρωτοβουλίας JESSICA και σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, συγχρηματοδοτεί έργα αστικής ανάπτυξης στις Περιφέρειες Κεντρικής Μακεδονίας και Θεσσαλίας, συμβάλλοντας σημαντικά στην αξιοποίηση κοινοτικών πόρων και στη στήριξη βιώσιμων επενδύσεων ενισχύοντας την ελληνική οικονομία και την επιχειρηματικότητα σε τοπικό – περιφερειακό επίπεδο. Σημειώνεται ότι εντός του 2013, οριστικοποιήθηκε το πλαίσιο χρηματοδότησης έργου που αφορά στην κατασκευή και λειτουργία μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας από βιοαέριο με χρήση βιομάζας, ισχύος 0,95 MWe, το οποίο θα εγκατασταθεί στην Κρύα Βρύση του Δήμου Πέλλας,
- συνέχισε σταθερά τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε ανανεώσιμες πηγές, κυρίως αιολικών και φωτοβολταϊκών πάρκων, συμβάλλοντας στην προώθηση ενός νέου προτύπου ανάπτυξης της χώρας,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

παράλληλα με την προσαρμογή και εναρμόνιση της ελληνικής ενεργειακής αγοράς με τις σύγχρονες διεθνείς τάσεις και επιταγές.

#### **Ναυτιλιακή Τραπεζική**

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει σημαντική παρουσία στη χρηματοδότηση της ναυτιλίας, η οποία αποτελεί έναν από τους πλέον δυναμικούς και εξωστρεφείς κλάδους της ελληνικής οικονομίας. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται αφορούν κυρίως τη χρηματοδότηση της αγοράς και των λειτουργικών αναγκών των ναυτιλιακών εταιριών, την έκδοση εγγυητικών επιστολών και την εξυπηρέτηση λοιπών αναγκών, αλλιά και την υποστήριξη στην υλοποίηση των επιχειρηματικών τους σχεδίων ενώ συνεχίζοντας την εφαρμογή της συνετής διαχείρισης κινδύνων προς όφελος των μετόχων της Τράπεζας και των πελατών της. Οι χρηματοδοτήσεις επικεντρώνονται στις δύο βασικές κατηγορίες πλοίων (μεταφοράς ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοιοι) αποφεύγοντας τα πολύ εξειδικευμένα πλοία.

Σε ό,τι αφορά στην επιλογή των πελατών, η στρατηγική που ακολουθείται είναι ιδιαίτερα προσεκτική, καθώς απαιτούνται και συνυπολογίζονται η μεγάλη εμπειρία στο χώρο, το καλό ιστορικό και η αποδεδειγμένη ικανότητα διαχείρισης ναυτιλιακών κύκλων από πλευράς του πελάτη.

Σημειώνεται ότι το 2013 ήταν ακόμη μία δύσκολη χρονιά για τη ναυτιλία παγκοσμίως. Η αγορά ξηρού φορτίου κινήθηκε σε χαμηλά επίπεδα με τα έσοδα των πλοίων να βρίσκονται κατά μέσο όρο λίγο υψηλότερα από τα επίπεδα του 2012 παρουσιάζοντας κάποια σημάδια ανάκαμψης. Η αγορά των δεξαμενόπλοιοι κινήθηκε επίσης σε χαμηλά επίπεδα και σε αρκετές περιπτώσεις κατά μέσο όρο σε επίπεδα λίγο χαμηλότερα από αυτά του 2012. Τέλος, ο κλάδος των πλοιοι μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων παρέμεινε σταθερός κατά το 2013, στα ήδη χαμηλά επίπεδα που είχαν διαμορφωθεί από το 2011.

Στο πλαίσιο της γενικότερης πολιτικής της Τράπεζας και μετά την απορρόφηση των νέων τραπεζών, η στρατηγική της Ναυτιλιακής Τραπεζικής επικεντρώνεται στην κάλυψη των αναγκών του διευρυμένου πλέον πελατολογίου της. Έμφαση δόθηκε στην ομαλή ενσωμάτωση του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου που απορροφήθηκε και στην ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού από το εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό των νέων τραπεζών. Παράλληλα, συνεχίστηκε η ανάπτυξη παράπλευρων εργασιών με τις ναυτιλιακές εταιρείες καθώς και η προσπάθεια επαναπατρισμού καταθέσεων. Η προώθηση του συνόλου των προϊόντων της Τράπεζας, σε συνεργασία με τις λοιπές μονάδες, αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα και για το νέο έτος στο πλαίσιο της εδραιωμένης θέσης της Τράπεζας στην ελληνική αγορά.

Ένας δεύτερος κλάδος της ναυτιλίας στον οποίο δραστηριοποιείται η Ναυτιλιακή Τραπεζική της Τράπεζας Πειραιώς είναι η χρηματοδότηση των ακτοπλοϊκών εταιριών. Η Τράπεζα Πειραιώς, αναγνωρίζοντας τη σημασία που έχει ο κλάδος για τη σύνδεση των νησιών με την ηπειρωτική χώρα, αλλιά και τη σύνδεση της χώρας με την Κεντρική Ευρώπη μέσω των γραμμών της Αδριατικής, στήριξε και το 2013 τις ακτοπλοϊκές εταιρείες προσπίζοντας ταυτόχρονα τα συμφέροντα της Τράπεζας εν αναμονή και των αναγκαίων διαρθρωτικών αλλαγών στον κλάδο.

Μετά την ενσωμάτωση των νέων ναυτιλιακών χαρτοφυλακίων, το δανειακό χαρτοφυλάκιο, το οποίο αφορά κυρίως τη χρηματοδότηση ποντοπόρων πλοιοι, ανήλθε στο τέλος του 2013 στα € 3,0 δισ. σε σύγκριση με € 1,4 δισ. το Δεκέμβριο του 2012.

## **Μονάδα Wholesale Financial Solutions**

Στα πλαίσια των αυξημένων αναγκών της Τράπεζας από τη μεγέθυνση του χαρτοφυλακίου και με σκοπό την ενεργητική διαχείριση των δανείων και την εξειδικευμένη ανταπόκριση στις ανάγκες των πελατών μας δημιουργήθηκε το 2013 η Μονάδα Wholesale Financial Solutions.

Το αντικείμενο της νέας μονάδας περιλαμβάνει:

- την ανάπτυξη και διαχείριση σχέσεων με ναυτιλιακούς ομίλους, οι δραστηριότητες και χρηματοδοτικές ανάγκες των οποίων επεκτείνονται πέραν της ναυτιλίας και σε άλλους τομείς όπως εταιρικές δραστηριότητες, επενδύσεις ακίνητης περιουσίας και χρηματοοικονομικές επενδύσεις,
- την ανάπτυξη και διαχείριση σχέσεων με ομίλους που δραστηριοποιούνται σε υποστηρικτικούς προς τη ναυτιλία κλάδους, όπως η πετρέλειαση πλοίων, η διαχείριση λιμένων, κ.λπ.,
- την υποστήριξη επενδυτικών συναλλαγών μέσω καινοτόμων χρηματοδοτικών λύσεων προσαρμοσμένων στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών μας. Ενδεικτικά αναφέρουμε τη χρηματοδότηση χρηματοοικονομικών επενδύσεων που αφορούν στην απόκτηση μη άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων και τη χρηματοδότηση δομημένων ναυτιλιακών συναλλαγών με ναυλοσύμφωνα μεγάλης διάρκειας.

Το Wholesale Financial Solutions εφαρμόζει κεντροποιημένη προσέγγιση (single point of contact) στη διαχείριση χαρτοφυλακίων με σύνθετες ανάγκες λόγω του μεγάλου εύρους χρηματοδοτήσεων. Επιπρόσθετα, αποσκοπεί να καλύψει ένα ευρύ φάσμα ιδιαίτερων χρηματοδοτικών αναγκών παρέχοντας καινοτόμες χρηματοδοτικές λύσεις σε συνδυασμό με την απαιτούμενη εξειδίκευση και τεχνογνωσία.

## **Μονάδα Κοινοπρακτικών Δανείων**

Εντός του 2013 ξεκίνησε την λειτουργία της η Μονάδα Κοινοπρακτικών Δανείων με βασική αποστολή τη διοργάνωση, σύναψη, κάλυψη, διάθεση και διαχείριση Κοινοπρακτικών Χρηματοδοτήσεων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Τραπεζής. Ως βασικός γνώμονας της εν λόγω Μονάδας είναι:

- η ολοκλήρωση σύνθετων συναλλαγών με αποτελεσματικό και αποδοτικό τρόπο,
- η ενίσχυση της κερδοφορίας από έσοδα προμηθειών,
- η ομοιόμορφη προσέγγιση ομοειδών συναλλαγών όπως αυτές διαμορφώνονται κάθε φορά από τις συνθήκες της αγοράς (marketable & saleable transactions),
- η διασφάλιση της Τράπεζας περί σύμμετρης αντιμετώπισης,
- η προώθηση της φήμης της Τραπεζής Πειραιώς.

Ειδικότερα στο τομέα μεγάλων επιχειρήσεων η Τράπεζα συμμετείχε σε περισσότερες από 45 κοινοπρακτικές εκδόσεις, συνολικού ύψους περίπου € 2,1 δισ. μέσα στο 2013.

Τέλος, μετά την σημαντική συμβολή της Τραπεζής Πειραιώς μέσω της Διεύθυνσης του Project Finance, στις αναδιαρθρώσεις και αναχρηματοδοτήσεις έργων, που σχετίζονται με τη λειτουργία ή/και την κατασκευή βασικών υποδομών στην Ελλάδα, όπως οι αυτοκινητόδρομοι, η Τράπεζα ανέλαβε επιπλέον σημαντικούς ρόλους, όπως αυτούς Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (Facilities Agent) και της Τράπεζας Διαχείρισης Λογαριασμών (Account Bank).

## **Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις**

Κατεξοχήν επιχειρηματικό πεδίο για την Τράπεζα Πειραιώς είναι η παροχή τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών προς το χώρο των μεσάων και μικρών επιχειρήσεων, τον οποίο με συνέπεια στηρίζει για δύο σχε-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δόν δεκαετίες στην Ελλάδα. Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες και στους δύο τομείς των Μεσίων και Μικρών Επιχειρήσεων (ΜΜΕ), μέσω του ειδικού τομέα ευθύνης των Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών καλύπτει τους πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών έως € 2,5 εκατ, ενώ τα εξειδικευμένα Επιχειρηματικά Κέντρα της Τράπεζας καλύπτουν ΜΜΕ με ετήσιο κύκλο εργασιών από € 2,5 εκατ ως € 70 εκατ.

Το 2013 τέθηκε σε εφαρμογή η συμφωνία συνεργασίας που υπεγράφη το Δεκέμβριο του 2012 μεταξύ της Τράπεζας και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων («ΕΤΕπ»), για τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, συνολικού ύψους € 200 εκατ. Η εν λόγω συμφωνία αποσκοπεί στην παροχή ρευστότητας προς τις επιχειρήσεις, την ανάπτυξη καινοτόμου επιχειρηματικότητας, και τη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας.

Παραδοσιακά, η Τράπεζα Πειραιώς ήταν Τράπεζα συνεργασίας κυρίως των μεσίου μεγέθους ελληνικών επιχειρήσεων, ενώ τα τελευταία χρόνια έχει εδραιώσει αξιόλογη παρουσία και στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών. Η παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει σημαντικά την ανάπτυξη των μεσίων και μικρών επιχειρήσεων. Η κάμψη της ζήτησης συμπάρεσε τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων, γεγονός που, σε συνδυασμό με την περιορισμένη ρευστότητα και την αβεβαιότητα για τις οικονομικές εξελίξεις, καθιστά το περιβάλλον ιδιαίτερα δυσμενές για την επιχειρηματική δραστηριότητα. Ωστόσο η προσέγγιση του συγκεκριμένου τμήματος της αγοράς προσφέρει μεγάλο περιθώριο για αξιοποίηση ευκαιριών προώθησης νέων υπηρεσιών και προϊόντων.

Τα εξειδικευμένα Επιχειρηματικά Κέντρα της Τράπεζας και το δίκτυο καταστημάτων της καλύπτουν την ανώτερη κλίμακα των ΜΜΕ.

Αυτό το μοντέλο ανάπτυξης της Τράπεζας, το οποίο έχει ως αφετηρία την προσήλωση της Τράπεζας στην πελατοκεντρική προσέγγιση, έχει οδηγήσει σε αύξηση του αριθμού των πελατών και, συνακόλουθα, εμπλουτισμό της σχετικής τεχνογνωσίας των στελεχών. Η υψηλού επιπέδου παρεχόμενη εξυπηρέτηση έχει ως αποτέλεσμα την εναρμόνιση με τα πιστοδοτικά κριτήρια και τον καλύτερο έλεγχο της ποιότητας των δανείων. Αυτό ήταν ιδιαίτερα εμφανές κατά τη διάρκεια του 2009 - 2013, των ετών αρνητικής οικονομικής πορείας στο εγχώριο επιχειρηματικό περιβάλλον, που έφερε νέα δεδομένα τόσο για τους επιχειρηματίες όσο και για τις τράπεζες. Στο πλαίσιο αυτό η πολιτική που ακολούθησε επί σειρά ετών η Τράπεζα Πειραιώς για επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις αφορούσε στη λήψη σημαντικού βαθμού εξασφαλίσεων σε αυτό το δανειακό τμήμα.

Σημειώνεται ότι τα Επιχειρηματικά Κέντρα της Τράπεζας αναλαμβάνουν επιπρόσθετα και την αξιολόγηση αιτημάτων για επιχειρήσεις, των οποίων τα χρηματοδοτικά αιτήματα έχουν ειδικό ή σύνθετο χαρακτήρα (π.χ. δάνεια ΟΤΑ ή με εγγύηση ελληνικού δημοσίου ή με Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις).

#### Μικρές Επιχειρήσεις και Επαγγελματίες

Τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα έχει εδραιώσει αξιόλογη παρουσία και στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων για ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως € 2,5 εκατ, μέσω εξειδικευμένου τομέα ευθύνης Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών, για την ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση των πελατών.

Με την απόκτηση των εν Ελλάδι εργασιών των πρώην Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank η εναρμόνιση των διαδικασιών και συστημάτων υπήρξε υψηλή προτεραιότητα έτσι ώστε να ενοποιηθούν-απορροφηθούν οι διαδικασίες μέσω του ολοκληρωμένου συστήματος αξιολόγησης πιστο-

δοτήσεων προς τους πελάτες τόσο των πρώων Κυπριακών Τραπεζών, της Millenium Bank, όσο και της πρώων ΑΤΕ Bank. Μετά την πλήρη και επιτυχή ενσωμάτωση, το πελατολόγιο αριθμεί πλέον τις 45.000 Μικρές Επιχειρήσεις.

Η Τράπεζα Πειραιώς μέσω του εξειδικευμένου τομέα ευθύνης Μικρών Επιχειρήσεων με γνώμονα την παροχή προτάσεων και χρηματοδοτικών λύσεων για τους πελάτες της συμμετέχει ενεργά στα συγχρηματοδοτούμενα προγράμματα της ΕΤΕΑΝ:

- ΤΕΠΙΧ «Επιχειρηματική Επανεκκίνηση» Προϋπολογισμού € 550 εκατ.
- ΤΕΠΙΧ «Νησιωτική Επιχειρηματικότητα» Προϋπολογισμού € 80 εκατ.

Στον τομέα των Μικρών Αγροτικών Επιχειρήσεων η Τράπεζα υπέβαλλε την καλύτερη προσφορά στον μειοδοτικό διαγωνισμό που διενήργησε η ΕΤΕΑΝ για τη σύσταση του Ταμείου Αγροτικής Επιχειρηματικότητας συνολικού προϋπολογισμού € 253 εκατ. με αποτέλεσμα την επιλογή της μεταξύ των τραπεζών που πληρούσαν τις προϋποθέσεις συμμετοχής. Δικαιούχοι του προγράμματος είναι οι Αγρότες και Επενδυτές με αποφάσεις υπαγωγής στα Προγράμματα Αγροτικής Ανάπτυξης. Παράλληλα, ενοποιήθηκε εντός του τομέα ευθύνης της Πίστης Μικρών Επιχειρήσεων ο χώρος των Αγροτικών Επιχειρήσεων με τη σύσταση εξειδικευμένου Εγκριτικού Κέντρου ενώ ταυτόχρονα δημιουργήθηκε και το Εγκριτικό Κέντρο Αγροτών με διακριτό διαχωρισμό μεταξύ Αγρότη και Αγροτικής επιχείρησης.

Κατά το 2013, χρηματοδοτήθηκαν 400 νέες επενδύσεις Αγροτών σε φωτοβολταϊκούς σταθμούς σε συνέχεια της επιτυχημένης πορείας της Τράπεζας στον τομέα της Πράσινης Επιχειρηματικότητας.

Τέλος, ενεργοποιήθηκε η συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων αρχικού ποσού € 200 εκατ με σκοπό τη χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων που λειτουργούν στην Ελλάδα.

## **Τομέας Αναδιάρθρωσεων και Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου & Task Force – Merchant Banking**

Η Τράπεζα Πειραιώς θέσπισε ολοκληρωμένη και αυτόνομη δομή διαχείρισης δύο επιχειρηματικών τομέων, του Τομέα Αναδιάρθρωσεων και Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου (Recovery Banking Unit, RBU) και του Task Force Unit/Merchant Bank, σε συνεργασία με εξειδικευμένη διεθνή εταιρία συμβούλων, προκειμένου για τη διαχείριση των προβληματικών απαιτήσεων και των άηλων στοιχείων, τα οποία έχουν ορισθεί ως μη βασικά (non-core) περιουσιακά στοιχεία αντίστοιχα.

Συγκεκριμένα, το RBU επιδιώκει να μεγιστοποιήσει τις δυνατότητες της Τράπεζας ως προς την αναδιάρθρωση δανειακών απαιτήσεων δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων, τόσο αυτών που σχετίζονται με την πίστη ιδιωτών όσο και των επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χορηγήσεων.

Το Task Force Unit είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση της έκθεσης του Ομίλου σε συγκεκριμένους τομείς της ελληνικής οικονομίας, μέσω της εφαρμογής διαφόρων επιλογών αναδιάρθρωσης, αλλαγή και για τις συμμετοχές σε επιχειρήσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως μη βασικά (non-core) περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου.

Οι δύο μονάδες έχουν επαρκείς πόρους με ειδική τεχνολογική υποστήριξη και μία ομάδα εξαιρετικά καταρτισμένων και έμπειρων στελεχών, τα οποία ανέρχονται σε 1.900, τα 1.300 εντός της Τράπεζας συν 600 άτομα περίπου εξωτερικοί συνεργάτες.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Μέσω της σύστασης των δύο τομέων, η Τράπεζα Πειραιώς επιδιώκει να επωφεληθεί περαιτέρω από τη βελτίωση (μείωση) του σχηματισμού νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων που παρατηρείται από το 4ο τρίμηνο του 2012 και μετά.

Η δημιουργία των δύο τομέων προσθέτει ήδη αξία μέσω του εξορθολογισμού και της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης του όγκου των προβληματικών απαιτήσεων που έχουν σωρευθεί λόγω της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, αλλά και μέσω της εισαγωγής ειδικών διαδικασιών και στοχευμένων πολιτικών και εργαλείων/προϊόντων, υπό την ηγεσία ειδικής στελεχιακής ομάδας με μακρά εμπειρία τόσο σε χορηγητικά θέματα όσο και στον χώρο των αναδιαρθρώσεων επιχειρήσεων/κλάδων.

Η Τράπεζα αναμένει ότι αυτές οι ενέργειες θα συμβάλουν στην προσπάθεια για περαιτέρω μεγιστοποίηση της αξίας που μπορεί να εξαχθεί από το χαρτοφυλάκιο προβληματικών απαιτήσεων, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία της αλλά και τη σταδιακή οικονομική ανάκαμψη στην Ελλάδα.

#### **Επενδυτική Τραπεζική και Χρηματοπιστηριακές Δραστηριότητες**

Η Τράπεζα Πειραιώς είχε παραδοσιακά σημαντική παρουσία στην αγορά κεφαλαίων στην Ελλάδα και σημαντικό μερίδιο στις εργασίες αναδοχών. Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους οργανισμούς παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών στην εισαγωγή εταιριών στο Χ.Α. (IPOs) και ανάμεσα στους κύριους ανάδοχους στην ελληνική αγορά. Επίσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία στους τομείς των διακανονισμών κοινοπρακτικών δανείων, έκδοσης ομολόγων και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, αποτίμησης εταιριών, εξαγορών και συγχωνεύσεων και εκπόνησης ειδικών χρηματοδοτικών προγραμμάτων για επιχειρηματικούς πελάτες.

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της προσφέρουν ευρεία κλίμακα από προϊόντα κεφαλαιαγορών και συμβουλευτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών οικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, αναδοχής, equity και debt financing, αγοράς μετοχών, υπηρεσιών θεματοφυλακής και wealth management. Επίσης, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην πραγματοποίηση συναλλαγών για ηγοριασμό πελατών σε παράγωγα προϊόντα σε όλες τις μεγάλες διεθνείς κεφαλαιαγορές

#### Δραστηριότητες Επενδυτικής Τραπεζικής

Η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει υπηρεσίες συμβούλου και αναδόχου για όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων στο χώρο της κεφαλαιαγοράς. Στον τομέα της παροχής υπηρεσιών συμβούλου, η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε και το 2013 τη συμμετοχή της σε έργα ιδιωτικοποιήσεων και αποκρατικοποιήσεων, εξαγορών, συγχωνεύσεων και αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου κ.ά.

Η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στον τομέα ανάληψης υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου στο πλαίσιο υλοποίησης του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα Πειραιώς παρείχε υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου για την περαιτέρω αποκρατικοποίηση του Οργανισμού Λιμένος Πειραιώς Α.Ε. και του Οργανισμού Λιμένος Θεσσαλονίκης Α.Ε., καθώς και για την αποκρατικοποίηση άλλων 10 λιμένων. Επίσης, παρείχε υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου για την αξιοποίηση της έκτασης του πρώην αεροδρομίου της Αθήνας (Ελληνικό), την πώληση της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΙΕ, την πώληση και επαναμίσθωση (sale and lease back) ακινήτων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και την αξιοποίηση, επιλεγμένων ακινήτων του Ελληνικού Δημοσίου, όπως το ακίνητο στην περιοχή Αφάντου στη Ρόδο, το ακίνητο στον Άγιο Ιωάννη Χαλκιδικής κ.ά.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Τράπεζα ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος στον Ελληνικό Οργανισμό Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε. («ΟΠΑΠ»). Η ΟΠΑΠ ήταν ο κύριος της κοινοπραξίας στην οποία είχε χορηγηθεί το αποκλειστικό δικαίωμα παραγωγής, λειτουργίας και εμπορίας των ελληνικών κρατικών λαχείων για 12 χρόνια.

Εντός του 2013, η Τράπεζα ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της ΕΥΑΘ στα πλαίσια της διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας για την πώληση του 51% της εταιρίας.

Στον τομέα της παροχής υπηρεσιών συμβούλου προς τον ιδιωτικό τομέα η Τράπεζα Πειραιώς είχε ρόλο συμβούλου έκδοσης σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ενώ ολοκλήρωσε με επιτυχία τη διαδικασία της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών.

Τέλος, εντός του 2013 ολοκληρώθηκε το έργο της επιλογής αναδόχου για την υλοποίηση του «Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας μέσω Σ.Δ.Ι.Τ.» όπου η Τράπεζα Πειραιώς παρείχε υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου προς την Ειδική Γραμμатеία Σ.Δ.Ι.Τ. του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών.

#### Χρηματιστηριακές Δραστηριότητες

Κύριες δραστηριότητες της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ είναι η διαμεσολάβηση για αγορά ελληνικών και ξένων μετοχών, ελληνικών και ξένων παραγώγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, λογαριασμούς περιθωρίου (margin accounts) ενώ, παράλληλα, διεκπεραιώνει τις χρηματιστηριακές συναλλαγές που διενεργούνται μέσω του δικτύου των υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Επίσης, προσφέρει στους ιδιώτες επενδυτές τη δυνατότητα να πραγματοποιούν τις συναλλαγές τους, τόσο στην ελληνική όσο και στις διεθνείς αγορές, με ταχύτητα και ασφάλεια μέσω της πλήρως ανανεωμένης πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών.

Στο χώρο των παραγώγων προϊόντων, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ είναι η πρώτη χρηματιστηριακή που δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα. Με την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή έχει συνεχή παρουσία σε όλα τα παράγωγα προϊόντα και, συγκεκριμένα, σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης επί μετοχών και Δεικτών. Παράλληλα δραστηριοποιείται στην παροχή εξειδικευμένων επενδυτικών υπηρεσιών που καλύπτουν τις ανάγκες των επενδυτών σε διεθνή κλίμακα.

Για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των επενδυτών εκτός Αθηνών, η εταιρία διαθέτει δύο υποκαταστήματα στη Θεσσαλονίκη και στην Πάτρα, και συνδεδεμένα μεσιτικά γραφεία. Επίσης, συνεργάζεται με πολλούς ΑΕΠΕΥ/ΑΕΕΔ σε όλη την Ελλάδα. Επιπρόσθετα, η εταιρία συνεργάζεται με την πλειονότητα των Ελλήνων και ξένων θεσμικών επενδυτών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά.

Η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ ήταν και το 2013 δυναμικά παρούσα στις εξελίξεις της κεφαλαιαγοράς, διατηρώντας και - παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες - ενισχύοντας τη θέση της σε όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών υπηρεσιών και, ειδικότερα, στη διαπραγμάτευση μετοχών σε διεθνή χρηματιστήρια, τη διαπραγμάτευση ομολόγων, την έρευνα και ανάλυση καθώς και τις αγορές παραγώγων προϊόντων. Ειδικότερα, για μια ακόμα χρονιά, η εταιρία κατέλαβε μια από τις πρώτες θέσεις από άποψη συναλλαγών και συγκεκριμένα διεύρυνε σημαντικά το μερίδιο αγοράς (+60,4% σε σχέση με το 2012) καταλαμβάνοντας την 4η θέση με μερίδιο αγοράς 9,8%<sup>31</sup>.

31. Πηγή Ομιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια: <http://www.helix.gr/el/web/guest/info-reports-members-market-share-securities>

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## **Υπηρεσίες Θεματοφυλακής**

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ξένους και εγχώριους θεσμικούς πελάτες που κατέχουν μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Συγκεκριμένα, προσφέρει διακανονισμό και εκκαθάριση συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος, ψήφο μέσω πληρεξουσίου, απαίτηση οφειλών φόρου, χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πελάτες λιανικής, υποβολή εκθέσεων, τακτική ενημέρωση για την αγορά και υπηρεσίες πληροφοριών. Η θεματοφυλακή της Τράπεζας είναι μέλος της εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων της Ε.Χ.Α.Ε. Το εύρος των υπηρεσιών της περιλαμβάνει είσπραξη μερισμάτων, εταιρικές πράξεις και υπηρεσίες θεματοφυλακής για εισηγμένες εταιρείες. Επίσης παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε εγχώριους θεσμικούς πελάτες οι οποίοι επενδύουν σε κινητές αξίες στο εξωτερικό.

Παρά την οικονομική κρίση και την αύξηση του ανταγωνισμού, η επιτυχής εμπορία των προϊόντων των υπηρεσιών θεματοφυλακής του Ομίλου έχει οδηγήσει στην αύξηση της θεσμικής πελατειακής του βάσης, στην προσέλιψη νέων θεσμικών πελατών και στην επεξεργασία ενός μεγάλου αριθμού συναλλαγών. Το 2013, ο Όμιλος συνέχισε να προσφέρει και να υποστηρίζει όλα τα προϊόντα που διατίθενται στην ελληνική αγορά κεφαλαίων (συμπεριλαμβανομένων ομολόγων, μετοχών και παραγώγων). Παράλληλα προσέφερε τις υπηρεσίες του προς τους πελάτες διεθνώς, με την αύξηση του υπολοίπου των χαρτοφυλακίων, υποστηρίζοντας όλους τους τύπους των θεσμικών πελατών και του διεθνούς δικτύου των θυγατρικών τραπεζών του.

Η πολύχρονη εμπειρία και τεχνογνωσία, η αξιοπιστία και η ποιοτική εξυπηρέτηση των πελατών στην παροχή υπηρεσιών μετα-συναλλακτικής δραστηριότητας (Post Trading) προσδίδουν στη θεματοφυλακή της Τράπεζας ηγετικό ρόλο στην εγχώρια αγορά.

Η θεματοφυλακή ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις απαιτήσεις υλοποίησης των προγραμμάτων PSI και Buy-Back που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους στο πλαίσιο του ευρύτερου προγράμματος στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

## **Κίνηση Κεφαλαίων - Συστήματα Πληρωμών**

Το 2013 αποτέλεσε ένα έτος ορόσημο για τον Όμιλο Πειραιώς και για κάθε οργανωτική μονάδα ξεχωριστά. Η διευρυμένη πελατειακή βάση, που προήλθε από τη συγχώνευση των έξι Τραπεζών είχε ως συνέπεια την κατακόρυφη αύξηση του όγκου των συναλλαγών. Για την Κίνηση Κεφαλαίων, στόχο και πρόκληση ταυτόχρονα, αποτέλεσαν ο συγκερασμός των συναλλακτικών συνθηκών, η συστημική και λειτουργική ενοποίηση και η επίλυση χρόνιων εκκρεμοτήτων που εντοπίστηκαν στις απορροφηθείσες Τράπεζες.

Η τήρηση των προκαθορισμένων προθεσμιών σχετικά με τις ενοποιήσεις των συστημάτων, η έγκαιρη μέριμνα για τη διενέργεια ανέξοδων συναλλαγών μεταξύ των δικτύων των απορροφηθεισών Τραπεζών και της Τράπεζας Πειραιώς, ώστε να καλλιεργηθεί στους πελάτες η ιδέα της μιας Τράπεζας, η κατάρτιση του προσωπικού και η κατάλληλη στελέχωση των μονάδων, συνέβαλλαν στη διατήρηση της άριστης ποιότητας εξυπηρέτησης της πελατείας, αλλά κι ενίσχυσαν την πρώτη θέση της ενοποιημένης Τράπεζας Πειραιώς.

Τα παραπάνω, σε συνδυασμό με τις συντονισμένες προσπάθειες προσέλιξης νέας πελατείας αποτυπώθηκαν στην κερδοφορία της Μονάδας που παρουσίασε κατακόρυφη αύξηση της τάξεως του 115%, ξεπερνώντας τα € 25 εκατ. Αντίστοιχα κατακόρυφη ήταν και η αύξηση των εργασιών κατά 105%, ενώ η πελατειακή βάση αυξήθηκε κατά 75%. Πρώτη στις προτιμήσεις της πελατείας ήταν η ηλεκτρονική

τραπεζική της Τράπεζας Πειραιώς, με ποσοστό 78,6% των πελατών να προσεγγίζουν την Τράπεζα ηλεκτρονικά και ποσοστό 21,4% των πελατών να προτιμούν το Δίκτυο των καταστημάτων για την εξυπηρέτησή τους.

Η Τράπεζα Πειραιώς εναρμόνισε την υποδομή και πρακτικές της με την Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Υπηρεσιών Πληρωμών (PSD). Περαιτέρω η Τράπεζα συνέχισε με την ενσωμάτωση των θυγατρικών της στην ηλεκτρονική πλατφόρμα του Ομίλου σχετικά με την επεξεργασία πληρωμών με σκοπό τη δημιουργία μιας κοινής πλατφόρμας στον τομέα των υπηρεσιών πληρωμών, η οποία θα είναι διαθέσιμη σε κάθε τόπο που ο Όμιλος έχει παρουσία, προσαρμοζόμενη και στις τοπικές πρακτικές συναλλαγών.

Η ποιότητα των πληρωμών και ο βαθμός αυτοματοποίησής τους αναγνωρίσθηκε και βραβεύτηκε για άλλη μια χρονιά, από οργανισμούς διεθνούς κύρους, όπως είναι η Deutsche Bank (για 10η συνεχή χρονιά) και η JP Morgan (για 6η συνεχή χρονιά). Ο εξωτερικός βαθμός αυτοματοποίησης (STP rate) των εξερχομένων πληρωμών της Τράπεζας ξεπερνά το 99,6%, ενώ αντίστοιχα υψηλός είναι και ο αριθμός των συναλλαγών που διαχειρίζονται αυτόματα από τα συστήματα πληρωμών της Τράπεζας, χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση (εσωτερικό STP Rate) που φτάνει στο 85%, παρουσιάζοντας αύξηση 3% έναντι του 2012.

Πέραν των έργων που αφορούσαν τη συστημική ενοποίηση των μηχανογραφικών συστημάτων των απορροφηθεισών Τραπεζών στα συστήματα της Τράπεζας Πειραιώς, παράλληλα ολοκληρώθηκε το έργο της ενσωμάτωσης του SWIFT της Γενικής Τράπεζας στην αντίστοιχη υποδομή της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ η Μονάδα είχε ενεργή συμμετοχή σε σημαντικά έργα της Τράπεζας, όπως η ενσωμάτωση της εφαρμογής ελέγχου συναλλαγών για Watch List Management και Siron Embargo.

Στο χώρο των θυγατρικών Τραπεζών του Ομίλου, στα πλαίσια του πανευρωπαϊκού σχεδίου μετάβασης της πλειοψηφίας των πληρωμών στην πλατφόρμα του SEPA (Single Euro Payments Area), δημιουργήθηκε η τεχνική υποδομή που επιτρέπει στην Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου την αποστολή από όλα τα διαθέσιμα κανάλια (καταστήματα, e-banking) και λήψη SEPA πληρωμών μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Ελλάδος, ενώ έγιναν κι όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την προσβασιμότητα του καταστήματος Λονδίνου στο SEPA μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Ελλάδος.

## **Αμοιβαία Κεφάλαια**

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα της Τράπεζας Πειραιώς στον τομέα της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (Α/Κ) και θεσμικών επενδυτών.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ συνεργάζεται με τους διεθνείς χρηματοοικονομικούς οίκους Goldman Sachs Asset Management, JP Morgan Asset Management, Pioneer Asset Management, ING Luxembourg, Pictet Funds Luxembourg, BNP PARIBAS Asset Management Luxembourg, PICTET Funds Luxembourg και Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Επίσης συνεχίστηκε η διάθεση Α/Κ στη Βουλγαρία, Κύπρο και Ρουμανία. Παράλληλα μέσα στο 2013 η εταιρία απορρόφησε την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και ανέλαβε την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων από την Millennium ΑΕΔΑΚ.

Συνολικά, η εταιρία διαχειρίζεται/ αντιπροσωπεύει 329 Αμοιβαία Κεφάλαια. Το συνολικό ενεργητικό τους ανήλθε στο τέλος του 2013 στα € 0,53 δισ. από € 0,30 δισ. το 2012.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τον Απρίλιο του 2013, η Τράπεζα συμφώνησε να αποκτήσει από τη Cyprus Popular Bank την αντιπροσωπευση αμοιβαίων κεφαλαίων, τα οποία διένειμε στην Ελλάδα η τελευταία.

#### **Wealth Management**

Οι επαγγελματίες Wealth Management του Ομίλου παρέχουν εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας στους πελάτες με σημαντικό ύψος κεφαλαίων στην Τράπεζα. Δίνεται πρόσβαση στο σύνολο των υπηρεσιών και προϊόντων του Ομίλου, σε όλο το φάσμα των επενδυτικών προϊόντων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και συμβουλές φορολογικού σχεδιασμού και διασφάλισης και ανάπτυξης περιουσίας.

Το 2013, έτος κατά το οποίο συνεχίσθηκαν οι αρνητικές επιπτώσεις της ύφεσης και της οικονομικής αβεβαιότητας στη χώρα μας, επιτεύχθηκε η διακράτηση των κεφαλαίων υπό διαχείριση χάρη στην εξεύρεση εξατομικευμένων λύσεων για τους πελάτες, με την ταυτόχρονη αξιοποίηση των επενδυτικών ευκαιριών που παρουσιάσθηκαν διεθνώς. Επί πλέον, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην επίλυση των ιδιαίτερων θεμάτων εξυπηρέτησης πελατών των Τραπεζών που απορροφήθηκαν, εξασφαλίζοντας την εμπιστοσύνη τους στον Όμιλο Πειραιώς.

Στο τέλος του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε το μειοψηφικό ποσοστό της BNP Paribas Wealth Management και κατέχει πλέον το 100% της ΠΕΙΡΑΙΩΣ Wealth Management ΑΕΠΕΥ. Η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Wealth Management ΑΕΠΕΥ συνδυάζοντας τις εξειδικευμένες γνώσεις της στον ελληνικό χώρο με τη διεθνή της τεχνογνωσία από την BNP Wealth Management, παρέχει στους πελάτες της πρόσβαση σε παγκόσμια κλίσης υπηρεσίες wealth management, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα εξετάζει το ενδεχόμενο να συγχωνεύσει δια απορροφήσεως την Πειραιώς Wealth Management.

Τα κεφάλαια υπό διαχείριση διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ. στο τέλος του 2013.

#### **Venture Capital και Private Equity**

Το Group Venture Capital και Private Equity, με τη θυγατρική εταιρία Piraeus Equity Partners, αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σε εταιρίες και έργα που συσχετίζονται με τους τομείς της τεχνολογίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των εξαγωγικών προϊόντων στην Ελλάδα. Ο Όμιλος Πειραιώς έχει επενδύσει μέσω των θυγατρικών εταιριών του στους ακόλουθους τομείς: μέσω της OF Investments και σε συνεργασία με το Openfund, σε 8 νεοσύστατες εταιρίες τεχνολογίας, ενισχύοντας έτσι την νέα επιχειρηματικότητα, μέσω του Piraeus-TANEO Capital Fund και της διαχειρίστριας εταιρίας του Piraeus Capital Management σε 7 εταιρίες στους τομείς τεχνολογίας, ανανεώσιμης ενέργειας/περιβάλλοντος και σε άλλους τομείς της ελληνικής οικονομίας με καθαρά εξαγωγικό χαρακτήρα. Επίσης, μέσω της Piraeus Clean Energy LP έχει επενδύσει σε 2 έργα Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας. Τέλος μέσω του Piraeus JEREMIE Technology Catalyst Fund («PJ Tech Catalyst»), έχει επενδύσει μετοχικά σε 7 νεοσύστατες καινοτομικές εταιρίες στον χώρο του Information Technology Communications (ICT) στην Ελλάδα, ενισχύοντας έτσι τη νέα επιχειρηματικότητα σε ένα στρατηγικό τομέα για την χώρα. Το PJ Tech Catalyst δημιουργήθηκε στο πλαίσιο της Κοινοτικής πρωτοβουλίας JEREMIE, η οποία υλοποιείται με χρηματοδότηση από το Υπουργείο Ανάπτυξης, κάνοντας χρήση Ευρωπαϊκών Διαθρωπτικών Ταμείων μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων, και της Τράπεζας Πειραιώς.

#### **Δραστηριότητες Treasury**

Το Treasury του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και εργασιών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένων ομολόγων και χρεογράφων, διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς

αγορές χρήματος και συναλλάγματος καθώς και σε χρηματοοικονομικά παράγωγα (market-traded και OTC). Η πελατειακή του βάση περιλαμβάνει θεσμικούς επενδυτές, μεγάλους οργανισμούς, ασφαλιστικά ταμεία και σημαντικούς επενδυτές ιδιωτικού τομέα.

Παρόλη την εξαιρετικά δυσμενή οικονομική και πολιτική συγκυρία, η Τράπεζα κατάφερε να ανταποκριθεί πλήρως στις ανάγκες των πελατών της και να φανεί αντάξια της εμπιστοσύνης τους. Το Treasury, εν μέσω εξαιρετικά δύσκολων συγκυριών, παρείχε συστηματικά στους πελάτες της Τράπεζας πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, δίνοντας τους τη δυνατότητα εκτέλεσης συναλλαγών σε ένα μεγάλο εύρος προϊόντων.

Επίσης συμμετέχει ενεργά ως κύριος διαπραγματευτής στην ελληνική αγορά κρατικών ομολόγων σε ευρώ. Παράλληλα, το Treasury δραστηριοποιείται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών χρεογράφων καθώς και στην ευρωπαϊκή αγορά ομολόγων.

### **Άλλες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες**

Παράλληλα με όλες τις παραπάνω δραστηριότητες, προσφέρεται από τον Όμιλο ευρεία κλίμακα και άλλων οικονομικών υπηρεσιών άμεσα μέσω της Τράπεζας και έμμεσα μέσω των εξειδικευμένων θυγατρικών εταιριών της, συμπεριλαμβανομένων του leasing, του factoring, της ανάπτυξης και διαχείρισης βιομηχανικών περιοχών (ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.), καθώς και υπηρεσιών ανάπτυξης και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, όπως παρακάτω αναλύεται.

### **Leasing**

Ο Όμιλος διεξάγει τις υπηρεσίες leasing μέσω της θυγατρικής εταιρίας Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. («Πειραιώς Leasing») είναι μέλος του International Finance and Leasing Association (IFLA) και ασκεί το σύνολο των δραστηριοτήτων χρηματοδοτικών μισθώσεων του Ομίλου στην Ελλάδα. Η Πειραιώς Leasing δραστηριοποιείται στον τομέα χρηματοδοτικής μίσθωσης της ακίνητης περιουσίας, του μηχανολογικού εξοπλισμού, των επαγγελματικών οχημάτων καθώς και άλλων περιουσιακών στοιχείων. Οι νέες εργασίες 2013 περιορίστηκαν σε € 79 εκατ. Το ενοποιημένο εκμισθωμένο ενεργητικό, μετά την προσθήκη του χαρτοφυλακίου και της Γενικής, ανήλθε σε € 1.015 εκατ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013.

Το 2013 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της εταιρίας Γενική Leasing, γεγονός που αποτελεί τον πρώτο μιας σειράς μετασχηματισμών που θα ακολουθήσουν και προβλέπεται να ολοκληρωθούν και εντός του τρέχοντος έτους προβλέπεται να ολοκληρωθεί η απορρόφηση των στοιχείων του ενεργητικού χρηματοδοτικών μισθώσεων των εταιριών Κύπρου Leasing και CPB Leasing. Με το πέρας της διαδικασίας αυτής η Πειραιώς Leasing θα καταστεί η μεγαλύτερη και ισχυρότερη εταιρία του κλάδου με μερίδιο αγοράς άνω του 40%<sup>32</sup>.

Οι νέες εργασίες 2013 περιορίστηκαν σε € 79 εκατ. Το ενοποιημένο εκμισθωμένο ενεργητικό, μετά την προσθήκη του χαρτοφυλακίου και της Γενικής, ανήλθε σε € 1.015 εκατ.

32. Πηγή Ένωση Ελληνικών Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης:  
[http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS\\_2013.pdf](http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS_2013.pdf)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το σύνολο καθαρών εσόδων παρουσίασε αύξηση κατά 20% σε € 11,5 εκατ από € 10 εκατ το 2012 λόγω των επιθετικών κινήσεων αναδιάρθρωσης, ανατιμολόγησης και ενεργητικής διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Σημαντικό βάρος δόθηκε στην ενίσχυση του τομέα λειτουργικών (επαγγελματικών) μισθώσεων ανακτημένων ακινήτων, με αποτέλεσμα την αύξηση των εσόδων κατά 56% σε € 826 χιλ, ενώ οι δαπάνες προσωπικού εμφανίζονται αυξημένες κατά 17% λόγω της συμμετοχής του προσωπικού της εταιρίας στο πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης που διενεργήθηκε από τον Όμιλο Πειραιώς.

Το 2014 η εταιρία θα επικεντρωθεί στην επιτυχή αφομοίωση του προστιθέμενου χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα θα συνεχίσει την ενεργή διαχείριση του ενεργητικού της υποστηρίζοντας τις επενδυτικές πρωτοβουλίες των πελατών της.

#### **Factoring**

Οι υπηρεσίες factoring παρέχονται από το 1998 και διατίθενται μέσω της, κατά 100% θυγατρικής της Τράπεζας, Πειραιώς Factoring A.E. η οποία είναι μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Factors Chain International και μέλος της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων. Η εταιρία παρέχει όλο το φάσμα των υπηρεσιών εγχώριου και εξαγωγικού factoring στις επιχειρήσεις, χρηματοδοτώντας τις απαιτήσεις τους και εξασφαλίζοντας αποτελεσματική διαχείριση και συνεχή αξιολόγηση της φερεγγυότητας υφιστάμενων ή νέων συνεργασιών, παράλληλα με ασφαλιστική κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

Το ενεργητικό της εταιρίας ανήλθε στο τέλος του 2013 σε € 285,6 εκατ καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 44%.

Η εταιρία ενέχει μία δυναμική, απόρροια όχι μόνο των συνεργιών που δημιουργήθηκαν από τη συγχώνευση των χαρτοφυλακίων των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, αλλά κυρίως λόγω των ειδικών προϊόντων που προσφέρει ο Όμιλος μέσω της συνεργασίας του με την Πειραιώς Factoring ΑΕ.

#### **Βιομηχανικές Περιοχές**

Η ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. ανήκει στον Όμιλο με συμμετοχή κατά 35% του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων. Ιδρύθηκε το 2003 με την απόσχιση του κλάδου των Βιομηχανικών Περιοχών από την πρώην ΕΤΒΑbank, κατά την εξαγορά της από την Τράπεζα Πειραιώς.

Κύριο αντικείμενο της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ., είναι ο σχεδιασμός, ανάπτυξη, εκμετάλλευση και διαχείριση Βιομηχανικών Περιοχών (ΒΙ.ΠΕ.-ΒΕ.ΠΕ.-ΒΙΟΠΑ) και Επιχειρηματικών πάρκων (Ε.Π.), ενώ παράλληλα επιδιώκει την ανεύρεση κεφαλαίων και την παροχή χρηματοδότησης για τη δημιουργία ή τη βελτίωση των απαραίτητων υποδομών. Η ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. έχει υπό την ευθύνη της 26 Βιομηχανικές Περιοχές όπου βρίσκονται εγκατεστημένες περίπου 2.300 επιχειρήσεις και στις οποίες απασχολούνται πάνω από 30.000 εργαζόμενοι.

Η ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. σε συνεργασία με την Τράπεζα Πειραιώς και τα Υπουργεία Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων και Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, προωθεί επενδύσεις για την περιβαλλοντική αναβάθμιση στις υπάρχουσες βιομηχανικές περιοχές και

τη δημιουργία ενός νέου προτύπου «πράσινων επιχειρηματικών πάρκων». Το συγκεκριμένο σχέδιο «πράσινης ανάπτυξης» περιλαμβάνει:

- περιβαλλοντική αναβάθμιση υφιστάμενων ΒΙ.ΠΕ.
- ενεργειακές επενδύσεις σε υφιστάμενες ΒΙ.ΠΕ.
- μονάδες κομποστοποίησης και κέντρα διαλογής ανακυκλώσιμων υλικών σε υφιστάμενες ΒΙ.ΠΕ.
- δημιουργία 3 νέων πράσινων ΒΙ.ΠΕ.
- ολοκληρωμένα Περιβαλλοντικά Επιχειρηματικά Πάρκα (ΟΠΕΠ) σε νησιά.

### **Διαχείριση και Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της διαχείρισης και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας μέσω της Picar A.E.E. και της Πειραιώς Real Estate A.E. Η εταιρία Picar έχει αναλάβει την αξιοποίηση και εκμετάλλευση του μεγάρου Citylink συνολικού εμβαδού 65.000 τ.μ. που καλύπτει το οικοδομικό τετράγωνο μεταξύ των οδών Σταδίου, Βουκουρεστίου, Πανεπιστημίου και Αμερικής, έως το έτος 2052.

Οι χρήστες του μεγάρου Citylink περιλαμβάνονται στους πλέον αξιόπιστους και γνωστούς στην ελληνική και την παγκόσμια αγορά και προσδίδουν ιδιαίτερο κύρος στο συγκρότημα και στην εταιρία.

Το μέγαρο Citylink φιλοξενεί τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας Πειραιώς καταλαμβάνοντας επιφάνεια 13.000 τ.μ., τα Αττικά Πολυκαταστήματα τα οποία εκτίνονται σε επιφάνεια 25.000 τ.μ., τρία πλήρως ανακαινισμένα θέατρα επιφάνειας 8.862 τ.μ., το γνωστό Health Club Spa επιφάνειας 3.420 τ.μ. Στο ισόγειο του μεγάρου αναπτύσσονται πολυτελείς χώροι εστίασης, ενώ εντός της στοάς Σπυρου-Μήλιου αναμένεται να λειτουργήσει σύγχρονο all-day εστιατόριο με αρκετές παράλληλες δραστηριότητες. Σε βάθος χρόνου, θα δημιουργηθεί επίσης wine bar και espresso deli. Το μέγαρο πλαισιώνουν επίσης και εμπορικά καταστήματα των γνωστότερων διεθνών οίκων.

Για το 2013, τα έσοδα της εταιρίας από μισθωτές ανήλθαν σε € 18,8 εκατ.

Η PICAR συμμετέχει με ποσοστό 5,88%, στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «ΑΤΤΙΚΑ Πολυκαταστήματα Α.Ε.» η οποία δραστηριοποιείται στη διαχείριση και εκμετάλλευση των πολυκαταστημάτων "Attica", "Attica Golden" στο Μαρούσι και "Attica Mediterranean Cosmos" στην Θεσσαλονίκη, έχοντας συνάψει σημαντικές συνεργασίες με επώνυμους οίκους μόδας, καλλιτεχνικών και αξεσουάρ.

Η εταιρία Πειραιώς Real Estate A.E. αποτελεί τη βασική συνιστώσα της δυναμικής παρουσίας του Ομίλου στον τομέα του Real Estate και ηγείται αριθμού άλλων θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η εταιρία παρέχει όλο το φάσμα των υπηρεσιών για το σχεδιασμό, την ανάπτυξη και τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας. Το αντικείμενό της περιλαμβάνει ανάπτυξη ακινήτων, διοίκηση και διαχείριση κατασκευής έργου, ολοκληρωμένη διαχείριση ακινήτων για λογαριασμό ενός ιδιοκτήτη-επενδυτή, εκτιμήσεις ακινήτων, διαμεσολαβήσεις καθώς και υπηρεσίες συμβούλου επενδύσεων σε εταιρείες και κεφάλαια επενδύόμενα σε ακίνητη περιουσία.

Το 2013 διαχειρίστηκε την κατασκευή και διαμόρφωση ακινήτων, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, συνολικού προϋπολογισμού € 50 εκατ, πραγματοποίησε εκτιμήσεις ακινήτων συνολικής εκτιμηθείσας αξίας € 4,65 δισ., ενώ παρέιχε και υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου. Επίσης, συνέχισε να παρέχει υπηρεσίες property & facility management στην Ελλάδα για το Πολυχρηστικό Κέντρο «CityLink» στο κέντρο της Αθήνας, για το Ψυχαγωγικό Κέντρο «Kosmopolis» στο Μαρούσι Αττικής, για το Επιχειρηματικό

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

& Εμπορικό Κέντρο “Λιμάνι” στη Θεσσαλονίκη και για το Εμπορικό & Ψυχαγωγικό Κέντρο «Kosmopolis Park» στην Κομοτηνή, ενώ παρέχει υπηρεσίες facility management στη Βουλγαρία για το κτίριο ETC στη Σόφια, για το κτίριο Varna Towers στη Βάρνα καθώς και στην Αλβανία για το κτίριο CityPark στα Τίρανα.

Η Πειραιώς Real Estate, σε συνεργασία με την Τράπεζα Πειραιώς, υλοποιεί τη σύμβαση που υπεγράφη με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων για τη διαχείριση των Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης του προγράμματος JESSICA για τις Περιφέρειες Κεντρικής Μακεδονίας και Θεσσαλίας (διαχείριση κεφαλαίων ύψους περίπου € 40 εκατ από τα Διαρθρωτικά Ταμεία της ΕΕ πλέον συγχρηματοδότησης € 16,8 εκατ από την Τράπεζα Πειραιώς). Ήδη το Μάρτιο 2014 υπεγράφη η πρώτη σύμβαση για χρηματοδότηση έργου αστικής ανάπτυξης στην Κεντρική Μακεδονία και αναμένεται το αμέσως επόμενο διάστημα να υπογραφεί και η πρώτη σύμβαση στη Θεσσαλία.

Η Πειραιώς Real Estate σε σύμπραξη με την Τράπεζα Πειραιώς και με άλλες εταιρείες, συνέχισε να υλοποιεί συμβάσεις παροχής υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου με το Ελληνικό Δημόσιο / Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας Δημοσίου Α.Ε. σε θέματα αξιοποίησης δημόσιας ακίνητης περιουσίας και αποκρατικοποιήσεων.

Τέλος, η Πειραιώς Real Estate, μέσω συμβάσεων με τις εταιρείες real estate του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, διαχειρίζεται ακίνητη περιουσία συνολικού ενεργητικού αξίας 653 εκατ.

#### **Γενική Τράπεζα**

Η Γενική Τράπεζα ιδρύθηκε το 1937, ως Τράπεζα του Μετοχικού Ταμείου Στρατού και μετονομάστηκε σε Γενική Τράπεζα της Ελλάδος το 1966. Την 26η Ιανουαρίου 1963 οι μετοχές της Τράπεζας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τον Φεβρουάριο 2004, το Μετοχικό Ταμείο Στρατού, σε συνέχεια διαγωνιστικής διαδικασίας για την εξεύρεση στρατηγικού επενδυτή, μεταβίβασε το μεγαλύτερο ποσοστό συμμετοχής του στην ΓΕΝΙΚΗ Τράπεζα, στον γαλλικό τραπεζικό Όμιλο SOCIETE GENERALE, ο οποίος κατέστη ο πλειοψηφών μέτοχος της Τράπεζας.

Στις 19 Οκτωβρίου 2012, η Société Générale συμφώνησε να πωλήσει στην Τράπεζα Πειραιώς την ανερχόμενη σε ποσοστό 99,08% συμμετοχή της στη Γενική Τράπεζα. Η εξαγορά του συνολικού ποσοστού συμμετοχής της Société Générale στην Γενική Τράπεζα από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε στις 14 Δεκεμβρίου 2012. Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς από την Τράπεζα Πειραιώς, η Γενική Τράπεζα αποτελεί πλέον μέλος του Ομίλου, με δραστηριότητα στην ελληνική αγορά.

Η Γενική Τράπεζα, μέλος του Ομίλου από το Δεκέμβριο 2012, προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της τραπεζικής ιδιωτών, της τραπεζικής μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, πιστωτικών καρτών μέσω ενός δικτύου 80 καταστημάτων και 133 ATMs. Κατά τις 31.12.2013, το σύνολο των καταθέσεων ανήλθε σε € 2,1 δισ., το σύνολο των δανείων προ προβλέψεων διαμορφώθηκε σε € 3,1 δισ. ενώ το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις διαμορφώθηκε σε € 1,8 δισ. Το 2013 η Γενική παρουσίασε ένα μεσοπρόθεσμο επιχειρηματικό σχέδιο που εστιάζει στην χρηματοοικονομική και δανειακή αναδιάρθρωση, σε εξειδικευμένη τραπεζική επιχειρήσεων, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης κεφαλαίων.

## **Διεθνείς Δραστηριότητες**

Η παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό εστιάζεται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Ανατολική Μεσόγειο. Ο Όμιλος εκτείνει τις δραστηριότητές τους εκτός της Ελλάδας σε άλλες 9 χώρες οι πέντε εκ των οποίων είναι μέλη της ΕΕ.

Οι κύριες διεθνείς επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν στη θλιανική τραπεζική, στην τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, στην επενδυτική τραπεζική και στη διαχείριση κεφαλαίων & treasury.

Με την απορρόφηση της ΑΤΕbank τον Ιούλιο του 2012, περιήλθαν στον Όμιλο και οι διεθνείς δραστηριότητες της ΑΤΕbank στη Ρουμανία μέσω της ΑΤΕbank Romania S.A.<sup>33</sup> και στη Φρανκφούρτη μέσω ενός καταστήματος.

Εντός του 2012, ο Όμιλος επέλεξε τη στρατηγική εξόδου από την αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών, γεγονός που οδήγησε στις 14 Ιουνίου 2012, στη συμφωνία μεταβίβασης στην Investors Bancorp Inc της συμμετοχής (98,8%) στη θυγατρική Marathon Banking Corporation στη Νέα Υόρκη. Το τίμημα συναλλαγής για το ποσοστό που μεταβιβάσθηκε ανήλθε σε USD 133 εκατ. σε μετρητά και αντιστοιχεί σε 1,5 φορές τα ενσώματα ίδια κεφάλαια (tangible book value) της Marathon. Η ολοκλήρωση της προαναφερόμενης συναλλαγής πραγματοποιήθηκε στο τέλος Σεπτεμβρίου 2012.

Στις 31 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διακοπή της διαδικασίας πώλησης της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt, καθώς αυτή κρίθηκε άγονη, και πλέον θα εστιάσει στην παροχή πλήρους υποστήριξης των τραπεζικών εργασιών του Ομίλου στην Αίγυπτο.

Το διεθνές δίκτυο την 31.12.2013 αριθμούσε 412 τραπεζικά καταστήματα (449 στο τέλος Δεκεμβρίου 2012), τα οποία προσφέρουν παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και μη τραπεζικά οικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες, και 695 ΑΤΜs (713 στοιχεία 31.12.2012). Λειτουργούν επτά (7) θυγατρικές εμπορικές τράπεζες σε 7 χώρες: Tirana Bank I.B.C. στην Αλβανία, Piraeus Bank Romania S.A. στη Ρουμανία, Piraeus Bank Egypt S.A.E. στην Αίγυπτο, Piraeus Bank Bulgaria A.D. στη Βουλγαρία, Piraeus Bank Beograd A.D., στη Σερβία, JSC Piraeus Bank I.C.B. στην Ουκρανία, Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ στην Κύπρο, ενώ λειτουργεί και ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο και ένα στη Φρανκφούρτη. Ο Όμιλος τον Απρίλιο του 2013 συμφώνησε την πώληση της ΑΤΕbank Romania SA για την οποία αναμένεται η απαραίτητη κατά το νόμο έγκριση αντί € 10,3 εκατ. Η πώληση ολοκληρώθηκε στις 18.12.2013 με απόσχιση της πλειονότητας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της θυγατρικής και την εισφορά τους στην Piraeus Bank Romania SA.

Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει ένα σημαντικό αριθμό θυγατρικών εταιριών, που προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες του ευρύτερου χρηματοοικονομικού τομέα όπως leasing, real estate, ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες διευρύνοντας μ'αυτόν τον τρόπο σημαντικά την πελατειακή του βάση και παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2013, η κερδοφορία προ φόρων και προβλέψεων των διεθνών δραστηριοτήτων διαμορφώθηκε στα € 156,6 εκατ. (€ 247,2 εκατ. στοιχεία 31.12.2012), ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους αναλογούνται στους μετόχους λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους € 225,8 εκατ. (ζημιές € 47,3 εκατ. στοιχεία 31.12.2012). Η

33. Την 18.04.2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΤΕ Bank Romania S.A. έναντι ποσού € 10,3 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες βλ.επε ενότητα 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αύξηση των προβλέψεων ήταν συνέπεια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικράτησαν τα προηγούμενα έτη.

Η αποτελεσματικότητα των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου όπως αποτυπώνεται με το δείκτη «κόστος προς έσοδα» διαμορφώθηκε το 2013 στο 61% (έναντι 52, % το 2012), ενώ το λειτουργικό περιθώριο προ προβλέψεων (κέρδη προ προβλέψεων και φόρων προς μέσο όρο δανείων προ προβλέψεων) έφτασε στο 2,2% σε σύγκριση με το 3,3% για το 2012 και το 3,5% για το 2011.

Στις 31.12.2013, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν λιγότερο από το 10% του ενεργητικού του, το 28% του δικτύου του και το 26% του ανθρώπινου δυναμικού του.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2013, το συνολικό υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου προερχόμενο από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθε σε € 7.050,4 εκατ.(€ 7.338,5 εκατ. για Δεκ.2012), ενώ οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν στα € 4.629,2 εκατ (€ 4.558,6 εκατ. για Δεκ.2012). Σημειώνεται ότι για το 2011 τα μεγέθη δανείων (€ 7.329,5 εκατ.) και καταθέσεων (€ 3.981,4 εκατ.) διεθνώς δεν περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Αίγυπτο, δεδομένου ότι οι εν λόγω δραστηριότητες τελούσαν υπό πώληση και εμφανίζονταν ως διακοπτόμενες, ενώ περιλαμβάνουν τη θυγατρική Marathon Bank στη Ν.Υόρκη, η πώληση της οποίας ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2012.

Στο τέλος του έτους 2012, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν το 13% του ενεργητικού του Ομίλου και το 34% τόσο του δικτύου καταστημάτων όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των δανείων και καταθέσεων καθώς και ο αριθμός καταστημάτων και προσωπικού των διεθνών δραστηριοτήτων των χρήσεων 2011-2013:

(ποσά σε εκατ. €)	2011	2012	2013
Δάνεια	7.329,5	7.338,5	7.050,4
Καταθέσεις	3.981,4	4.558,6	4.629,2
Καταστήματα <sup>(1)</sup>	486	449	412
Εργαζόμενοι <sup>(1)</sup>	6.476	6.232	5.952

(1) Το 2011 το πλήθος καταστημάτων και εργαζομένων περιλαμβάνει 48 καταστήματα και 1.559 εργαζόμενους αντίστοιχα που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Αίγυπτο και είχαν χαρακτηριστεί διακοπτόμενες το 2011, ενώ στη συνέχεια αποχαρακτηρίστηκαν το 2012. Αντίθετα δεν συμπεριλαμβάνει 13 καταστήματα και 158 εργαζόμενους της Marathon Bank στη Ν.Υόρκη, οι δραστηριότητες της οποίας μεταβιβάστηκαν κατά το 2012.

Πηγές: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013.

#### Αλβανία

Η θυγατρική της Τράπεζας στην Αλβανία, η Tirana Bank IBC S.A., ιδρύθηκε το 1996 και ήταν η πρώτη ιδιωτική τράπεζα στην Αλβανία. Η Tirana Bank IBC S.A. κατά την 31.12.13 αριθμούσε 53 καταστήματα (και 56 στις 31.12.2012) και ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη Τράπεζα στη χώρα σε όρους χορηγήσεων δανείων και σε όρους καταθέσεων<sup>34</sup>.

Παρά την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος στην Αλβανία, η Tirana Bank κατάφερε να αυξήσει την καταθετική της βάση κατά € 39 εκατ. το 2013, συνεχίζοντας να λειτουργεί ως ανεξάρτητη μονάδα χωρίς ανάγκες χρηματοδότησης από τη μητρική.

34. Πηγές Κεντρική Τράπεζα Αλβανίας για την αγορά της Αλβανίας: : [http://www.bankofalbania.org/web/Time\\_series\\_22\\_2.php?evn=agregate\\_parent\\_sel&evb=agregate&Cgroups=16&periodha\\_id=1](http://www.bankofalbania.org/web/Time_series_22_2.php?evn=agregate_parent_sel&evb=agregate&Cgroups=16&periodha_id=1)

Την 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 7 % σε € 561 εκατ. έναντι € 522 εκατ. την 31.12.2012, ενώ τα δάνεια προ προβλήσεων μειώθηκαν την 31.12.2013 κατά 10% σε € 374 εκατ. από € 414 εκατ. την 31.12.2012.

Στις 31.12.2012, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 4% σε € 522 εκατ. έναντι € 503 εκατ. στις 31.12.2011. Τα δάνεια προ προβλήσεων ανέρχονταν σε € 414 εκατ. στις 31.12.2012, με 5% μείωση σε σχέση με τις 31.12.2011 (€ 435 εκατ.).

Πέραν των τραπεζικών εργασιών, από το 2004 λειτουργεί στην Αλβανία και η Tirana Leasing, θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Αλβανία για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΛΒΑΝΙΑ</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	690	713	785
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλήσεων) (σε εκατ. €)	435	414	374
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	503	522	561
Καταστήματα	56	56	53
Εργαζόμενοι	478	474	474
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	11,7%	31,7%	49,9%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	53%	29%	20%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλήσεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

Σημειώνεται ότι η αύξηση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ήταν συνέπεια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικράτησαν στη χώρα τα προηγούμενα έτη.

## **Ρουμανία**

Η Piraeus Bank Romania S.A. δραστηριοποιείται στην τοπική αγορά από το 2000 και το δίκτυό της τον Δεκέμβριο του 2013 αριθμούσε 140 καταστήματα, ενώ τον Δεκέμβριο του 2012 167 καταστήματα. Ιδρύθηκε ως αποτέλεσμα της ανάγκης εξυπηρέτησης των ελληνικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιήθηκαν στη Ρουμανία, γρήγορα όμως επεκτάθηκε σε όλους τους τομείς της τραπεζικής τόσο προς τοπικές επιχειρήσεις όσο και προς νοικοκυριά και εξελίχθηκε σε μια σημαντική τράπεζα στη χώρα<sup>35</sup>.

Με την απορρόφηση των υγιών στοιχείων της ATEbank από την Τράπεζα τον Ιούλιο του 2012 περιήλθαν στον Όμιλο και οι δραστηριότητες της ATE Bank Romania S.A. Την 18.04.2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ATE Bank Romania S.A., η οποία συμφωνία απαιτείται να λάβει τις αναγκαίες κανονιστικές εγκρίσεις, έναντι ποσού € 10,3 εκατ. Πριν την ολοκλήρωση της πώλησης θα

35. Πηγή Κεντρική Τράπεζα Ρουμανίας: <http://www.bnro.ro/Regular-publications-2504.aspx>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

έπρεπε να έχει ολοκληρωθεί η απόσχιση της πλειονότητας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της ATE Bank Romania και η εισφορά αυτών στην Piraeus Bank Romania S.A. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το 2013 η Τράπεζα Πειραιώς Ρουμανίας έδωσε ιδιαίτερη έμφαση:

- στην προσπάθεια συγκράτησης των πελατών καλής ποιότητας και στη μεγέθυνση της καταθετικής της βάσης
- στη μείωση των δαπανών και στη βελτίωση της λειτουργικής της απόδοσης
- στην αναδιοργάνωση του δικτύου με την παύση λειτουργίας 27 καταστημάτων το 2013 και 34 καταστημάτων το 2012, ενώ είχε προηγηθεί το κλείσιμο 9 καταστημάτων την περίοδο 2010-2011
- στην προσεκτική διαχείριση της ρευστότητας
- στην αποτελεσματική διαχείριση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.

Επιπρόσθετα, κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013, πραγματοποιήθηκε η ενσωμάτωση των πληροφοριακών συστημάτων της ATEbank Romania στα συστήματα της Piraeus Bank Romania, όπως προβλεπόταν στη συμφωνία πώλησης.

Στις 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά € 131 εκατ. ή 15% σε € 1.027 εκατ. έναντι € 896 εκατ. την 31.12.2012 και € 915,3 εκατ. την 31.12.2011, ενώ τα δάνεια προ προβλήψεων στη Ρουμανία μειώθηκαν κατά 2% σε € 2.988 εκατ. την 31.12.2013 από € 3.052 εκατ. την 31.12.2012 και € 3.001,9 εκατ. την 31.12.2011.

Ο Όμιλος στη Ρουμανία παρέχει επίσης και υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης και ασφαλειών μέσω των εταιριών Piraeus Leasing Romania S.R.L. και Piraeus Insurance Reinsurance Brokerage Romania S.R.L. αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Ρουμανία για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΡΟΥΜΑΝΙΑ</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	3.504	3.402	3.180
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλήψεων) (σε εκατ. €)	3.002	3.052	2.988
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	915	896	1.027
Καταστήματα	178	167	140
Εργαζόμενοι	1.870	1.935	1.690
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	18,1%	27,9%	41,6%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	60%	60%	63%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλήψεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλήψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

Σημειώνεται ότι η αύξηση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ήταν συνέπεια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικράτησαν στη χώρα κατά τα προηγούμενα έτη.

## Βουλγαρία

Η θυγατρική της Τράπεζας στη Βουλγαρία, η Piraeus Bank Bulgaria A.D., ξεκίνησε τη λειτουργία της το 1993 και ήταν η πρώτη ξένη τράπεζα που λειτούργησε στη Βουλγαρία. Το δίκτυό της αριθμεί 83 καταστήματα παρέχοντας εκτεταμένη γεωγραφική κάλυψη

Κατά την τριετία 2011-2013 η Piraeus Bank Bulgaria επικέντρωσε την προσοχή της στα εξής:

- στην αναδιοργάνωση και στον περιορισμό του δικτύου της, με αποτέλεσμα να παύσει η λειτουργία 17 καταστημάτων κατά το 2012
- στη διατήρηση επαρκών και σταθερών χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας
- στη διατήρηση του εύρους και της ποιότητας των πελατών της, με σκοπό την περαιτέρω αύξηση των καταθέσεων
- στη μείωση του λειτουργικού της κόστους.

Στις 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά € 177 εκατ. ή 24% σε € 925 εκατ. έναντι € 748 εκατ. την 31.12.2012, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων μειώθηκαν κατά 8% σε € 1.352 εκατ. την 31.12.2013 από € 1.467 εκατ. την 31.12.2012.

Εντός του 2012, η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Piraeus Leasing Bulgaria EAD, απορρόφησε τις κατά 100% θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD και Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD, αποσκοπώντας στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας της οργανωτικής δομής και την επίτευξη οικονομιών κλίμακας.

Παράλληλα ο Όμιλος στη Βουλγαρία δραστηριοποιείται και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου όπως στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, στο project finance, asset management και private banking, καθώς και στην πρακτόρευση ασφαλειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Βουλγαρία για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.717	1.653	1.793
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	1.547	1.467	1.352
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	653	748	925
Καταστήματα	100	83	83
Εργαζόμενοι	947	908	920
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	11,7%	22,2%	27,7%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	50%	39%	35%

*(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.*

*(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.*

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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Σερβία

Η θυγατρική του Ομίλου στη Σερβία, η Piraeus Bank Beograd A.D., αποτελεί μέλος του Ομίλου από το 2005. Η Τράπεζα εισήλθε στη αγορά της Σερβίας το 2005 με την εξαγορά της Atlas Bank, την οποία κατόπιν μετονόμασε σε Piraeus Bank Beograd A.D. Την 31.12.2013 διέθετε 42 καταστήματα και παρέχει ευρύ φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Το 2013 η Τράπεζα έδωσε ιδιαίτερη σημασία στη διεύρυνση της καταθετικής της βάσης, η οποία επιτεύχθηκε μέσω της βελτίωσης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και της παροχής στοχευμένων προϊόντων στη σερβική αγορά. Από την άλιπη πλευρά, το δανειακό χαρτοφυλάκιο παρουσίασε μικρή αύξηση, ενώ έγιναν συστηματικές ενέργειες ώστε να διατηρηθεί η ποιότητά του.

Στις 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε € 285 εκατ. έναντι € 307 εκατ. την 31.12.2012 (μείωση 7%), ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων αυξήθηκαν κατά 3% σε € 611 εκατ. την 31.12.2013 από € 595 εκατ. την 31.12.2012.

Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων του Ομίλου στη Σερβία διαμορφώθηκε στο 14,7% των συνολικών δανείων στο τέλος Δεκεμβρίου 2013, μειωμένος σε σχέση με το 2012 (16,3%). Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση από τις συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 65% αυξημένη σε σχέση με τα επίπεδα του 2012 (62%).

Από το 2007 λειτουργούν στη Σερβία και οι εταιρίες χρηματοδοτικής λειτουργικής μίσθωσης Piraeus Leasing Doo Beograd και Piraeus Rent Doo Beograd.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Σερβία για τις χρήσεις, 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΣΕΡΒΙΑ</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	694	719	688
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	576	595	611
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	252	307	285
Καταστήματα	44	42	42
Εργαζόμενοι	565	566	577
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	14,9%	16,3%	14,7%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	61%	62%	65%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

## Ουκρανία

Η Τράπεζα Πειραιώς ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στην Ουκρανία το 2007, εξαγοράζοντας την τοπική Τράπεζα International Commerce Bank ICB, την οποία κατόπιν μετονόμασε σε JSC Piraeus Bank ICB. Στις 31.12.2013 και στις 31.12.2012 η Τράπεζα είχε παρουσία με 37 και 38 καταστήματα σε όλη τη χώρα αντίστοιχα.

Η πολιτική αστάθεια που υπάρχει σήμερα στην Ουκρανία ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τον εγχώριο τραπεζικό τομέα (βλέπε και παράγοντα κινδύνου «Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές και μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εφαρμογή της διεθνούς του στρατηγικής σε αυτές τις αγορές» στην ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εν μέσω αυτών των συνθηκών πολιτικής αναταραχής, η Τράπεζα δίνει έμφαση σε τρεις άξονες: στην προσέληψη νέων πελατών με στόχο τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης κυρίως μέσω της ηλεκτρονικής τραπεζικής, στη μείωση του λειτουργικού κόστους της Τράπεζας, αλλά και στη συστηματική διαχείριση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων της Τράπεζας στην Ουκρανία ανήλθε σε 49,9% σε σχέση με το τέλος Δεκεμβρίου 2012 που ήταν στο 50,5% των συνολικών δανείων και 41,5% στο τέλος του 2011. Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση από τις συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 73% για τον Δεκέμβριο του 2013, ενώ ήταν άνω του 60% για τα έτη 2012 και 2011, ενώ στο τέλος του 2010 διαμορφώθηκε στο 53%.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα Πειραιώς Ουκρανίας βραβεύτηκε ως η τράπεζα με την πιο ανεπτυγμένη χρήση τεχνολογιών στην περιοχή GUAM (δηλαδή τις χώρες Γεωργία, Ουκρανία, Αζερμπαϊτζάν και Μολδαβία) για το 2012 από το περιοδικό Banker, κατά τον τρίτο ετήσιο σχετικό διαγωνισμό.

Παράλληλα ο Όμιλος στην Ουκρανία δραστηριοποιείται και στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ JSC PIRAEUS BANK I.C.B.</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. € )	358	328	259
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. € )	302	271	229
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. € )	107	96	102
Καταστήματα	45	38	37
Εργαζόμενοι	708	597	629
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	41,5%	50,5%	49,9%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	67%	64%	73%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Κύπρος**

Η Τράπεζα Πειραιώς εισήλθε στον κυπριακό τραπεζικό τομέα το 2008 οπότε και απορρόφησε τις τοπικές δραστηριότητες της Arab Bank. Η Arab Bank μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Cyprus Ltd. Στις 31.12.2013, διέθετε 14 καταστήματα.

Παράλληλα ο Όμιλος στην Κύπρο δραστηριοποιείται και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου όπως στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, στο asset management, στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καθώς και στην πρακτόρευση ασφαλειών.

Τον Ιούνιο του 2012, η κυβέρνηση της Κύπρου έκανε αίτηση για χρηματοοικονομική στήριξη από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (οι «ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ»). Καθώς οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο χειροτέρευαν, η κυβέρνηση της Κύπρου διέταξε όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο να διακόψουν τη λειτουργία τους προσωρινά από τις 15 Μαρτίου 2013 μέχρι και τις 27 Μαρτίου 2013, προκειμένου να αποφευχθεί μία μαζική απόσυρση καταθέσεων από τις τράπεζες της χώρας, και ξεκίνησε εντατικές διαπραγματεύσεις με τους ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ. Στις 25 Μαρτίου 2013, η κυβέρνηση της Κύπρου και οι ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ κατέληξαν σε μια προσωρινή συμφωνία σχετικά με τη χορήγηση δανείου € 10 δισ. και σχετικό πακέτο χρηματοδότησης στην Κύπρο, το οποίο δάνειο και πακέτο θα εξαρτώνταν από την εφαρμογή από την Κύπρο ενός συνολικού προγράμματος οικονομικής προσαρμογής («το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου»). («Cyprus Economic Adjustment Programme»). Το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου περιλαμβάνει ένα σχήμα για την αναδιοργάνωση του κυπριακού τραπεζικού συστήματος, που θα έχει ως αποτέλεσμα η Cyprus Popular Bank Public Co. Ltd. ή η Cyprus Popular Bank, η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της Κύπρου, να υπόκειται σε μέτρα ανάκαμψης, και με καταθέτες με πιστωτικό υπόλοιπο που ξεπερνά τα € 100.000 να υποστούν σημαντικές ή καθολικές ζημιές. Οι καταθέτες με πιστωτικό υπόλοιπο που ξεπερνά τα € 100.000 σε λογαριασμό της Bank of Cyprus plc βαρύνονται επίσης με την υποχρέωση ανταλλαγής μέρους των καταθέσεών τους με μετοχές ως μέρος του προγράμματος επανακεφαλαιοποίησης. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου, έχουν επιβληθεί προσωρινοί περιορισμοί σε τραπεζικές συναλλαγές και αναλήψεις από τραπεζικά ιδρύματα στην Κύπρο. Επιπροσθέτως, η κυβέρνηση της Κύπρου και οι ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ έχουν καταλήξει σε ένα Μνημόνιο Συνεργασίας (Memorandum of Understanding), βάσει του οποίου η κυβέρνηση της Κύπρου, μεταξύ άλλων, έχει νομοθετήσει για την αύξηση του ποσοστού φόρου εισοδήματος από 10% σε 12,5% και για την αύξηση του ποσοστού αποκοπής έκτακτης εισφοράς για την άμυνα από 15% σε 30%.

Τα μέτρα που έχουν εφαρμοστεί μέχρι σήμερα δεν είχαν, και δεν αναμένεται να έχουν, ουσιαστικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο. Περαιτέρω διαταραχές στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα, ή επιπρόσθετες αλλαγές στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου, είναι πιθανές και ο Όμιλος δεν μπορεί να είναι βέβαιος ότι τέτοιες διαταραχές ή αλλαγές δε θα επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση (βλέπε και παράγοντα κινδύνου «Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές και μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εφαρμογή της διεθνούς του στρατηγικής σε αυτές τις αγορές» στην ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με την τράπεζα στην Κύπρο για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.457	1.278	1.100
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	858	856	834
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	920	1.069	910
Καταστήματα	14	14	14
Εργαζόμενοι	333	323	307
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	6,8%	14,7%	23,6%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	41%	43%	45%

*(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.*

*(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας*

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

## Αίγυπτος

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται στην Αίγυπτο από τα μέσα του 2005, με την εξαγορά της Egyptian Commercial Bank, η οποία μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt S.A.E. και διέθετε 41 καταστήματα στις 31.12.2013 (47 με στοιχεία της 31.12.2012). Η Piraeus Egypt Leasing Co, η Piraeus Insurance Brokerage Egypt (που παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες), και η Piraeus Egypt Asset Management είναι επίσης ενεργές στην Αίγυπτο.

Παρά την πολιτική αστάθεια που επικρατεί στη χώρα τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα Πειραιώς σκοπεύει να συνεχίσει να υποστηρίζει τις δραστηριότητες της Piraeus Bank Egypt, επενδύοντας στις μεγάλες δυνατότητες της οικονομίας της Αιγύπτου όταν το πολιτικό περιβάλλον εξομαλυνθεί και στην ιδιαίτερη διασύνδεσή της με τον υπόλοιπο αραβικό κόσμο. Για το λόγο αυτό φροντίζει να ενισχύσει την εσωτερική δομή και τις διαδικασίες της Τράπεζας, βελτιώνοντας έτσι τις επιχειρησιακές της δυνατότητες.

Παράλληλα ο Όμιλος στην Αίγυπτο δραστηριοποιείται και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου όπως στη χρηματοδοτική μίσθωση, στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, στην παροχή χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών, καθώς και στην πρακτόρευση ασφαλειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Αίγυπτο για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΙΓΥΠΤΟ</b>			
	<b>2011*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.157	935	878
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	581	518	526
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	930	794	708
Καταστήματα	48	47	41
Εργαζόμενοι	1.559	1.407	1.318

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΙΓΥΠΤΟ</b>			
	<b>2011*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	21,1%	23,9%	22,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	72%	73%	76%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

\* Σημείωση: Το 2011 η τράπεζα Αιγύπτου τελούσε υπό πώληση και εμφανιζόταν ως διακοπτόμενη δραστηριότητα στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

#### Ηνωμένο Βασίλειο

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει παρουσία στο Λονδίνο από το 1999. Κύριες δραστηριότητες του καταστήματος Λονδίνου είναι η διεύρυνση της διεθνούς χρηματοδότησης μέσω μιας ομάδας εξειδικευμένων στελεχών με πρόσβαση στις διεθνείς αγορές, η παροχή καταθετικών προϊόντων, σε συνδυασμό με εξειδικευμένες υπηρεσίες personal banking, η παροχή στεγαστικών δανείων σε Έλληνες και Βρετανούς υπηκόους, που διαμένουν στη Μεγάλη Βρετανία και ενδιαφέρονται για την απόκτηση ακίνητης περιουσίας τόσο στη Μεγάλη Βρετανία και στην Ελλάδα, όσο και στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η άντληση κεφαλαίων (κυρίου χρέους, μειωμένης εξασφάλισης, υβριδικών κεφαλαίων και τιτλοποιήσεων από την ευρωπαϊκή και την παγκόσμια αγορά) και η υποστήριξη εργασιών της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών της.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με το κατάστημα Λονδίνου για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ Η.Β. (ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ)</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	230	194	181
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελάτων (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	182	143	116
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	40	21	18
Καταστήματα	1	1	1
Εργαζόμενοι	16	18	23
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	10,9%	12,6%	13,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	42%	36%	47%

(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

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

## Γερμανία - Φρανκφούρτη

Με την απορρόφηση των υγιών στοιχείων της ΑΤΕbank περιήλθε στον Όμιλο και το κατάστημα που η πρώτη διατηρούσε στη Φρανκφούρτη. Η ΑΤΕbank είχε αποκτήσει παρουσία στη Γερμανία το 1985 και μετά από αναδιάρθρωσεις του δικτύου της διατήρησε ένα κατάστημα που παρέχει υπηρεσίες χορηγήσεων, καταθέσεων και trade finance. Το κατάστημα αυτό είναι το μοναδικό κατάστημα ελληνικής τράπεζας στη Γερμανία και εποπτεύεται από τις Κανονιστικές Αρχές της Γερμανίας ως αυτόνομη επιχειρησιακή μονάδα. Επιπλέον, διαθέτει web banking και on line σύνδεση με τους λογαριασμούς που διατηρούνται στα καταστήματα της Τράπεζας. Το κατάστημα παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες για την ποιότητα προμηθευτών και πελατών στην Ελλάδα και στη Γερμανία, υπηρεσίες trade finance και πληρωμών, καθώς και καταθετικά προϊόντα και υπηρεσίες χορηγήσεων, που συνδυάζουν τα πλεονεκτήματα της γερμανικής αγοράς με την ευκολία διεκπεραίωσης τόσο από τη Γερμανία όσο και από την Ελλάδα.

Στις 31.12.2013 το ενεργητικό του καταστήματος ανήλθε σε περίπου € 122 εκατ. από € 141 εκατ. στις 31.12.2012.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με το κατάστημα Φρανκφούρτης για τις χρήσεις 2012-2013:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΓΕΡΜΑΝΙΑ (ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ)</b>		
	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. € )	141	122
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. € )	23	20
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. € )	105	93
Καταστήματα	1	1
Εργαζόμενοι	14	15
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	6,5%	5,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	113%	149%

*(1) Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.*

*(2) Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει ΔΠΧΠ 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.*

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

## 3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου<sup>36</sup>

### Οικονομικές Παράμετροι

Το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται ο Όμιλος επιδρά άμεσα στις χρηματοοικονομικές του προοπτικές. Κύριες παράμετροι για τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου αποτελούν οι γενικότερες συνθήκες αγοράς, τόσο στο διεθνές, όσο και στο ελληνικό οικονομικό περιβάλλον.

36. Αναφορικά με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Ελληνική Οικονομία 2011-2013 και Προβλέψεις 2014

Το 2011 αποτέλεσε το δεύτερο έτος εφαρμογής του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης. Η οικονομία βρέθηκε σε τροχιά ύφεσης για τέταρτο κατά σειρά χρόνο, καθώς ενισχύθηκε ο ρυθμός συρρίκνωσης του ΑΕΠ, λόγω περαιτέρω αποδυνάμωσης στην εγχώρια ζήτηση, και αυξήθηκε το ποσοστό ανεργίας. Από την άλλη πλευρά, οι πληθωριστικές πιέσεις επέμειναν, με μικρότερη ωστόσο ένταση, (2011: 3,3% 2010: 4,7%)<sup>37</sup>. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών περιορίστηκε στο 9,9% του ΑΕΠ το 2011 έναντι 10,1% του ΑΕΠ το 2010, κυρίως λόγω της μείωσης του εμπορικού ελλείμματος (χωρίς καύσιμα και πηλοία) και της αύξησης στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών<sup>38</sup>.

Από δημοσιονομικής πλευράς, παρά τις αποκλίσεις από τον αρχικό στόχο του οικονομικού προγράμματος, με τη λήψη επιπρόσθετων μέτρων το έλλειμμα του 2011 περιορίστηκε κατά 1,2 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ σε σχέση με το 2010 (2011: 9,5% του ΑΕΠ, 2010: 10,7% του ΑΕΠ)<sup>39</sup>.

Το 2012 αποτέλεσε έτος έντονων πολιτικών και κοινωνικών διεργασιών και κυρίως οικονομικών εξελίξεων.

Το πραγματικό ΑΕΠ περιορίστηκε το 2012 κατά 7,0%<sup>40</sup> σε ετήσια βάση, ενώ το ποσοστό ανεργίας το 2012 έφτασε κατά μέσο όρο το 24,2%<sup>41</sup> του εργατικού δυναμικού. Το 2012 η ένταση του πληθωρισμού φάνηκε να αποδυναμώνεται, καθώς ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε κατά 1,5% έναντι 3,3% το 2011<sup>42</sup>. Σημειώνεται, ωστόσο ότι, ως βασικότερος παράγοντας πληθωριστικών πιέσεων εμμένει η αύξηση τιμών των ενεργειακών αγαθών. Τέλος, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε σημαντικά στα € 4,6 δισ. έναντι € 20,6 δισ. το 2011, δηλαδή περί το 2,4% του ΑΕΠ από 9,9% το 2011. Ειδικότερα, το 2012 περιορίστηκε το εμπορικό έλλειμμα (κατά € 7,6 δισ.), πρωτίστως λόγω της μείωσης των εισαγωγών και δευτερευόντως μέσω της αύξησης των εξαγωγών, και μετριάστηκε το έλλειμμα του ισοζυγίου εισοδημάτων (κατά € 7 δισ.). Ταυτόχρονα, αυξήθηκε το πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών μεταβιβάσεων (κατά € 871 εκατ.) και στο ισοζύγιο υπηρεσιών (κατά € 509 εκατ.)<sup>43</sup>. Η παρατηρούμενη πτώση στο έλλειμμα του ισοζυγίου εισοδημάτων οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των καθαρών πληρωμών για τόκους επί των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που διακρατούν κάτοικοι του εξωτερικού εξαιτίας της εφαρμογής του PSI, καθώς και στη χρονική μετατόπιση της καταβολής των τόκων που αφορούν δάνεια του μηχανισμού στήριξης μέσω της ΕΚΤ, λόγω αναπροσαρμογής του επιτοκίου.

37. ΕΛΣΤΑΤ, *Η Ελληνική οικονομία*, 22 Φεβρουαρίου 2013

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/General/greek\\_economy\\_22\\_02\\_2013.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/General/greek_economy_22_02_2013.pdf)

38. *Τράπεζα της Ελλάδος*, Στατιστικά στοιχεία, *Εξωτερικός τομέας, Ισοζύγιο Πληρωμών*,

<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx> & ΕΛΣΤΑΤ, *Η Ελληνική οικονομία*, 22 Φεβρουαρίου 2013.

39. ΕΛΣΤΑΤ, *Δημοσιονομικά στοιχεία για την περίοδο 2009-2012*, 11 Οκτωβρίου 2013

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0701&r\\_param=SEL03&y\\_param=2013\\_00&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0701&r_param=SEL03&y_param=2013_00&mytabs=0)

40. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704&r\\_param=SEL84&y\\_param=2013\\_04&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=2013_04&mytabs=0)

41. ΕΛΣΤΑΤ, *Πληθυσμός 15+ (κατάσταση απασχόλησης, φύλο) (Σύνολο Χώρας) (Α' Τρίμηνο 1998 - Δ' Τρίμηνο 2012)*

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0101&r\\_param=SJ001&y\\_param=TS&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJ001&y_param=TS&mytabs=0)

42. ΕΛΣΤΑΤ, *Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (Εθνικός ΔΤΚ): Δεκέμβριος 2012*,

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0515/PressReleases/A0515\\_DKT87\\_DT\\_MM\\_12\\_2012\\_01\\_FGR.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0515/PressReleases/A0515_DKT87_DT_MM_12_2012_01_FGR.pdf)

43. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/sdos201211-12.pdf>

Από δημοσιονομικής πλευράς το 2012, εκτιμάται ότι το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης έφτασε το 9% του ΑΕΠ από 9,5% το 2011. Ωστόσο στο σημείο αυτό τονίζεται από την ΕΛΣΤΑΤ<sup>44</sup> ότι στα στοιχεία έχει συμπεριληφθεί η επίπτωση της υποστήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Στην περίπτωση που εξαιρέσουμε την επίπτωση αυτή, και αποτυπώσουμε το έλλειμμα σε όρους καθαρής δημοσιονομικής επίδοσης, τότε το 2012 το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης υπολογίζεται ότι περιορίστηκε κατά 3,6 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ και έφτασε το 6,2% του ΑΕΠ έναντι 9,8% το 2011. Ταυτόχρονα σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2014, το πρωτογενές έλλειμμα σύμφωνα με τη μεθοδολογία του Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής κινήθηκε στο 1,5% του ΑΕΠ επιτυγχάνοντας το στόχο.<sup>45</sup>

Το 2012 ελήφθησαν οι τελικές αποφάσεις σε διεθνές επίπεδο και υλοποιήθηκαν δυο προγράμματα με στόχο τη βιωσιμότητα του χρέους, ενώ ξεκίνησε ένα δεύτερο πρόγραμμα χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας.

Οι εσωτερικές ανισορροπίες που παρουσιάζει η ελληνική οικονομία, η εντεινόμενη ανάγκη για προώθηση διαρθρωτικών αλλαγών, αλλά και το αρνητικό διεθνές οικονομικό κλίμα επηρέασαν αρνητικά τη βιωσιμότητα του δημόσιου χρέους. Προς αυτήν την κατεύθυνση, κρίθηκε απαραίτητη η εξεύρεση μιας δραστικής λύσης από τους Ευρωπαίους εταίρους, την Ελληνική Κυβέρνηση και τον ιδιωτικό τομέα για την αντιμετώπιση της κρίσης χρέους στη χώρα.

Ύστερα από σειρά διαβουλεύσεων εντός του 2011 και στις αρχές του 2012, τελικά στις 21 Φεβρουαρίου 2012<sup>46</sup> αποφασίστηκαν οι αρχές συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στη μείωση του δημοσίου χρέους (Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολογιών ή PSI) και η απομείωση της ονομαστικής αξίας των ομολόγων κατά 53,5%. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, τα υφιστάμενα ομόλογα ελληνικού δημοσίου ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας ίσης με 31,5% της ονομαστικής αξίας του χρέους που ανταλλάχθηκε και ομολογίες του ΕΤΧΣ με ονομαστική αξία ίσης με 15% της ονομαστικής αξίας του χρέους που ανταλλάχθηκε. Κάθε κάτοχος ομολόγων που συμμετείχε έλαβε επίσης τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου συνδεδεμένους με το ΑΕΠ (detachable GDP-linked securities) αξίας ίσης με την ονομαστική αξία των νέων ομολογιών του Ελληνικού Δημοσίου που εκδόθηκαν στον εν λόγω κάτοχο. Στη διαδικασία του PSI, η οποία ολοκληρώθηκε στις 25 Απριλίου 2012<sup>47</sup>, το συνολικό ποσό που αναδιαρθρώθηκε έφτασε περίπου τα € 199 δισ., ήτοι ποσοστό 96,9% επί του συνόλου των επιλέξιμων τίτλων αξίας περίπου € 205,5 δισ.

Η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα PSI και αντάλλαξε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας περίπου € 7,7 δισ. με νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2,4 δισ., τίτλους του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1,2 δισ. και τίτλους συνδεδεμένους με το ΑΕΠ (detachable GDP-linked securities) αξίας € 2,4 δισ.

44. Δημοσιονομικά στοιχεία - 2η κοινοποίηση ( Έτος 2013 ) (Προσωπικά Στοιχεία)  
[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0701&r\\_param=SEL03&y\\_param=2013\\_00&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0701&r_param=SEL03&y_param=2013_00&mytabs=0)

45. <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/01/38/f8/0138f8c746571755f6cde41c9eef37fe532d531/application/pdf/%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%AB%CE%A0%CE%9F%CE%9B%CE%9F%CE%93%CE%99%CE%A3%CE%9C%CE%9F%CE%A5+2014.pdf>

46. Eurogroup statement, 21.02.2012 [http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf)

47. <http://pdma.greekbonds.gr/>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ως αποτέλεσμα του PSI η Τράπεζα υπέστη ζημίες ύψους € 5,9 δισ. και € 311 εκατ. για τη χρήση 2011 και για τη χρήση 2012 αντίστοιχα, σε σχέση με το ελληνικό χρέος που διακρατούσε.

Στις 21 Φεβρουαρίου 2012, ελήφθησαν αποφάσεις για αναδρομική μείωση του περιθωρίου του επιτοκίου στα διακρατικά δάνεια που είχε λάβει η χώρα από την Ευρωζώνη, καθώς και ρυθμίσεις για την απόδοση των κερδών από τα ομόλογα που διακρατά η ΕΚΤ και από αυτά που έχουν στα επενδυτικά τους χαρτοφυλάκια οι κεντρικές τράπεζες κρατών – μελών της Ευρωζώνης. Ως συνέχεια των διεργασιών που ακολούθησαν τις αποφάσεις της 21ης Φεβρουαρίου και ύστερα από την έκβαση του PSI, δόθηκε από το Eurogroup και το ΔΝΤ η έγκριση για το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης της Ελλάδας. Σύμφωνα με την έκθεση της ΕΕ<sup>48</sup>, η συμβολή της Ευρωζώνης μέσω του EFSF για την κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών (συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων του PSI και της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών) την περίοδο 2012 – 2014 εκτιμάται σε € 144,7 δισ. και η συμβολή του ΔΝΤ για την περίοδο αυτή υπό το μηχανισμό Extended Fund Facility (EFF) στα € 19,8 δισ. μέσω τετραετούς δανείου ύψους € 28 δισ. (τελευταία δόση το Φεβρουάριο 2016). Στόχος του Δευτέρου Προγράμματος ήταν να δοθεί ο απαιτούμενος χρόνος προς τη δημοσιονομική προσαρμογή, την προώθηση διαρθρωτικών αλλαγών και τη σταδιακή ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της οικονομικής δραστηριότητας. Ειδικότερα, οι προβλήψεις τοποθετούσαν τη μείωση του ΑΕΠ σε επίπεδα κοντά στο -4,7% για το 2012 και σε μηδενικό ρυθμό το 2013. Από δημοσιονομικής πλευράς, ο στόχος τοποθετούσε το πρωτογενές ισοζύγιο σε πλεόνασμα από το 2013 και στο 4,5% του ΑΕΠ το 2014, και το ακαθάριστο χρέος της γενικής κυβέρνησης, με βάση το βασικό σενάριο, περί το 116% του ΑΕΠ το 2020.

Ωστόσο, η πολιτική αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε στη χώρα ύστερα από τη διεξαγωγή δύο εκλογικών αναμετρήσεων, αλλά και η εντονότερη της αναμενόμενης ύφεση στην ελληνική οικονομία, οδήγησαν σε επανεξέταση των όρων του προγράμματος, καθώς ετέθη υπό αμφισβήτηση η βιωσιμότητα του χρέους. Ύστερα από έντονες διαβουλεύσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, στις 27 Νοεμβρίου 2012 καθορίστηκαν βασικά σημεία και δράσεις οι οποίες θα οδηγήσουν στη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους στο επίπεδο του 175% του ΑΕΠ το 2016, στο 124% το 2020 και κάτω του 110% το 2022, ενώ ταυτόχρονα επικυρώθηκε η συνθήκη επιμήκυνσης του προγράμματος μέσω της μεταφοράς του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ από το 2014 στο 2016.

Ταυτόχρονα, προς την κατεύθυνση αυτή, στις 3 Δεκεμβρίου 2012<sup>49</sup> σε ανακοίνωσή του ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους («ΟΔΔΗΧ») καθόρισε τους όρους επαναγοράς χρέους. Συνακόλουθα, στις 11 Δεκεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε η διαδικασία επαναγοράς χρέους. Το σύνολο των προσφορών ανήλθε περίπου στα € 31,9 δισ. σε όρους ονομαστικής αξίας, ενώ η σταθμισμένη μέση τιμή ανερχόταν περίπου στο 33,8% της ονομαστικής αξίας. Για την επαναγορά των τίτλων που προσφέρθηκαν εκδόθηκαν εξαμηνιαίοι τίτλοι του EFSF συνολικής ονομαστικής αξίας € 11,3 δισ. (συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων).

Το Δεκέμβριο 2012, σε συνέχεια της από 07.12.2012 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για τη μείωση

48. European Commission, *The Second Economic Adjustment Programme for Greece - March 2012*, European Economy. Occasional Papers. 94. March 2012. Brussels  
[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/op94\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/op94_en.htm)

49. ΟΔΔΗΧ, *Δελτίο τύπου*  
<http://www.pdma.gr/attachments/article/247/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ%20-%203%20ΔΕΚ%202012.pdf>

του χρέους του (buy back), με το σύνολο (100%) των επιλέξιμων ομολόγων που κατείχε. Σαν αποτέλεσμα, η Τράπεζα είχε κέρδος ύψους € 394 δις.

Στα τέλη Δεκεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση του Δευτέρου Προγράμματος από την ΕΕ<sup>50</sup> και δόθηκε η έγκριση εκταμίευσης δόσης € 34,3 δις. (συμπεριλαμβανομένων της ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους εκκαθάρισης τραπεζών, καθώς, και της επαναγοράς χρέους), ενώ το α' τρίμηνο του 2013 τίθεται προς εκταμίευση ποσό ύψους € 14,8 δις. (συμπεριλαμβανομένης της ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους εκκαθάρισης τραπεζών). Στη συνέχεια στις 16 Ιανουαρίου 2013<sup>51</sup>, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΔΝΤ ολοκλήρωσε την πρώτη και δεύτερη αξιολόγηση της εφαρμογής του προγράμματος για την Ελλάδα και ενέκρινε την εκταμίευση € 3,24 δις.

Με βάση τις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν στην οικονομία, ο οίκος αξιολόγησης Standard & Poor's αναβάθμισε στις 18 Δεκεμβρίου 2012<sup>52</sup> την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας σε "B-" με σταθερές προοπτικές (stable outlook), από "SD" (selective default) που είχε τεθεί στις 5 Δεκεμβρίου 2012 και τη βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση σε "B" από "SD". Η αναβάθμιση πραγματοποιήθηκε σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της επαναγοράς χρέους και της απόφασης του Eurogroup προς την εκταμίευση της απαιτούμενης δόσης προς την Ελλάδα, στο πλαίσιο του δεύτερου προγράμματος προσαρμογής. Οι μακροπρόθεσμες προοπτικές είναι σταθερές, καθώς αναγνωρίζεται η δέσμευση της κυβέρνησης προς τη δημοσιονομική προσαρμογή και τις διαρθρωτικές αλλαγές, παρά τις όποιες οικονομικές και πολιτικές προκλήσεις. Στις 4 Οκτωβρίου 2013<sup>53</sup> καθώς και στις 21 Μαρτίου 2014<sup>54</sup> η Standard & Poor's επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου στο B-/B αντίστοιχα, καθώς αποκαθίσταται η εξισορρόπηση της οικονομίας, όπως προκύπτει από τη βελτίωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, τη δημοσιονομική προσαρμογή και τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας.

Στις 14 Μαΐου 2013, η Fitch<sup>55</sup> προχώρησε σε αναβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα σε "B-" από "CCC" και της βραχυπρόθεσμης αξιολόγησης σε "B" από "C". Οι προοπτικές είναι σταθερές (stable outlook). Η αναβάθμιση αντικατοπτρίζει, μεταξύ άλλων, τον περιορισμό του δημοσιονομικού ελλείμματος και του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών, τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος και την υποχώρηση του κινδύνου εξόδου από την ευρωζώνη, την εφαρμογή του προγράμματος στήριξης, την προώθηση διαρθρωτικών αλλαγών και τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Εντούτοις οι προκλήσεις εμμένουν ενώ απαραίτητη κρίνεται η ορθή εφαρμογή του προγράμματος στήριξης. Επιπλέον, στις 2 Δεκεμβρίου 2013 η Fitch επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας στο B-/B αντίστοιχα με σταθερές προοπτικές<sup>56</sup>. Ενώ, στις 29 Νοεμβρίου 2013 η Moody's αναβάθμισε την πι-

50. European Commission, *The Second Economic Adjustment Programme for Greece – First Review December 2012* (European Economy. Occasional Papers. 123. December 2012. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/op123\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/op123_en.htm))

51. Press Release: IMF Executive Board Completes First and Second Reviews Under Extended Fund Facility Arrangement for Greece and Approves € 3.24 Billion Disbursement <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1313.htm>

52. <http://www.standardandpoors.com/ratings/sovereigns/ratings-list/en/eu/?subSectorCode=39&start=50&range=50>

53. Standard & Poor's:

<http://www.standardandpoors.com/prot/ratings/articles/en/us/?articleType=HTML&assetID=1245358142534>

54. Standard & Poor's:

<http://www.standardandpoors.com/prot/ratings/articles/en/us/?articleType=HTML&assetID=1245365725905>

55. [http://www.fitchratings.com/creditdesk/press\\_releases/detail.cfm?pr\\_id=791093](http://www.fitchratings.com/creditdesk/press_releases/detail.cfm?pr_id=791093)

56. Fitch Ratings: [https://www.fitchratings.com/creditdesk/press\\_releases/detail.cfm?pr\\_id=810160](https://www.fitchratings.com/creditdesk/press_releases/detail.cfm?pr_id=810160)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

στοιχητική αξιολόγηση της Ελλάδας σε Caa3 από C με σταθερές προοπτικές, με βάση τη σημαντική δημοσιονομική προσαρμογή και τη βελτίωση των προοπτικών της ελληνικής οικονομίας<sup>57</sup>.

Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς και των λοιπών ελληνικών τραπεζών, ήταν πάντα συνδεδεμένη με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας. Το 2012 ήταν το έτος κατά το οποίο, σύμφωνα με τα κριτήρια των οίκων αξιολόγησης, η Ελλάδα αθέτησε τις υποχρεώσεις της στους ομολογιούχους με την ανακοινωθείσα ανταίτησή χρέους και ως εκ τούτου της αποδόθηκαν διαβαθμίσεις που παραπέμπουν σε Default.

Το 2013 όμως βελτιώθηκαν λίγο οι εκτιμήσεις των οίκων αξιολόγησης για την Ελλάδα εξαιτίας της εξέλιξης των δημοσιονομικών μεγεθών και της πορείας των μεταρρυθμίσεων, με αποτέλεσμα δύο από τους τρεις οίκους να προχωρήσουν σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας.

Αυτό οδήγησε και στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς και των υπόλοιπων ελληνικών τραπεζών.

Η τρέχουσα αξιολόγηση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από την Standard & Poor's διαμορφώνεται σε 'CCC' και η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα σε 'C'. Η Fitch στις 16 Μαΐου 2013 αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς σε 'B-' από 'CCC' και τη βραχυπρόθεσμη σε 'B' από 'C'. Στις 6 Δεκεμβρίου του 2013 η Moody's αναβάθμισε επίσης την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας σε 'Caa1' από 'Caa2', με σταθερές προοπτικές (Stable Outlook) ενώ η βραχυπρόθεσμη διαμορφώνεται σε 'NP'.

Το 2013 η οικονομία παρέμεινε σε τροχιά ύφεσης για το έκτο συνεχόμενο έτος, ωστόσο ηπιότερη σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια και χαμηλότερη από τις αρχικές εκτιμήσεις, καθώς το πραγματικό ΑΕΠ υποχώρησε κατά 3,9%. Συγκεκριμένα, βάσει των μη εποχικά διορθωμένων στοιχείων, το πραγματικό ΑΕΠ υποχώρησε σε σχέση με το δ' τρίμηνο του 2012 κατά 2,3% (δ' τρ. 12: -4,9%)<sup>58</sup>. Έτσι, ο ρυθμός μείωσης του ΑΕΠ το 2013 επιβραδύνθηκε σημαντικά φθάνοντας το 3,9%, επίπεδο χαμηλότερο από αυτό που προέβλεπε το πρόγραμμα στήριξης, έναντι υποχώρησής του κατά 7,0% το 2012. Σε τρέχουσες τιμές, η πτώση του ΑΕΠ το δ' τρίμηνο του 2013 ανήλθε στο 5,0% (δ' τρ. 12: -7,2%) και συνολικά στο έτος διαμορφώθηκε στο -5,8% (2012: -7,3%)<sup>59</sup>. Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας 2013 ανήλθε στο 27,3%<sup>60</sup> του εργατικού δυναμικού και ο πληθωρισμός κατέγραψε μετά από πολλά χρόνια αρνητικό πρόσημο, καθώς το 2013 ο δείκτης τιμών καταναλωτή μειώθηκε κατά 0,9% έναντι αύξησης 1,5% το 2012<sup>61</sup>. Σημαντική βελτίωση παρουσίασε το ισοζύγιο πληρωμών το οποίο το 2013 παρουσίασε πλεόνασμα € 1,2 δισ., βελτιωμένο κατά € 5,9 δισ. σε σχέση με πέρυσι<sup>62</sup>. Η βελτίωση αυτή προήλθε από τη διεύρυνση κατά σχεδόν € 3 δισ. του πλεονάσματος του ισοζυγίου τρεχουσών μεταβιβάσεων, του πλεονάσματος των υπηρεσιών κατά € 1,7 δισ. και τη συρρίκνωση κατά € 2,4 δισ. του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου. Αντίθετα, αρνητικά συνέβαλε η κατά € 1,3 δισ. διεύρυνση του ελλείμματος στο ισοζύγιο εισοδημάτων. Επίσης, σύμφωνα με την Τράπεζα

57. Moody's Ratings: [https://www.moody.com/research/Moodys-upgrades-Greeces-government-bond-rating-to-Caa3-from-C--PR\\_287652](https://www.moody.com/research/Moodys-upgrades-Greeces-government-bond-rating-to-Caa3-from-C--PR_287652)

58. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704)

59. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704&r\\_param=SEL84&y\\_param=2013\\_04&mytabs=0\\_04\\_2013\\_01\\_P\\_GR.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=2013_04&mytabs=0_04_2013_01_P_GR.pdf)

60. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0101](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101)

61. [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704)

62. [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Publications/Sdos.aspx?Filter\\_By=4](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Publications/Sdos.aspx?Filter_By=4)

της Ελλάδος με βάση την Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής για το 2013<sup>63</sup> αναμένεται να παραμείνει σε θετικό έδαφος και το 2014.

Σχετικά με την εκτέλεση του κρατικού προϋπολογισμού<sup>64</sup> το έλλειμμα το 2013 διαμορφώθηκε σε € 5.441 εκατ., σημαντικά χαμηλότερο τόσο αυτού του 2012 (-€ 5,7 δισ.), όσο και του στόχου (-€ 6,1 δισ.). Ταυτόχρονα, σύμφωνα με την εκτέλεση του τακτικού προϋπολογισμού επιτεύχθηκε πρωτογενές πλεόνασμα ύψους € 603 εκατ. έναντι στόχου για πλεόνασμα € 15 εκατ. Αναλυτικότερα, ο τακτικός προϋπολογισμός εμφάνισε το 2013 έλλειμμα € 3,4 δισ. έναντι στόχου ελλείμματος € 4,6 δισ. Τα έσοδα προ επιστροφών φόρων ανήλθαν σε € 51,4 εκατ. έναντι στόχου € 50.921 εκατ., έχοντας συμπεριλάβει και τα έσοδα από τη μεταφορά των αποδόσεων από τη διακράτηση ομολόγων του ελληνικού Δημοσίου στα χαρτοφυλάκια των κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος (SMPs). Παράλληλα, οι επιστροφές φόρων ανήλθαν σε € 3,1 δισ. Ταυτόχρονα, οι δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού είναι μειωμένες έναντι του στόχου λόγω, κυρίως, των χαμηλότερων πρωτογενών δαπανών. Τέλος, στο ΠΔΕ εκταμιεύθηκε το σύνολο του προϋπολογισθέντος ποσού ύψους € 6.650 εκατ.

Έτσι, καθίσταται εφικτή η επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα € 812 εκατ. σε επίπεδο Γενικής Κυβέρνησης (βάσει του ορισμού του Προγράμματος Στήριξης) το 2013, καλύτερο του στόχου για μηδενικό έλλειμμα, όπως εκτιμάται στον Προϋπολογισμό 2014<sup>65</sup>. Επισημαίνεται ότι τα τελικά αποτελέσματα για το 2013 αναμένεται να επικυρωθούν τον Απρίλιο 2014 από την αρμόδια αρχή, Eurostat. Τα αποτελέσματα αυτά θα αποτελέσουν τη βάση συζήτησης της Ελληνικής Κυβέρνησης με τους εκπροσώπους της ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ για τη συνέχιση των διαπραγματεύσεων και τη μελλοντική πορεία του Προγράμματος Στήριξης, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν ενεργειών από την πλευρά των εταίρων για τη διευκόλυνση της αποπληρωμής του χρέους, στη βάση της ανακοίνωσης του Eurogroup της 27ης Νοεμβρίου 2012.

Στις 21 Νοεμβρίου 2013 κατατέθηκε προς συζήτηση στη Βουλή ο Προϋπολογισμός του 2014 και υπερψηφίστηκε στις 7 Δεκεμβρίου 2013<sup>66</sup>. Βασικός στόχος του προϋπολογισμού είναι η επίτευξη το 2014 πρωτογενούς πλεονάσματος σε επίπεδο γενικής κυβέρνησης (κατά ESA-95) ύψους 2,9% του ΑΕΠ (€ 5,4 δισ.) έναντι πλεονάσματος 2,1% (€ 3,9 δισ.) που εκτιμάται για το 2013. Έτσι, συμπεριλαμβανομένων των τόκων, το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης προβλέπεται να διαμορφωθεί στο 2,3% του ΑΕΠ (€ -4,27 δισ.) από 2,2% (€ -3,96 δισ.) το 2013 και το χρέος να μειωθεί ελαφρά το 2014 στο 174,8% του ΑΕΠ από 175,5% το 2013. Αναλυτικότερα, αυξημένα κατά 4,9% (€ 2,3 δισ.) προβλέπεται να είναι τα έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού προερχόμενα κυρίως από την αύξηση των άμεσων φόρων (€ 1,7 δισ.), ενώ οι δαπάνες θα περιοριστούν κατά 6,1% (€ -3,2 δισ.) αντανakλώντας τη μείωση των πρωτογενών δαπανών κατά 6,4% (€ -2,9 δισ.). Καθοριστική συμβολή σε αυτήν την εξέλιξη θα έχει η συγκράτηση των δαπανών για κοινωνική ασφάλιση και περίθαλψη (€ -2,66 δισ.) καθώς οι δαπάνες για μισθούς και συντάξεις προβλέπεται να παραμείνουν στα ίδια περίπου επίπεδα. Βασικές

63. [http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Inter\\_NomPol2013.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Inter_NomPol2013.pdf)

64. <http://www.minfin.gr/portal/el/resource/contentObject/contentTypes/genericContentResourceObject,fileResourceObject,arrayOfFileResourceTypeObject/topicNames/budgetExecutionBulletin/resourceRepresentationTemplate/contentObjectListAlternativeTemplate#fragment-5>

65. <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/01/38/f8/0138f8c746571755f6cde41c9eef37fe532d531/application/pdf/%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+%CE%A0%CE%A1%CE%9F%CE%AB%CE%A0%CE%9F%CE%9B%CE%9F%CE%93%CE%99%CE%A3%CE%9C%CE%9F%CE%A5+2014.pdf>

66. [http://www.parliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law\\_id=6668cbce-cbe9-413c-a107-732d60d6c291](http://www.parliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law_id=6668cbce-cbe9-413c-a107-732d60d6c291)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μακροοικονομικές υποθέσεις αποτελούν η εκτίμηση για άνοδο του ΑΕΠ σε σταθερές τιμές κατά 0,6% το 2014 έναντι υποχώρησής του κατά 4,0% το 2013, η μείωση της ανεργίας στο 24,5% σε εθνικολογιστική βάση από 25,5% το 2013 και ο περαιτέρω περιορισμός του επιπέδου των τιμών. Η πρόβλεψη για το πρωτογενές αποτέλεσμα του 2014 με βάση τη μεθοδολογία του Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής τοποθετείται στα € 2.956 εκατ. ή 1,6% του ΑΕΠ, έναντι στόχου 1,5%. Επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης της τάξης του 0,6% εκτιμάται και με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες εκθέσεις αξιολόγησης από την πλευρά των ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ που δημοσιεύθηκαν τον Ιούλιο 2013<sup>67</sup>,

Τέλος, στις 25 Φεβρουαρίου 2014 δημοσιοποιήθηκαν οι επικαιροποιημένες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής<sup>68</sup> για την εξέλιξη της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα την περίοδο 2013-2015. Με εξαίρεση την επί τα βελτίω αναθεώρηση της πρόβλεψής της για το ρυθμό μείωσης του πραγματικού ΑΕΠ το 2013, στο -3,7% έναντι -4,0%, οριακές μόνο ήταν οι διαφοροποιήσεις των νέων προβλέψεων σε σχέση με αυτές της Φθινοπωρινής Έκθεσης. Αναλυτικότερα, αναμένει ότι η ελληνική οικονομία θα ανακάμψει εντός του 2014 με μέση αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ της 0,6%, ενώ για το 2015 προβλέπει άνοδό του κατά 2,9%. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή επισημαίνει ότι είναι ήδη ορατές οι πρώτες ενδείξεις της ανάκαμψης με τους δείκτες εμπιστοσύνης να συνεχίζουν να κινούνται ανοδικά και τις υλοποιούμενες διαρθρωτικές αλλαγές στις αγορές προϊόντων και εργασίας να έχουν βελτιώσει την ανταγωνιστικότητα, δημιουργώντας προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση των εξαγωγών και των επενδύσεων. Στην αύξηση των επενδύσεων και την ενίσχυση της ρευστότητας στην οικονομία θετικά αναμένει να επιδράσουν η αποπληρωμή από πλευράς Δημοσίου των καθυστερούμενων οφειλών του, η επανέναρξη κατασκευής των μεγάλων έργων, η ταχύτερη απορρόφηση των κονδυλίων από τα ευρωπαϊκά ταμεία, η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και η δημοσιονομική σταθεροποίηση. Αντίθετα, η ιδιωτική κατανάλωση προβλέπει ότι θα εξακολουθήσει να κινείται πτωτικά ευθυγραμμιζόμενη με την πορεία του διαθέσιμου εισοδήματος αν και ο αντίκτυπος της μείωσης των αμοιβών θα μετριαστεί ελαφρά από τη συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών. Παρά όμως την επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, η μείωση της ανεργίας αναμένει να είναι περιορισμένη. Όσον αφορά στην αποκλιμάκωση των τιμών θεωρεί ότι είναι αποτέλεσμα της χαμηλής εγχώριας ζήτησης, της πτώσης του μοναδιαίου κόστους εργασίας και των μεταρρυθμίσεων στις αγορές προϊόντων και υπηρεσιών. Τέλος, εκτιμά ότι το 2013 το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης ανήλθε στο 13,1% του ΑΕΠ, από το οποίο το 11% του ΑΕΠ προήλθε από την εφάπαξ ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, ενώ για το 2014 προβλέπει ότι το έλλειμμα θα περιοριστεί στο 2,2% και στο 1,0% το 2015.

Ταυτόχρονα, στις 27 Φεβρουαρίου 2014 δημοσιεύθηκε η ετήσια έκθεση του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος<sup>69</sup> στην οποία, πέρα από την παρουσίαση των απολογιστικών στοιχείων για το 2013 (ή εκτιμήσεών της όπου τα οριστικά στοιχεία δεν είναι ακόμη διαθέσιμα), ιδιαίτερο ενδιαφέρον έχουν οι προϋποθέσεις που εκτιμά η Τράπεζα της Ελλάδος ότι πρέπει να εκπληρωθούν ώστε να επιτευχθεί η ανάκαμψη της οικονομίας το 2014. Συγκεκριμένα, ως κομβικής σημασίας θεωρεί τη συνέχιση του προγράμματος σταθεροποίησης με αποφασιστικότητα και συνέπεια. Έτσι θα καταστεί διατηρήσιμο το πρωτογενές πλεόνασμα και εφικτή η διεύρυνση του, θα διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του χρέους και θα εμπεδωθεί κλίμα εμπιστοσύνης στις προοπτικές της οικονομίας. Επίσης, σημαντική θεωρεί την αποσόβηση ή έστω ελαχιστοποίηση των κινδύνων ή αβεβαιοτήτων που μπορούν να προκύψουν λόγω των

67. <http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=40838.0> και [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op159\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op159_en.htm)

68. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/eu/forecasts/2014\\_winter\\_forecast\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/forecasts/2014_winter_forecast_en.htm)

69. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2013.pdf>

εκλογικών αναμετρήσεων του Μαΐου. Ταυτόχρονα, επισημαίνει ως απαραίτητη την ύπαρξη ολοκληρωμένων εθνικής πολιτικής για την οριστική έξοδο από την κρίση και την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης. Το νέο αυτό πρότυπο θα πρέπει να στηρίζεται στη μετάβαση αφενός από την παραγωγή αγαθών και υπηρεσιών μη διεθνώς εμπορεύσιμων σε διεθνώς εμπορεύσιμα και, αφετέρου, από την κατανάλωση στην αποταμίευση και την επένδυση. Παράλληλα, αναγνωρίζει τον ενεργό ρόλο του τραπεζικού συστήματος στην ανασυγκρότηση του παραγωγικού δυναμικού της χώρας μέσω της αναδιάρθρωσης του επιχειρηματικού τομέα και της χρηματοδοτικής στήριξης των επιχειρήσεων που εμφανίζουν βιώσιμες προοπτικές ανάπτυξης. Ως προς τη δυνατότητα των τραπεζών να παρέχουν την αναγκαία χρηματοδότηση, θετική εξέλιξη αποτέλεσαν στο ενδιάμεσο του 2013 κάποιες ενδείξεις συγκράτησης του ρυθμού ανόδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η οικονομική κατάσταση της Ελλάδας, παρότι αισθητά βελτιούμενη σε δημοσιονομικό επίπεδο, σε συνδυασμό με την ύπαρξη πολιτικής σταθερότητας παραμένουν οι βασικοί παράγοντες κινδύνου για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο εν γένει, αλλά και ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς. Οι αρνητικές εξελίξεις στους τομείς αυτούς επηρεάζουν σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας, την ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου, τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή της βάση (βλέπε ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» - «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις παραπάνω αναφερόμενες εξελίξεις περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων:

- οι ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI (το 2011 και 2012) δημιούργησαν σημαντικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών ελληνικών τραπεζών συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς, οι οποίες καλύφθηκαν μέσω της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης το καλοκαίρι του 2013, στο πλαίσιο του Ν.3864/2010 και βάσει των όρων της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 (ΦΕΚ Α' 223/2012),
- η περιορισμένη ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα λόγω της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και της μεγάλης συρρίκνωσης των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 με συνεπακόλουθη αύξηση της χρηματοδότησης μέσω Ευρωσυστήματος, γεγονός που συνδυάστηκε και με το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης τόσο μέσω καταθέσεων όσο και μέσω Ευρωσυστήματος (κυρίως μηχανισμός ELA) επιβαρύνοντας σημαντικά το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα του 2012. Το 2ο εξάμηνο του 2012 και μέχρι τους πρώτους μήνες του 2013 σημειώθηκε αντιστροφή στην πτωτική πορεία των καταθέσεων, με την εξέλιξη μέχρι το τέλος του 2013 να χαρακτηρίζεται γενικά σταθεροποιητική, με παράλληλη εξέλιξη τη μείωση της χρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα και ιδιαίτερα από το μηχανισμό ELA (σημειώνεται ότι στα μέσα Ιανουαρίου 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ). Στις 18 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη διάθεση ομολόγων μεταξύ όλων των ελληνικών τραπεζών στις διεθνείς χρηματαγορές από το 2009, με την έκδοση ομολόγου κύριου χρέους ύψους € 500 εκατ., με επιτόκιο 5%, λήξης 2017, χωρίς εξασφάλιση από τη θυγατρική της Piraeus Group Finance Plc.
- η περιορισμένη πιστωτική επέκταση σε πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων. Το 2013 η πιστωτική επέκταση στην ελληνική αγορά παρέμεινε αρνητική.
- η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων συνέπεια της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης, με ταυτόχρονο σχηματισμό σημαντικού ύψους προβλέψεων προς θωράκιση των τραπεζικών ισολογισμών.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Όλα τα ως άνω ισχύουν εν γένει για το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα και ειδικότερα και για την Τράπεζα Πειραιώς.

## Διεθνής Οικονομία

Η αποδοτικότητα της Τράπεζας έχει επηρεαστεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (σε αρκετές χώρες της οποίας δραστηριοποιείται η Όμιλος), στην Ευρωζώνη και κατ' επέκταση στην παγκόσμια οικονομία. Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας εμφανίζουν ιδιαίτερες προκλήσεις, όπως είναι η νομισματική πολιτική, και η συνέχιση της δημοσιονομικής προσαρμογής και της πορείας της πλήρους ολοκλήρωσης – ενοποίησης στην Ευρωζώνη.

Ειδικότερα, η λειτουργία του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας (SSM) του τραπεζικού συστήματος αποτελεί σημαντικό βήμα προς την κατεύθυνση αυτή. Σε σχέση με πιθανούς κινδύνους εκτός Ευρωζώνης επισημαίνονται κυρίως αυτοί που έχουν να κάνουν με την έξοδο της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (Fed) από την πολιτική της παροχής υπερβάλλουσας ρευστότητας και οι επιπτώσεις που προκαλούνται στις αναδυόμενες οικονομίες.

Η οικονομία της Ευρωζώνης συρρικνώθηκε το 2013 με ρυθμό 0,4%, ενώ για το 2014 αναμένεται ανάκαμψη με ρυθμό 1,2%, σύμφωνα με την πρόσφατη Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, που περιέχει τις χειμερινές προβλέψεις και δημοσιεύτηκε το Φεβρουάριο του 2014<sup>70</sup>. Η οικονομία των ΗΠΑ κατά τη διάρκεια του 2012 κατέγραψε μεγέθυνση κατά 1,9%, ενώ για το 2014 αναμένεται επιτάχυνση του ρυθμού της ανάπτυξης στο 2,8%, σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, που δημοσιεύτηκαν τον Ιανουάριο<sup>71</sup>.

Παράλληλα, ο ρυθμός ανάπτυξης το 2013 στις περισσότερες χώρες της ΝΑ Ευρώπης σημείωσαν σημαντική βελτίωση, ενώ σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των επίσημων τοπικών φορέων και διεθνών οργανισμών<sup>72</sup> το 2014 η οικονομίες της ΝΑ αναμένεται να συνεχίσουν να ανακάμπτουν σταδιακά αποκτώντας περαιτέρω δυναμική, καθώς οι έντονες μακροοικονομικές ανισορροπίες της τελευταίας δεκαετίας έχουν περιοριστεί, δίνοντας τη δυνατότητα στις κυβερνήσεις να ακολουθήσουν επεκτατική δημοσιονομική πολιτική τονώνοντας την οικονομική δραστηριότητα. Οι εξαγωγές αναμένεται να παραμείνουν ο βασικός άξονας της οικονομικής ανάπτυξης για τις χώρες αυτές, ενώ η μέχρι τώρα υποτονική εγχώρια δραστηριότητα αναμένεται να ανακάμψει εντός του έτους. Συνολικά, παρατηρείται τόσο στην παγκόσμια οικονομία όσο και στις αγορές βελτίωση του κλίματος, όπως αυτό διαφαίνεται από τη σημαντική πτώση της μεταβλητότητας στις αγορές, την άνοδο των μετοχικών αγορών και την πτώση του κόστους δανεισμού (εταιρικού αλλά και κρατικού).

Σχετικά με την Κύπρο, στη συνεδρίαση στις 25 Μαρτίου 2013 το Eurogroup κατέληξε σε πολιτική συμφωνία με τις αρχές της Κύπρου ανοίγοντας το δρόμο για την οικονομική προσαρμογή της χώρας. Ο στόχος του προγράμματος είναι να δημιουργηθεί η βάση της αποκατάστασης των δημοσίων οικονομικών καθώς και της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Η συνολική χρηματική βοήθεια της τριόκτας

70. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/european\\_economy/2014/pdf/ee2\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/european_economy/2014/pdf/ee2_en.pdf)

71. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2014/update/01/pdf/0114.pdf>.

72. EBRD, *Economic Forecasts and other Regional Economic Prospects data*  
<http://www.ebrd.com/downloads/research/REP/rep-1401.pdf>

IMF, *World Economic Outlook, Transitions and Tensions, October 2013*, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2013/02/>

προσδιορίστηκε στα € 10 δισ. κατά τη διάρκεια του Eurogroup της 12ης Απριλίου 2013<sup>73</sup>, ενώ το υπόλοιπο αναγκαίο ποσό για το τραπεζικό σύστημα χρηματοδοτήθηκε από την αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος και την εφάπαξ επιβολή τέλους στις καταθέσεις άνω των € 100.000<sup>74</sup> στην Τράπεζα Κύπρου και στη Λαϊκή Τράπεζα. Αναφορικά με τις τρέχουσες εξελίξεις, η Τράπεζα Κύπρου έχει εξέλθει του καθεστώτος εξυγίανσης και μετά την ανακεφαλαιοποίηση της με ίδια μέσα διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή βάση, ενώ το σχέδιο αναδιάρθρωσης της προχωρά. Παράλληλα, ο τομέας των Συνεργατικών τραπεζών βρίσκεται σε διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης περιλαμβάνοντας ενίσχυση € 1,5 δισ. από το μνημόνιο<sup>75</sup>. Το Μνημόνιο Συναντίληψης της Κύπρου περιέχει μέτρα στους τομείς των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, δημοσιονομικής εξυγίανσης και ιδιωτικοποιήσεων, ενώ η άμεση ανταπόκριση των αρχών στις αναγκαίες δημοσιονομικές και χρηματοπιστωτικές μεταρρυθμίσεις περιόρισαν το κλίμα αβεβαιότητας και οδήγησαν σε θετικές αναθεωρήσεις από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για τις οικονομικές προοπτικές της χώρας. Σύμφωνα με τις τρέχουσες εξελίξεις, στη συνεδρίαση στις 17 Φεβρουαρίου<sup>76</sup>, 2014, το Eurogroup χαιρετίζει τα συμπεράσματα της τρίτης αξιολόγησης της τρώικα στα πλαίσια του οικονομικού προγράμματος της Κύπρου καθώς τονίζεται ότι η χώρα βρίσκεται εντός των στόχων με τις μακροοικονομικές και δημοσιονομικές επιδόσεις για το 2013 σε καλύτερα από τα αναμενόμενα επίπεδα. Επιπλέον, τονίζεται ότι σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Κύπρο θα οδηγήσει στην εκκίνηση του δεύτερου σταδίου χαλάρωσης των προσωρινών περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές. Αναφορικά, στις 21 Φεβρουαρίου 2014 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και το Υπουργείο Οικονομικών προχώρησαν σε δύο σημαντικές χαλαρώσεις στα περιοριστικά μέτρα στα πλαίσια του εικοστού έβδομου διατάγματος περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές σε Περίπτωση Έκτακτης Ανάγκης<sup>77</sup>.

### **Προγράμματα Οικονομικής Στήριξης – Μέτρα προς τη Βιωσιμότητα του Δημοσίου Χρέους**

Το 2010 αποτέλεσε έτος σταθμό για την ελληνική οικονομία. Η επιβαρυνμένη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας από τα τέλη του 2009 και η σαφής αναθεώρηση των δημοσιονομικών στοιχείων της χώρας οδήγησε σε μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας της οικονομίας, αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές. Για την αντιμετώπιση του προβλήματος αποφασίσθηκε η λήψη έκτακτων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής, ενώ το Μάιο του 2010 συντάχθηκε μνημόνιο οικονομικής πολιτικής με την ΕΕ, το ΔΝΤ και την ΕΚΤ (εφεξής το «Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης» ή «Πρώτο Πρόγραμμα»), όπου ορίζονται σειρά δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων με στόχο τη διασφάλιση της βιωσιμότητας των δημόσιων οικονομικών και την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας. Η ορθή τήρηση του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης και η θετική τριμηνιαία αξιολόγηση από ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ θα εξασφάλιζε στην Ελλάδα έως το 2013 την εκταμίευση τριμηνιαίων δόσεων συνολικού δανείου ύψους € 110 δισ. (€ 80 δισ. από την ΕΕ και € 30 δισ. από το ΔΝΤ).

73. <http://eurozone.europa.eu/newsroom/news/2013/04/eurogroup-statement-on-cyprus-12-04-13/>.

74. Eurogroup, Ανακοίνωση, 25 Μαρτίου 2013, <http://www.eurozone.europa.eu/newsroom/news/2013/03/eg-statement-cyprus-25-03-13/>.

75. Οικονομικό Δελτίο, Δεκέμβριος 2013, Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου [http://www.centralbank.gov.cy/media/pdf\\_gr/Final\\_EB\\_dEC\\_2013.pdf](http://www.centralbank.gov.cy/media/pdf_gr/Final_EB_dEC_2013.pdf)

76. Eurogroup News, 17th February 2014 <http://eurozone.europa.eu/newsroom/news/2014/02/euro-area-recovery-strengthens/>

77. Το περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές σε Περίπτωση Έκτακτης Ανάγκης Εικοστό Έβδομο Διάταγμα του 2014, Υπουργείο Οικονομικών, 21 Φεβρουαρίου [http://www.mof.gov.cy/mof/mof.nsf/All/68746090225148E4C2257C8600492D5E/\\$file/27%20ΔΙΑΤΑΓΜΑ%2021%20Φεβρ%202014.pdf](http://www.mof.gov.cy/mof/mof.nsf/All/68746090225148E4C2257C8600492D5E/$file/27%20ΔΙΑΤΑΓΜΑ%2021%20Φεβρ%202014.pdf)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ειδικότερα, το Μάιο του 2010<sup>78</sup> ως κύριος στόχος του προγράμματος ετέθη η διόρθωση των δημοσιονομικών και εξωτερικών ανισορροπιών και η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης. Το οικονομικό πρόγραμμα βασίστηκε στην υπόθεση αρνητικής ανάπτυξης 4% το 2010 και 2,5% το 2011 αλλά και σταδιακής ανάκαμψης στη συνέχεια. Ταυτόχρονα από δημοσιονομικής πλευράς η κυβέρνηση αποφάσισε να θέσει σε εφαρμογή ισχυρά μέτρα προσαρμογής, ύψους 11% του ΑΕΠ συνολικά έως το 2013, με πρόσθετα διορθωτικά μέτρα το 2014 για τη μείωση του ελλείμματος κάτω από το 3% του ΑΕΠ. Επίσης στόχο αποτέλεσε η καθοδική πορεία από το 2013 του λόγου του χρέους προς ΑΕΠ. Στη δύσκολη αυτή συγκυρία το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης το 2010 περιορίστηκε κατά περίπου 5 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ (2009: 15,6%, 2010:10,7% του ΑΕΠ).<sup>79</sup>

Το 2011 οι εσωτερικές ανισορροπίες που παρουσίαζε η ελληνική οικονομία, η εντεινόμενη ανάγκη για προώθηση διαρθρωτικών αλλαγών αλλά και το αρνητικό διεθνές οικονομικό κλίμα περιόρισαν περαιτέρω την όποια δυνατότητα της χώρας να επιστρέψει στις διεθνείς αγορές και επηρέασαν αρνητικά τη βιωσιμότητα του δημόσιου χρέους. Στην έκθεση αξιολόγησης του ΔΝΤ<sup>80</sup> στα μέσα του έτους αναγνωρίστηκε η σαφής μεταστροφή του οικονομικού κλίματος, τροφοδοτούμενη ταυτόχρονα από προβλέψεις για αναδιάρθρωση του χρέους. Η ιδιαίτερα χαμηλή εμπιστοσύνη και η αυξανόμενη εκροή καταθέσεων δημιούργησε πίεση στον χρηματοοικονομικό τομέα ο οποίος διασφάλιζε σταθερότητα μέσω της αντίληψης ρευστότητας από την ΕΚΤ. Με βάση τις συνθήκες στην οικονομία αναθεωρήθηκαν προς τα κάτω οι προβλέψεις για το 2011 και το 2012. Ειδικότερα, υπολογίστηκε εντονότερη πτώση του ΑΕΠ και αύξηση της ανεργίας, ενώ από δημοσιονομικής πλευράς ανοδικά κινήθηκαν οι εκτιμήσεις για το χρέος της γενικής κυβέρνησης στο 166% του ΑΕΠ το 2011 και 172% το 2012. Ωστόσο, στην έκθεση αναφέρεται ότι οι ελληνικές αρχές κατάρτισαν πολιτική με σκοπό να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα δημοσιονομικής προσαρμογής και εφαρμογής διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ενώ παράλληλα συνέταξαν Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Δημοσιονομικής Στρατηγικής (το «ΜΠΔΣ»). Ταυτόχρονα, δημιουργήθηκε ένα αναλυτικό πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Τέλος, ξεκίνησαν συζητήσεις για την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στη μείωση του χρέους PSI και στη πιθανότητα νέου δανεισμού από τον επίσημο τομέα ώστε να καλυφθούν οι ανάγκες από την προβλεπόμενη καθυστέρηση στην έξοδο της χώρας στις αγορές.

Στην επόμενη έκθεση του ΔΝΤ το Δεκέμβριο του 2011<sup>81</sup> αναθεωρούνται εκ νέου προς τα κάτω οι προβλέψεις για την οικονομική δραστηριότητα καθώς αναγνωρίζεται ότι η οικονομική κατάσταση στη χώρα είναι έντονα αρνητική και ότι υπήρξαν σαφείς καθυστερήσεις στην εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων και στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Εντούτοις, εκτιμάται ότι η πολιτική σταθερότητα που δημιουργήθηκε στα τέλη του έτους με τη δημιουργία κυβέρνησης συνεργασίας και η δέσμευσή της να επαναφέρει το πρόγραμμα σε ορθή τροχιά δημιούργησε ευνοϊκές συνθήκες για την οικονομία.

78. Νόμος 3845 -ΦΕΚ Α 65/06.05.2010.

79. ΕΛΣΤΑΤ, Δελτίο τύπου: Δημοσιονομικά στοιχεία για την περίοδο 2008-2011, 22/10/2012.

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701\\_SEL03\\_DT\\_AN\\_00\\_2012\\_02\\_P\\_GR.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2012_02_P_GR.pdf).

80. IMF, Country Report No. 11/175: Greece: Fourth Review Under the Stand-By Arrangement and Request for Modification and Waiver of Applicability of Performance Criteria <http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=25038.0>.

81. IMF, Country Report No. 11/351: Greece: Fifth Review Under the Stand-By Arrangement, Rephasing and Request for Waivers of Nonobservance of Performance Criteria; Press Release on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Greece. <http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=25429.0>.

Προς τη βιωσιμότητα του χρέους, στις συνόδους κορυφής Ιουλίου<sup>82</sup> και Οκτωβρίου<sup>83</sup> του 2011 κρίθηκε απαραίτητη η εξεύρεση μιας δραστηκής λύσης από τους Ευρωπαίους εταίρους, την ελληνική κυβέρνηση και τον ιδιωτικό τομέα για την αντιμετώπιση της κρίσης χρέους στη χώρα.

Ύστερα από διαβουλεύσεις σε διεθνές επίπεδο επετεύχθη στις 21 Φεβρουαρίου 2012<sup>84</sup> συμφωνία στο Eurogroup για νέο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας (το «Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης» ή το «Δεύτερο Πρόγραμμα»). Βασικό στόχο του Δευτέρου Προγράμματος αποτελεί η διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και η αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας. Η Ελλάδα οφείλει με βάση το Δεύτερο Πρόγραμμα να επιτύχει στόχους δημοσιονομικής εξυγίανσης ώστε να επιστρέψει σε πρωτογενές πλεόνασμα από το 2013, να εκτελέσει πλήρως το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων και να προχωρήσει στην εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στις αγορές εργασίας, προϊόντων και υπηρεσιών. Ταυτόχρονα αποφασίστηκαν οι αρχές συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI) και η απομείωση της ονομαστικής αξίας των ομολόγων κατά 53,5%. Στη διαδικασία αυτή η οποία με βάση ανακοίνωση του ΟΔΔΧ ξεκίνησε στις 24 Φεβρουαρίου 2012<sup>85</sup> και ολοκληρώθηκε στις 25 Απριλίου 2012, το συνολικό ποσό που αναδιαρθρώθηκε κινήθηκε περί τα € 199 δισ. - ήτοι ποσοστό 96,9% επί του συνόλου των επιλέξιμων τίτλων αξίας περίπου € 205,5 δισ. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλ. επενδύσεις «α. Απομειώσεις Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου» της σημείωσης 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 «Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών»).

Πέραν του PSI στις 21 Φεβρουαρίου 2012, με στόχο τη βιωσιμότητα του χρέους αποφασίστηκε επίσης ότι: (α) μειώνεται αναδρομικά το περιθώριο επιτοκίου στις 150 μονάδες βάσης για το δάνειο που είχε λάβει η χώρα από τις χώρες της Ευρωζώνης, (β) τα κέρδη της ΕΚΤ που θα προκύψουν από την αγορά και κατοχή ελληνικών ομολόγων θα διανεμηθούν στις κεντρικές τράπεζες και μέσω αυτών στα κράτη μέλη, τα οποία με τη σειρά τους μπορούν να κατευθύνουν τα ποσά αυτά προς την ελάφρυνση του χρέους της Ελλάδας, (γ) οι Κεντρικές Τράπεζες που κατέχουν ελληνικά ομόλογα στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο θα παραχωρήσουν τα έσοδα που θα προκύψουν έως το 2020 στην Ελλάδα.

Ως συνέχεια των διεργασιών που ακολούθησαν τις αποφάσεις αυτές και ύστερα από την έκβαση του PSI δόθηκε από το Eurogroup και το ΔΝΤ η έγκριση για το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης.

Σύμφωνα με την έκθεση της ΕΕ<sup>86</sup> η συμβολή της ευρωζώνης για την κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών (συμπεριλαμβανόμενων μεταξύ άλλων του PSI και της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών) την περίοδο 2012 – 2014 εκτιμάται σε € 144,7 δισ. και η συμβολή του ΔΝΤ για την περίοδο αυτή στα € 19,8 δισ. Ειδικότερα, αναφορικά με το ΔΝΤ<sup>87</sup>, ανακοινώθηκε ότι το πρώτο πακέτο βοήθειας προς την Ελλάδα υπό καθεστώς Stand-By Arrangement (SBA) παύει να ισχύει ενώ ταυτόχρονα εγκρίθηκε τετρα-

82. *Statement by the heads of state or government of the euro area and EU Institutions, Brussels 21 July, (www.consilium.europa.eu).*

83. *Euro summit statement, Brussels, 26 October 2011. http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\_data/docs/pressdata/en/ec/125644.pdf.*

84. *Eurogroup statement, 21.02.2012 http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf.*

85. *http://pdma.greekbonds.gr/.*

86. *European Commission, The Second Economic Adjustment Programme for Greece - March 2012, European Economy. Occasional Papers. 94. March 2012. Brussels. http://ec.europa.eu/economy\_finance/publications/occasional\_paper/2012/op94\_en.htm.*

87. *IMF, Country Report No. 12/57: Greece: Request for Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility - Staff Report; Staff Supplement; Press Release on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Greece. http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=25781.0 .*

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ετές δάνειο ύψους € 28 δισ. (τελευταία δόση 29 Φεβρουαρίου 2016) μέσω του μηχανισμού Extended Fund Facility (EFF). Ο μηχανισμός EFF προσφέρει μεγαλύτερη χρονική διάρκεια αποπληρωμής. Παράλληλα, καθορίστηκε ότι οι δόσεις του νέου δανείου θα είναι ισόποσα καταμελημένες και δόθηκε η έγκριση για την άμεση εκταμίευση πόσου περίπου € 1,65 δισ. Ταυτόχρονα το Μάρτιο 2012 δόθηκε η έγκριση προς το EFSF για την αποδέσμευση ποσού € 39,4 δισ. το οποίο δόθηκε σε δόσεις<sup>88</sup>. Σύμφωνα με τις εκθέσεις της ΕΕ και του ΔΝΤ την περίοδο εκείνη, η εκτίμηση ήταν ότι η ύφεση στην ελληνική οικονομία θα συνεχιστεί το 2012 (περί το -4,7%), αλλά θα επιτευχθεί μηδενικός ρυθμός μεταβολής το 2013 και επαναφορά σε ανάπτυξη το 2014. Από δημοσιονομικής πλευράς, ο στόχος τοποθετούσε το πρωτογενές ισοζύγιο σε πλεόνασμα από το 2013 και στο 4,5% του ΑΕΠ το 2014, ενώ το ακαθάριστο χρέος γενικής κυβέρνησης, σύμφωνα με το βασικό σενάριο, θα φτάσει το 2020 περί το 116% του ΑΕΠ. Με βάση το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης<sup>89</sup> εκτιμήθηκε ότι θα απαιτηθούν επιπρόσθετα μέτρα πέραν εκείνων που είχαν ήδη εγκριθεί στο ΜΠΔΣ του 2011 και στον προϋπολογισμό του 2012. Ειδικότερα, το μεγαλύτερο μέρος της προσαρμογής θα επιτευχθεί μέσω της περικοπής δαπανών ενώ βασικές μεταρρυθμίσεις, συμπεριλαμβανόμενων αυτών που έχουν καθοριστεί στο ΜΠΔΣ και στον προϋπολογισμό του 2012, περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων εξορθολογισμό και καλύτερη στόχευση της κοινωνικής δαπάνης, αναδιάρθρωση της κυβερνητικής λειτουργίας, φορολογική μεταρρύθμιση και μεταρρυθμίσεις της φορολογικής διοίκησης. Παράλληλα, καθορίζονται δημοσιονομικές θεσμικές μεταρρυθμίσεις, πολιτικές χρηματοοικονομικού τομέα, πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Στο πλαίσιο αυτό, βασικό ορόσημο του Δευτέρου Προγράμματος αφορά στην ισχυροποίηση και στην ανακεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αλλά και στην εξυγίανση των τραπεζών.

Ωστόσο, στα μέσα του 2012, η πολιτική αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε στη χώρα ύστερα από τη διεξαγωγή δύο εκλογικών αναμετρήσεων, οι καθυστερήσεις στην υλοποίηση του προγράμματος, αλλά και η εντονότερη της αναμενόμενης ύφεση στην ελληνική οικονομία οδήγησε σε επανεξέταση των όρων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης, καθώς παράλληλα ετέθη υπό αμφισβήτηση η βιωσιμότητα του χρέους. Ύστερα από έντονες διαβουλεύσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο στις 27 Νοεμβρίου 2012<sup>90</sup> καθορίστηκαν βασικά σημεία και δράσεις οι οποίες θα οδηγήσουν στη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους στα επίπεδα του 175% του ΑΕΠ το 2016, στο 124% το 2020 και κάτω του 110% το 2022, ενώ ταυτόχρονα επικυρώνεται η συνθήκη επιμήκυνσης του προγράμματος μέσω της μεταφοράς του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ από το 2014 στο 2016. Μεταξύ άλλων, αναφέρεται η μείωση του επιτοκίου στα διακρατικά δάνεια, η επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής των δόσεων σε διακρατικά δάνεια και δάνεια από το EFSF, η μετάθεση της περιόδου πληρωμής τόκων στα δάνεια του EFSF και η δέσμευση των κρατών – μελών για απόδοση των κερδών από τη διακράτηση ελληνικών ομολόγων. Οι δράσεις, ωστόσο, αυτές υπόκεινται σε περιορισμούς όπως η πιστή εφαρμογή του προγράμματος από την πλευρά της Ελλάδας. Ταυτόχρονα, στις 3 Δεκεμβρίου 2012<sup>91</sup> σε ανακοίνωσή του ο ΟΔΔΗΧ καθόρισε τους όρους επαναγοράς χρέους. Το ελληνικό δημόσιο μέσω δημοπρασίας προσκάλεσε σε επαναγορά κρατικών τίτλων Στις 11 Δεκεμβρίου 2012 η διαδικασία ολο-

88. Statement by the President of the Eurogroup, Jean-Claude Juncker, 14 March 2012  
[http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/128941.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/128941.pdf).

89. Ν.4046 ΦΕΚ. 28 Α'/14.02.2012

90. Eurogroup statement on Greece, 27 November 2012.  
[http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf)

91. ΟΔΔΗΧ, Δελτίο τύπου  
<http://www.pdma.gr/attachments/article/247/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ%20-%203%20ΔΕΚ%202012.pdf>.

κληρώθηκε με το σύνολο των προσφορών περίπου στα € 31,9 δισ. σε όρους ονομαστικής αξίας, ενώ η σταθμισμένη μέση τιμή διαμορφώθηκε περίπου στο 33,8% της ονομαστικής. Για την επαναγορά του συνόλου των τίτλων που προσφέρθηκαν απαιτήθηκε η έκδοση εξαμηνιαίων τίτλων EFSF ονομαστικής αξίας € 11,29 δισ. (συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων)<sup>92</sup>.

Ως συνέπεια των παραπάνω δράσεων στα τέλη Δεκεμβρίου 2012 και στις αρχές Ιανουαρίου 2013 ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση του Δευτέρου Προγράμματος από την ΕΕ και το ΔΝΤ, ενώ δόθηκε η έγκριση εκταμίευσης των επόμενων δόσεων. Η ορθή πορεία εφαρμογής του προγράμματος συνεχίστηκε παρά τις όποιες καθυστερήσεις και εντός του 2013 με αποτέλεσμα την έγκριση εκταμίευσης επιπλέον € 3,46<sup>93</sup> δισ. από το ΔΝΤ και € 6,3 δισ. από το EFSF<sup>94</sup> το διάστημα Ιουνίου-Δεκεμβρίου 2013. Μετά από συνεχιζόμενες διαπραγματεύσεις μεταξύ της ελληνικής Κυβέρνησης με τους εκπροσώπους της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου υπήρξε συμφωνία για τις πολιτικές που θα μπορούσαν να αποτελέσουν τη βάση για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης της πορείας υλοποίησης του προγράμματος στήριξης της χώρας. Αυτό που πλέον απομένει είναι η έγκριση της συμφωνίας από το Eurogroup και το Δ.Σ. του ΔΝΤ. Σε σχετική ανακοίνωσή της το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο διαπιστώνει, μεταξύ των άλλων, τη σταθεροποίηση της οικονομίας κι αναμένει τη σταδιακή ανάκαμψή της σύμφωνα με τις προηγούμενες προβλέψεις. Παράλληλα, αναγνωρίζει για το 2013 την ύπαρξη πρωτογενούς πλεονάσματος σε επίπεδο υψηλότερο του στόχου, αν και θεωρεί ότι μικρό μόνο μέρος του μπορεί να μεταφερθεί το 2014.<sup>95</sup>

### **Χρηματοδότηση Ελληνικής Οικονομίας από τα Προγράμματα Οικονομικής Στήριξης**

Από το Μάιο του 2010, όταν και υπεγράφη το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης έως και το Δεκέμβριο του 2013, η Ευρωζώνη και το ΔΝΤ έχουν προχωρήσει στην έγκριση εκταμίευσης περίπου € 215 δισ. (διακρατικά δάνεια από τις χώρες της Ευρωζώνης και EFSF: € 186,4 δισ. ΔΝΤ: € 28,5 δισ.). Αναφορικά με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης, η πιστή εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος αναμένεται να οδηγήσει σε επιπλέον εκταμίευση από το EFSF περίπου € 11,2 δισ.<sup>96,97</sup> μέχρι το 2014 και από το ΔΝΤ περίπου € 19,66 δισ. μέχρι το Φεβρουάριο του 2016.

### **Εκθέσεις Αξιολόγησης ΕΕ/ΔΝΤ για την Εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης**

Στις 29 Ιουλίου 2013 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσιοποίησε την τρίτη έκθεση αξιολόγησης<sup>98</sup> της πορείας υλοποίησης του δεύτερου προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας. Το μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει αμετάβλητο σε σχέση με την προηγούμενη αξιολόγηση, με τις προσδοκίες για αύξηση του ΑΕΠ –κυρίως μέσω των επενδύσεων και των εξαγωγών- να τοποθετούνται από το

92. ΟΔΔΗΧ, Η Ελληνική Δημοκρατία ανακοινώνει τα αποτελέσματα της πρότασης ανταλλαγής  
<http://www.pdma.gr/attachments/article/260/Press%20release%20-%202012%20December%202012%20-%20GREEK.pdf>.

93. [http://www.imf.org/external/np/fin/tad/extrans2.aspx?memberKey1=360&valueDate=2013&yearType=C&acctType1=GRASDA&extran\\_flag=Y](http://www.imf.org/external/np/fin/tad/extrans2.aspx?memberKey1=360&valueDate=2013&yearType=C&acctType1=GRASDA&extran_flag=Y)

94. <http://www.efsf.europa.eu/about/operations/index.htm>

95. <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14112.htm>

96. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op159\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op159_en.htm)

97. <http://www.efsf.europa.eu/about/operations/index.htm>

98. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op159\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op159_en.htm)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

2014. Η ΕΕ αναγνωρίζει την πρόοδο που έχει επιτευχθεί, με τις δημοσιονομικές επιδόσεις να είναι ευρύτερα συμβατές με τους στόχους, την ανταγωνιστικότητα του κόστους εργασίας να έχει βελτιωθεί και την ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών να έχει ολοκληρωθεί. Τονίζεται, ωστόσο, ότι παρατηρούνται καθυστερήσεις στην προώθηση των διαρθρωτικών αλλαγών για τον έλεγχο των δαπανών στον κλάδο υγείας και τον εκσυγχρονισμό της δημόσιας διοίκησης μέσω, κυρίως, της ολοκλήρωσης των οργανογραμμάτων και της εφαρμογής των προγραμμάτων κινητικότητας, διαθεσιμότητας και υποχρεωτικής αποχώρησης υπαλλήλων, αλλά και στους τομείς της ενέργειας, της δικαιοσύνης και της αγοράς προϊόντων. Σημειώνεται, επίσης, ότι η οικονομία θα ωφελούνταν από την πιο αποφασιστική και αποτελεσματική εφαρμογή του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων, τα έσοδα του οποίου παρουσιάζουν υστέρηση. Παράλληλα, σημειώνεται ότι οι δημοσιονομικές προοπτικές για το 2013-14 ενέχουν στοιχεία αβεβαιότητας λόγω κυρίως, των παρατάσεων στην πλήρωσή των φόρων περιουσίας και τη δήλωση του φόρου εισοδήματος, των χρηματοοικονομικών δυσκολιών που αντιμετωπίζουν τα ταμεία κοινωνικής ασφάλισης και της αμφίβολης δυνατότητας είσπραξης των απαιτούμενων εσόδων από την εφαρμογή του νέου φόρου ακίνητης περιουσίας. Εντούτοις, θετική επίπτωση αναμένεται από τη αποπληρωμή των ληξιπροθέσμων οφειλών προς προμηθευτές και από μια πιο δυναμική τουριστική σεζόν. Αν και οι κίνδυνοι εφαρμογής του προγράμματος είναι υπαρκτοί, η πιστή εφαρμογή μπορεί να μειώσει την αβεβαιότητα και να οδηγήσει σε ταχύτερη ανάκαμψη των επενδύσεων. Αντίστοιχη είναι η προσέγγιση της τέταρτης έκθεσης αξιολόγησης του ΔΝΤ<sup>99</sup>, που, ωστόσο, τονίζει ότι η ελληνική οικονομία εξισορροπείται μέσω της ύφεσης και όχι μέσω των διαρθρωτικών αλλαγών που ενισχύουν την παραγωγικότητα και την ανάκαμψη. Επίσης εφιστά την προσοχή για την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων του 2013-14, μέσω της συνεργασίας με τις ελληνικές και ευρωπαϊκές αρχές ώστε να περιοριστούν έγκαιρα και αποτελεσματικά οι σχετικοί κίνδυνοι, ενώ εκτιμά χρηματοδοτικό κενό € 4,4 δισ. έναντι εκτίμησης € 3,8 δισ. της ΕΕ έως το 2014.

Επισημαίνεται ότι καθώς οι διαβουλεύσεις για την ολοκλήρωση της επόμενης αξιολόγησης βρίσκονται σε εξέλιξη, οι εκθέσεις της ΕΕ και του ΔΝΤ που συντάχθηκαν τον Ιούνιο-Ιούλιο 2013 εμπεριέχουν εκτιμήσεις και προβλέψεις που έχουν ήδη είτε επιβεβαιωθεί είτε απορριφθεί μετά από την δημοσίευση των προσωρινών ή οριστικών πραγματοποιήσεων από τους αρμόδιους φορείς. Ενδεικτικά, αναφέρεται η μεταβολή του ΑΕΠ κατά -3,9% το 2013, έναντι εκτιμήσεων για -4,2% των εκθέσεων της ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ.

#### **Μέτρα βάσει του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης<sup>100</sup>**

Σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης προβλέπεται να ληφθούν από την Ελληνική Κυβέρνηση μια σειρά από μέτρα<sup>101</sup>:

#### Δημοσιονομικά μέτρα

- Το πρόγραμμα προσαρμογής μέχρι το 2014 εστιάζει κυρίως σε μόνιμες μειώσεις δαπανών όπως στο μισθολογικό κόστος στο δημόσιο τομέα, στη μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού συστήματος,

99. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

100. *Country Report No. 13/20: Greece: First and Second Reviews Under the Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility, Request for Waiver of Applicability, Modification of Performance Criteria, and Rephasing of Access—Staff Report; Staff Supplement; Press Release on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Greece.* (<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>).

101. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

στην καλύτερη στόχευση των κοινωνικών δαπανών, στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και στον εξορθολογισμό της λειτουργίας της κυβέρνησης αλληλά και σε μεταρρυθμίσεις για την αύξηση εσόδων.

- Αυστηρότερος έλεγχος επί του συνόλου των δαπανών της γενικής κυβέρνησης, αλληλά και αυστηρότερη παρακολούθηση των δραστηριοτήτων εκτός του ισολογισμού (των δημόσιων επιχειρήσεων που τώρα βρίσκονται εκτός της γενικής κυβέρνησης).
- Αποφυγή συσσώρευσης των καθυστερούμενων οφειλών και εκκαθάριση των καθυστερούμενων οφειλών του δημοσίου στο πλαίσιο ενίσχυσης της ρευστότητας.
- Βελτίωση της κατάρτισης του προϋπολογισμού, αυστηρότεροι έλεγχοι για τις δεσμεύσεις σχετικά με τις δαπάνες, καθώς και καλύτερη δημοσιονομική παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων.
- Ενίσχυση των δημοσιονομικών θεσμών.
- Δέσμευση για αξιοσημείωτη μείωση της φοροδιαφυγής και της διαφθοράς και βελτίωση της είσπραξης των φορολογικών οφειλών και των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης, χωρίς να προβλέπεται η εισαγωγή νέων ή επέκταση των ήδη υπάρχοντων σχημάτων κινήτρων ή αμνηστίας.
- Ενίσχυση των παροχών κοινωνικών προγραμμάτων που αποβλέπουν στην ελάφρυνση των πιο ευάλωτων από τον αντίκτυπο της δημοσιονομικής προσαρμογής.
- Αύξηση της επίδρασης (impact) των διαρθρωτικών ταμείων και του ταμείου συνοχής.
- Δέσμευση για επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων, με παράλληλη ετοιμότητα για προσαρμογή σε περίπτωση υψηλότερων ή χαμηλότερων επιδόσεων, ή σε περίπτωση που οι κυκλικές συνθήκες αλληλάξουν. Εάν οι επιδόσεις είναι χαμηλότερες των στόχων, προβλέπεται να επιβληθούν περικοπές δαπανών. Εάν οι επιδόσεις είναι υψηλότερες, τα δημοσιονομικά ανώτατα όρια θα προσαρμοστούν, με ιδιαίτερη έμφαση στην ενίσχυση των χαμηλότερων εισοδημάτων και την υποστήριξη της ανάκαμψης της Ελλάδας (βλέπε κατωτέρω ανάλυση στην υπό-ενότητα «Διορθωτικές Κινήσεις σε περίπτωση Παρεκκλίσεων από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### Διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις δημοσιονομικού ενδιαφέροντος

- Ιδιωτικοποιήσεις για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της οικονομίας και τη μείωση του δημοσίου χρέους.
- Μεταρρύθμιση της φορολογικής πολιτικής, της λειτουργίας των δημόσιων οικονομικών υπηρεσιών και της διαχείρισης των δημόσιων οικονομικών, καθώς και της δημόσιας διοίκησης.
- Εγγυήσεις (safeguards) για την επίτευξη των δημοσιονομικών δεσμεύσεων.
- Ολοκλήρωση της μεταρρύθμισης του συνταξιοδοτικού συστήματος για τη διασφάλιση της βιωσιμότητάς του.
- Εκσυγχρονισμός του συστήματος υγείας.
- Αναβάθμιση του εκπαιδευτικού συστήματος.

#### Λοιπά διαρθρωτικά μέτρα

- Επιτάχυνση των βελτιώσεων του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, με βασικές προτεραιότητες τις αδειοδοτήσεις και το ρυθμιστικό περιβάλλον, τη μεταρρύθμιση του δικαστικού συστήματος και τη διερεύνηση των απαιτούμενων τροποποιήσεων του νομικού πλαισίου.
- Επιτάχυνση της απελευθέρωσης των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών, όπως της αγοράς λιανικού εμπορίου, της αγοράς καυσίμων, των υπηρεσιών μεταφορών και των ρυθμιζόμενων επαγγελματιών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Βελτίωση της ενεργειακής πολιτικής και της αποτελεσματικής λειτουργίας των ηλεκτρονικών επικοινωνιών και των υποδομών των μεταφορών.
- Ενίσχυση της διαχείρισης και των μηχανισμών παρακολούθησης της εφαρμογής των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.
- Μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας
- Αξιοποίηση των πρόσφατων μεταρρυθμίσεων της αγοράς εργασίας για την περαιτέρω βελτίωση της λειτουργίας της αγοράς και την ενθάρρυνση δημιουργίας θέσεων εργασίας.
- Ρυθμίσεις σχετικά με την ευελιξία του ωραρίου εργασίας.
- Επανακαθορισμός του κατώτατου μισθού και μεταρρυθμίσεις για το μη-μισθολογικό κόστος, αλλά και για το σύστημα καθορισμού των μισθών.
- Στόχος είναι ένα πιο διαφανές και εφαρμόσιμο εργατικό δίκαιο, η μείωση του κόστους συμμόρφωσης και η καταπολέμηση της αδήλωτης και ανεπίσημης εργασίας.
- Στήριξη των ανέργων.

#### Σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού προγράμματος

- Ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα.
- Πλαίσιο για την αναδιάρθρωση και την ενίσχυση του τραπεζικού συστήματος.
- Αναστολή λειτουργίας των μη επαρκώς κεφαλαιοποιημένων τραπεζών.
- Εγγυήσεις (safeguards) για τη διασφάλιση της σταθερότητας και της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος.
- Προσαρμογή της εποπτείας του τραπεζικού συστήματος (adaptation).
- Αξιολόγηση του πλαισίου αφερεγγυότητας (Review of insolvency frameworks).
- Επανάληψη των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Αναλυτικότερα η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών<sup>102</sup> πραγματοποιείται ως εξής:

#### 1ο βήμα διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης

- Η μεταβατική ανακεφαλαιοποίηση (bridge recapitalisation) με τη μορφή προκαταβολής έναντι των μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου, η οποία ολοκληρώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2012, προκειμένου οι συστημικές τράπεζες να επιτύχουν το ελάχιστο επίπεδο του 9% CT1 υπό τον Πυλώνα.
- Έκδοση δεσμευτικής επιστολής για την εγγραφή του 100% των υπολειπόμενων κεφαλαιακών αναγκών.

#### 2ο βήμα διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης

- Έκδοση από τις τράπεζες υπό αίρεση μετατρέψιμων χρηματοδοτικών μέσων (contingent convertible bonds - CoCos). Τα ποσά καθορίζονται από τις συστημικές τράπεζες, σύμφωνα με το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης. Αυτά τα χρηματοδοτικά μέσα θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ.

102. Country Report No. 13/20: Greece: First and Second Reviews Under the Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility, Request for Waiver of Applicability, Modification of Performance Criteria, and Rephasing of Access—Staff Report; Staff Supplement; Press Release on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Greece. (<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>), Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα ([http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item\\_ID=4131&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter\\_by=DT](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item_ID=4131&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT)), Δεκέμβριος 2012.

3ο βήμα διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης

- Οι συστημικές τράπεζες θα ολοκληρώσουν την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου, και θα πληρούν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος (structural benchmark). Το ΤΧΣ θα αποκτήσει όσες μετοχές δεν αποκτήθηκαν από τον ιδιωτικό τομέα (structural benchmark).

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος στην έκθεσή της με τίτλο Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα 2013<sup>103</sup> σημειώνει ότι «το δεύτερο τρίμηνο του 2013, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες, δηλ. η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ), η Τράπεζα Πειραιώς, η Alpha Bank και η Eurobank, ολοκλήρωσαν την ανακεφαλαιοποίησή τους με βάση την εκτίμηση των κεφαλαιακών τους αναγκών το 2012 και σύμφωνα με το πλαίσιο που είχε οριστεί στον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Οι ιδιώτες μέτοχοι διατήρησαν τη διοίκηση και τον έλεγχο στις τρεις πρώτες τράπεζες, ενώ η Eurobank ανακεφαλαιοποιήθηκε πλήρως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ). Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής κάλυψε τις κεφαλαιακές της ανάγκες μέσω ιδιωτικών κεφαλαίων. Στη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, οι συστημικές τράπεζες λειτούργησαν ως πυλώνες σταθεροποίησης, αποκτώντας τα υγιή τμήματα των τραπεζών υπό εξυγίανση καθώς και τις θυγατρικές των ξένων τραπεζών που αποχώρησαν από την αγορά. Ως εκ τούτου, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες επί του παρόντος κατέχουν πλέον του 90% του ενεργητικού του τραπεζικού τομέα και αναμένεται να ωφεληθούν από συνέργειες και τον περιορισμό της υπερβάλλουσας δυναμικότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων τέλους Ιουνίου 2013, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών του Μαΐου 2013. Σε αυτή τη διαδικασία, καθοδήγηση παρείχε η «Συμβουλευτική Επιτροπή», ένα επιβλέπον όργανο που αποτελείτο από εκπροσώπους της Τράπεζας της Ελλάδος, της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority – EBA), της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ, και του ΔΝΤ. Η Συμβουλευτική Επιτροπή μεταξύ άλλων παρείχε συμβουλές σχετικά με το περιεχόμενο και το πεδίο εφαρμογής της διαγνωστικής μελέτης και με τα βασικά στοιχεία στα οποία εστίασε η εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών. Στην εκτέλεση του έργου, την Τράπεζα της Ελλάδος συνέδραμαν κορυφαίες συμβουλευτικές εταιρίες και συγκεκριμένα η BlackRock Solutions και η Rothschild. Η νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που κάλυψε όλες τις ελληνικές εμπορικές τράπεζες (δηλ. πλέον του 95% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος) αποτελείται από δύο στοιχεία τα οποία οδήγησαν στην επικαιροποιημένη εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε ενοποιημένη βάση: τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών, που εκπόνησε ανεξάρτητα η BlackRock, και μια συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα Σχέδια Αναδιάρθρωσης των τραπεζών».

103. [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item\\_ID=4546&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter\\_by=DT](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item_ID=4546&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Διορθωτικές Κινήσεις σε περίπτωση Παρεκκλίσεων από το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης**<sup>104</sup>

Η δημοσιονομική προσαρμογή επιμκύνθηκε χρονικά ούτως ώστε να περιοριστεί ο αντίκτυπος της ύφεσης. Ο αναθεωρημένος στόχος για το πρωτογενές αποτέλεσμα γενικής κυβέρνησης περιλαμβάνει έλλειμμα 1,5% του ΑΕΠ το 2012 και μια σταθερή βελτίωση κατά 1,5% του ΑΕΠ ετησίως, έως και το 2016. Ωστόσο, σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης, ο ρυθμός της δημοσιονομικής προσαρμογής θα επιταχυνθεί στο βαθμό που οι εισπράξεις από αποκρατικοποιήσεις αποκλίνουν των στόχων και υπάρξει μειωμένη χρηματοδότηση (κατά το ήμισυ της απόκλισης από τα προϋπολογισθέντα έσοδα αποκρατικοποιήσεων και έως του ποσού του € 1 δισ. επιπλέον προσαρμογής ανά έτος).

Έχει επίσης καθοριστεί στρατηγική για την επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 4,5% του ΑΕΠ έως το 2016. Η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει ότι τα έσοδα θα ανακάμψουν όταν και η οικονομία εισέλθει σε φάση ανάκαμψης, ενώ επίσης, αναμένονται οφέλη από την ισχυρότερη και αποτελεσματικότερη διοίκηση επί των διαδικασιών είσπραξης εσόδων. Επιπρόσθετα, ο στόχος για τη βελτίωση της αποδοτικότητας της κυβέρνησης αναμένεται να επιτευχθεί πέραν των κινήσεων στα έσοδα - μέσω μιας σειράς από πρόσθετες μεταρρυθμίσεις στην πλευρά των δαπανών. Στο βαθμό που το δημοσιονομικό έλλειμμα παραμένει, υπάρχουν στρατηγικές που θα μπορούσαν να ακολουθηθούν για τη διευθέτησή του, συμπεριλαμβανομένης της βελτίωσης του αποτελέσματος από την είσπραξη εσόδων με διεύρυνση της φορολογικής βάσης μέσω της περαιτέρω μείωσης των απαλλογών και μειώσεων φόρων, της επέκτασης των μέτρων που λήγουν και στοχευμένες περικοπές σε τρέχουσες δαπάνες.

Η Κυβέρνηση δεσμεύθηκε να επιτύχει τους δημοσιονομικούς στόχους, αλλά δηλώνει έτοιμη να προσαρμόσει τη δράση της εάν υπερβεί είτε υπολείπεται των στόχων που έχουν τεθεί ή εάν οι κυκλικές συνθήκες της οικονομίας μεταβληθούν. Αναφέρεται ότι μετά τις τελικές αποφάσεις σχετικά με τις προγραμματισμένες άμεσες φορολογικές μεταρρυθμίσεις, θα επανεξεταστούν οι δημοσιονομικές προοπτικές για το 2014 και θα συμφωνηθούν με την ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, τα μέτρα που απαιτούνται για να κλείσει ένα χρηματοδοτικό κενό για το 2014, στο πλαίσιο της δεύτερης αναθεώρησης του προγράμματος. Αν στο μέλλον οι μεταρρυθμίσεις της φορολογικής διοίκησης, η αναδιάρθρωση της διακυβέρνησης ή άλλες φορολογικές μεταρρυθμίσεις δεν αποδίδουν τα αναμενόμενα αποτελέσματα και οι δημοσιονομικοί στόχοι είτε δεν επιτευχθούν είτε υπάρχει κίνδυνος μη επίτευξής τους, τότε η Κυβέρνηση θα επιβάλει περικοπές δαπανών (με έμφαση στις κατηγορίες δαπανών που δε θα επηρεάσουν αρνητικά τις πληθροφές οφειλές).

Σε περίπτωση υπεραπόδοσης των μέτρων (υπεραπόδοση που κριθεί ως διατηρήσιμη), η Κυβέρνηση θα προσαρμόσει τα ανώτατα δημοσιονομικά όρια, με ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή βοήθειας σε στρώματα με χαμηλά εισοδήματα και στην υποστήριξη της οικονομικής ανάκαμψης της χώρας. Στην περίπτωση υπεραπόδοσης, σημειώνεται ότι οι ενδιάμεσοι στόχοι για το έλλειμμα θα καταστούν πιο φιλόδοξοι και ότι τουλάχιστον το 30% των επιπλέον πόρων θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των μεσοπρόθεσμων δημοσιονομικών στόχων νωρίτερα από το προβλεπόμενο, αλλά και για την επιτάχυνση της μείωσης του χρέους.

104. European Commission, *The Second Economic Adjustment Programme for Greece – First Review, Occasional Paper 123, December 2012*, σελ. 156 & 161 ([http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2012/pdf/ocp123\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp123_en.pdf))

Στην δεύτερη έκθεση αξιολόγησης του προγράμματος, που δημοσιεύτηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή<sup>105</sup>, επιβεβαιώνεται η βούληση της Κυβέρνησης για τη πλήρη διασφάλιση της δημοσιονομικής στρατηγικής για το 2013 και το 2014. Παράλληλα, ειδική αναφορά γίνεται, μεταξύ άλλων, στην ενδυνάμωση της φορολογικής διοίκησης, ως βασικού πυλώνα δημοσιονομικής στρατηγικής. Αναφέρεται ότι η αποτυχία επίτευξης των στοχευόμενων εσόδων θα συνεπάγονταν την ανάγκη αναζήτησης εναλλακτικών μέτρων για την κάλυψη του δημιουργούμενου δημοσιονομικού κενού. Η δέσμευση της Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους του Προγράμματος επιβεβαιώνεται σε κάθε επικαιροποιημένη έκθεση αξιολόγησης. Αντίστοιχη, αναφορά γίνεται και στην έκθεση του Ιουλίου 2013<sup>106</sup>, όπου ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά, αναφέρεται ότι ο στόχος του πρωτογενούς πλεονάσματος θα αναπροσαρμόζεται εάν υπάρχει απόκλιση στα έσοδα αποκρατικοποιήσεων έως το 50% της απόκλισης αυτής με ανώτατο όριο το € 1 δισ. κατά έτος ώστε να καλυφθεί η υστέρηση. Η διόρθωση, αναφέρει η έκθεση, θα δύναται να επιτευχθεί μέσω μείωσης των δαπανών σε επίπεδο Γενικής Κυβέρνησης. Δεν μπορεί να βεβαιωθεί σε ποιο βαθμό θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ή ποιες θα είναι οι επιπτώσεις των μέτρων λιτότητας του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης για τη γενική οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, προς το παρόν, δεν είναι σαφές εάν η Ελληνική Κυβέρνηση θα είναι σε θέση να εφαρμόσει τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που απαιτούνται στο αμέριστο και εγκαίρως. Ενδεχόμενη αποτυχία εφαρμογής των διατάξεων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοδοτικής στήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την ΕΕ, κάτι το οποίο στη συνέχεια θα αυξήσει τον κίνδυνο επέλευσης δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας. Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη), θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας όπως, μεταξύ άλλων:

- να οδηγήσει σε ιδιαίτερα αυξημένες προβλήσεις για δάνεια κυρίως, επηρεάζοντας αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας,
- να επηρεάσει αρνητικά την κεφαλαιακή της θέση,
- να επηρεάσει σημαντικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να πληροί τις κανονιστικές απαιτήσεις για ελάχιστα κεφάλαια, και
- να περιορίσει σημαντικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα.

### **Το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας**

Το μακροοικονομικό/δημοσιονομικό/διαρθρωτικό πρόγραμμα σταθερότητας της Ελλάδας με την υποστήριξη της ΕΕ της ΕΚΤ και του ΔΝΤ (εφεξής «Πρόγραμμα Σταθερότητας») προβλέπει την παροχή πρόσθετων κεφαλαίων για το ελληνικό τραπεζικό τομέα, επιπρόσθετα στο Ν. 3723/2008 ο οποίος εγκρίθηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο σε απάντηση των δύσκολων συνθηκών χρηματοδότησης το 2008 και ο οποίος προέβλεπε αρχικά παροχή κεφαλαίων € 28 δισ. Έτσι, το πρόγραμμα επεκτάθηκε

105. *The Second Economic Adjustment Programme for Greece – Second Review May 2013*, [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/pdf/ocp148\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/pdf/ocp148_en.pdf).

106. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/occasional\\_paper/2013/op159\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/op159_en.htm)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

κατά € 40 δισ. το 2010 και κατά € 30 δισ. το 2011 για τις ελληνικές τράπεζες με τη μορφή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο. Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών που προβλέπεται από το Ν.3723/2008 (εφεξής «Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών»), περιλαμβάνει τρεις πυλώνες στήριξης:

- Πυλώνας I: έως € 5 δισ. σε προνομιούχες μετοχές προς το ελληνικό δημόσιο προορισμένες να αυξήσουν τον δείκτη Tier I των συμμετεχουσών τραπεζών
- Πυλώνας II: έως € 85 δισ. σε εγγυήσεις του ελληνικού δημοσίου για βραχυπρόθεσμο δανεισμό των συμμετεχουσών τραπεζών (αρχικά € 15 δισ., μετέπειτα αύξηση σε € 30 δισ., μετέπειτα σε € 55 δισ. και τελικά σε € 85 δισ.) και
- Πυλώνας III: έως € 8 δισ. σε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου εκδοθείσες στις συμμετέχουσες τράπεζες από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.).

Αρχικά η Τράπεζα συμμετείχε σε δύο από τους τρεις Πυλώνες του Προγράμματος Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών το 2009 με την έκδοση προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους € 370 εκατ., και με τη λήψη ομολογιών κυμαινόμενου επιτοκίου του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 865 εκατ. Η Τράπεζα επέκτεινε στη συνέχεια το πεδίο της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών ώστε να περιλαμβάνει όλους τους Πυλώνες (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Παρόλο που η Τράπεζα την περίοδο εκείνη θεωρούσε ότι έχει ασφαλείς κεφαλαιακούς δείκτες και επαρκή ρευστότητα, αποφάσισε να συμμετάσχει στο Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών μαζί με άλλες μεγάλες ελληνικές τράπεζες. Έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Τράπεζα δεν έχει επαναγοράσει τις προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες προς το Ελληνικό Δημόσιο. Οι συμμετέχουσες στον τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών τράπεζες υποχρεούνται να χρησιμοποιήσουν το προϊόν ρευστότητας του τρίτου Πυλώνα για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ενώ οι εγγυήσεις του δεύτερου Πυλώνα αφορούν χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την εγχώρια ανάπτυξη. Η Τράπεζα καταθέτει σχετικές εκθέσεις στο Υπουργείο Οικονομικών σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα.

Το Μάιο του 2010 το Πρόγραμμα Στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε, η διάρκειά του επιμηκύνθηκε, αυξανόμενου του ύψους των εγγυήσεων του δεύτερου Πυλώνα σε € 30 δισ. και τροποποιήθηκαν οι όροι για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών και τη διανομή μερίσματος (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2010 το Ελληνικό Δημόσιο, δυνάμει του Ν. 3872/2010, ενέκρινε επιπλέον εκταμίευση ύψους € 25 δισ. με τη μορφή εγγυημένων από την ελληνική κυβέρνηση ομολόγων, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτόν το δεύτερο Πυλώνα του Προγράμματος Στήριξης των ελληνικών τραπεζών στα € 85 δισ. Το Φεβρουάριο του 2013, το Μάιο του 2013, τον Ιούνιο του 2013 και τον Δεκέμβριο του 2013, η Τράπεζα χρησιμοποίησε το ποσό που της αναλογεί από τον Πυλώνα II, ύψους € 1,8 δισ., € 2,4 δισ., € 2,2 δισ. και € 3,6 δισ., αντίστοιχα.

**Χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Ρευστότητα**

Το 2012 υπήρξε έτος περαιτέρω συρρίκνωσης της ελληνικής οικονομίας, ενώ η αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές, η ύφεση που ήταν μεγαλύτερη του αναμενόμενου και η πολιτική αβεβαιότητα είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των καταθέσεων της ελληνικής τραπεζικής αγοράς και την αύξηση της χρηματοδότησης μέσω Ευρωσυστήματος για τις ελληνικές τράπεζες. Κατά την 31.12.2012, το συνολικό ποσό χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε € 31,6 δισ. με το μεγαλύτερο μέρος του να προέρχεται από τον Έκτακτο Μηχανισμό Χρηματοδότησης της ΤτΕ (ELA € 31,4 δισ.), καθώς οι περισσότερες ελληνικές τράπεζες από τον Οκτώβριο του 2012 έως τις 16 Ιανουαρίου 2013 είχαν αποκλεισθεί από τη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ λόγω μη επαρκούς κεφαλαιοποίησης. Οι εξασφαλίσεις σε ονομαστική αξία που παρέιχε η Τράπεζα στην ΤτΕ για σκοπούς χρηματοδότησης μέσω ELA κατά την 31.12.2012 περιλαμβάνουν τα Ομόλογα του EFSF, τα Ομόλογα της Θωράκισης Ν. 3723, τις τιτλοποιήσεις της Τράπεζας Πειραιώς, τα Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αλλιά και λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, συνολικής αξίας € 47,5 δισ. Σημειώνεται ότι στα μέσα Ιανουαρίου 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ, γεγονός που οδήγησε σε μείωση του κόστους χρηματοδότησης.

Το 2013 χαρακτηρίστηκε από σημαντική μείωση της εξάρτησης από τη χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος (31.12.13 ΕΚΤ € 17,1 και ELA € 0,75 δισ) ενώ κατά τους πρώτους μήνες του 2014 η μείωση είναι ακόμη μεγαλύτερη (28.02.2014 ΕΚΤ € 13,1 δισ., μηδενική έκθεση στον μηχανισμό ELA). Σε αυτό συνετέλεσαν η σταθεροποίηση των καταθέσεων και η επανάκτηση πρόσβασης στη διατραπεζική αγορά δανεισμού έναντι ενεχύρων (με ενέχυρο ομόλογα EFSF, τα οποία περιήλθαν στην κατοχή του Ομίλου σε συνέχεια της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και κάλυψης του χρηματοδοτικού κενού από τις εξαγορές της υγιούς ΑΤΕbank και των Κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα).

**Μη εξυπηρετούμενα δάνεια**

Ο ενοποιημένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) του Ομίλου αυξήθηκε από 13,5% την 31η Δεκεμβρίου 2011, σε 24,2% την 31η Δεκεμβρίου 2012 και σε 36,6%<sup>107</sup> (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε για την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013). Τα δάνεια καλύπτονται από προβλέψεις ύψους € 13,8 δισ.,<sup>108</sup> παρέχοντας κάλυψη 50,6% την 31η Δεκεμβρίου 2013. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις την 31η Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε 18,5% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε). Την 31η Δεκεμβρίου 2013 ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων από ενσώματα καλύμματα (total loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 51%. Ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 76%. Για την Ελλάδα, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) αυξήθηκε από 13,2% την 31η Δεκεμβρίου 2011 σε 24,2% την 31η Δεκεμβρίου 2012 και σε 37,0% την 31η Δεκεμβρίου 2013 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε για την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013). Οι ως άνω αυξήσεις αντανakλούν κατά κύριο λόγο την επίδραση του τρέχοντος δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ιδιαιτέρως στην Ελλάδα, αλλιά και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

107. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς ΟΠΕΚΕΠΕ ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014.

108. Το ποσό αυτό, αναλήεται σε ποσό συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων ύψους € 5.708,8 εκατ. και τις προσαρμογές έναντι προβλέψεων για τα υπόλοιπα έναρξης των δανείων σε εύλογη αξία ύψους € 8.039,1 εκατ., κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους βάσει ΔΠΧΑ 3, των εξαγορών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αξίζει να σημειωθεί ότι σταθερά εντός του 2013 ο Όμιλος επέτυχε σταδιακή μείωση του σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων ανά τρίμηνο σε συγκρίσιμη βάση, και παρά τη σημαντική διεύρυνση του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση λόγω εξαγορών.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις υπό εξέταση περιόδους έχουν επηρεασθεί από σημαντικού ύψους προβλήσεις και αναμένεται ότι περαιτέρω προβλήσεις θα επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας σε μελλοντικές περιόδους, αν και με επιβραδυνόμενη τάση καθώς το μακροοικονομικό περιβάλλον σταθεροποιείται και οι δείκτες οικονομικού κλίματος βελτιώνονται.

Το Δεκέμβριο 2013 η Τράπεζα εισήγαγε νέα οργανωτική δομή σε σχέση με τη διαχείριση ληξιπρόθεσμων οφειλών, μέσω σύστασης 2 νέων Γενικών Διευθύνσεων, της Γενικής Διεύθυνσης Recovery Banking και της Γενικής Διεύθυνσης Task Force/Merchant Bank. Με τρόπο συστηματικό, με τα πλέον εξελιγμένα εργαλεία διαχείρισης ληξιπρόθεσμων οφειλών διεθνώς, με στοχευμένη προσέγγιση ανά προϊόντική, πελατειακή και κλαδική κατηγορία και με άρτια καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό, η Τράπεζα στοχεύει στη διαχείριση του ιδιαίτερα κρίσιμου θέματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων, προς όφελος των πελατών της και της ελληνικής οικονομίας και τηρώντας όλες τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και αρχές.

#### **Σταθεροποίηση καταθέσεων και χαμηλότερα κόστη καταθέσεων**

Κατά τη διάρκεια του 2012, οι καταθέσεις στην ελληνική αγορά μειώθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση<sup>109</sup> ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας όσον αφορά στις δημοσιονομικές και οικονομικές εξελίξεις στη χώρα. Εξαιρουμένων των καταθέσεων του Δημοσίου που αυξήθηκαν κατά 39% κατά τη διάρκεια του 2012, το 11% της εν λόγω μείωσης προήλθε από καταθέσεις όψεως, το 67% από λογαριασμούς ταμιευτηρίου και το 21% από προθεσμιακές καταθέσεις. Η μείωση των καταθέσεων στον ελληνικό τραπεζικό τομέα αύξησε το δείκτη «χορηγήσεις προς καταθέσεις» των ελληνικών τραπεζών και είχε ως αποτέλεσμα τον αυξημένο ανταγωνισμό μεταξύ των τραπεζών για την προσέλκυση καταθετών. Ως εκ τούτου το κόστος των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε, μειώνοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Σε σχέση με τα βασικά μεγέθη της ελληνικής αγοράς σημειώνεται ότι η μείωση των καταθέσεων που παρατηρήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους (-13%) αντιστράφηκε μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 και το σχηματισμό κυβέρνησης, με θετική μεταβολή καταθέσεων το δεύτερο εξάμηνο κατά 9%. Στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 η αγορά καταθέσεων ήταν αυξημένη κατά 2% σε σχέση με το τέλος του 2012, ενώ εξαιρουμένων των καταθέσεων του Δημοσίου που αυξήθηκαν κατά 16% σε ετήσια βάση κατά τη διάρκεια του 2013, η άνοδος ήταν 1% κατά τη διάρκεια του 2013. Συγκεκριμένα στο τέλος Δεκεμβρίου του 2013 οι καταθέσεις ταμιευτηρίου της αγοράς υποχώρησαν οριακά κατά 1%, οι καταθέσεις όψεως ενισχύθηκαν κατά 13%, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας παρέμειναν σταθερές. Η αγορά καταθέσεων το 2013 εμφάνισε ιδιαίτερη μεταβλητότητα μετά την κυπριακή κρίση, ωστόσο σταθεροποιήθηκε μετά τον Μάιο 2013. Σημειώνεται πάντως ότι δεν παρατηρείται τάση ανόδου στην αγορά καταθέσεων ως τώρα, καθώς είναι ιδιαίτερα αυξημένες οι φορολογικές υποχρεώσεις επιχειρήσεων και νοικοκυριών, ενώ το διαθέσιμο εισόδημα παραμένει συμπίεμένο. (πηγή ΤτΕ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>).

Στις 26.03.2013 ημερομηνία απόκτησης των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών «Τράπεζα Κύπρου», «Cyprus Popular Bank (CPB)» και «Ελληνική Τράπεζα», το σύνολο των

<sup>109</sup> Πηγή: ΤτΕ, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>

καταθέσεων των τριών αυτών τραπεζών ήταν € 14.968,9 εκατ. Στις 19.06.2013 ημερομηνία εξαγοράς του συνολικού ποσοστού συμμετοχής 100% της Millennium BCP στη θυγατρική της στην Ελλάδα Millennium Bank A.E. οι καταθέσεις της εξαγορασθείσας ανέρχονταν σε € 2.890,5 εκατ.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις του Ομίλου ήταν 111%<sup>110</sup> (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,94 δισ, το οποίο αποπληρώθηκε πλήρως το 1ο 2μηνο 2014), σε σύγκριση με 115% (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 2,07 δισ.) και 171%, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 30η Ιουνίου 2012 αντίστοιχα. Στην Ελληνική αγορά<sup>111</sup> κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις ήταν 104% σε σύγκριση με 112% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Πριν από την οικονομική κρίση η πρόσβαση της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω των διεθνών αγορών κεφαλαίου δεν καθιστούσε αναγκαία την προσφυγή σε χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα. Ωστόσο, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα επηρέασε δυσμενώς το προφίλ πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, περιορίζοντας την πρόσβαση της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου, αυξάνοντας το κόστος χρηματοδότησης και οδηγώντας σε ανάγκη παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων στις συμβάσεις επαναγοράς με πελάτες και σε άλλες συμφωνίες χρηματοδότησης με εξασφάλιση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που γίνονται με το Ευρωσύστημα. Έτσι, Έτσι, οι παρέμειναν κλειστές για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Από τις αρχές του 2013 ωστόσο σημειώθηκε επανεκκίνηση της δραστηριότητας διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρων, συνέπεια της σταθεροποίησης του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Η χρηματοδότηση της Τράπεζας μέσω της ΕΚΤ και η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφαλίσεων, αλλά έχει μεγαλύτερο επιτόκιο δανεισμού, ήτοι περίπου 175 μονάδες βάσης επί του επιτοκίου χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ), αυξήθηκαν σημαντικά κατά το διάστημα ανάμεσα στην αρχή της κρίσης και τα τέλη Δεκεμβρίου 2012, αλλά στη συνέχεια σταδιακά αποκλιμακώθηκαν. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω του Ευρωσυστήματος ανέρχονταν σε € 17,9 δισ. σε σύγκριση με € 31,6 δισ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Το ιδιαίτερο χαρακτηριστικό του 2013 ήταν η μείωση του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα, τόσο για την αγορά όσο και για τον Όμιλο Πειραιώς, καθώς η οικονομία σταθεροποιήθηκε και ενισχύθηκε σημαντικά ο βαθμός συγκέντρωσής της τραπεζικής αγοράς, σε συνέχεια των κινήσεων αναδιάρθρωσης που ξεκίνησαν από τα μέσα του 2012.

Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε το Δεκέμβριο 2013 3,05% (μέσο επιτόκιο μήνα). Σημειώνεται ο Όμιλος Πειραιώς έθεσε στις αρχές του 2013 στόχο για επίτευξη συνεργειών άντλησης ρευστότητας € 160 εκατ. μετά την πάροδο τριετίας, σε συνέχεια των εξαγορών που πραγματοποίησε. Ήδη η Τράπεζα Πειραιώς έχει υλοποιήσει ενέργειες οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του 97% των συνεργειών άντλησης ρευστότητας, καθώς εναρμόνισε το υψηλό κόστος προθεσμιακών καταθέσεων των εξαγορασθεισών τραπεζών στην τιμολογιακή πολιτική της Τράπεζας.

*110. Σημειώνεται ότι εάν δεν ληφθεί υπόψη το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε, ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 114,9%.*

*111. ΤτΕ, Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων (Δεκ.2013), [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική\\_Λογιστική\\_Κατάσταση\\_ΠΙ.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική_Λογιστική_Κατάσταση_ΠΙ.xls)*

### **Πρωτοβουλίες σχετικές με τον Έλεγχο του Λειτουργικού Κόστους**

Τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου έχουν επηρεαστεί θετικά και θα εξακολουθήσουν να επηρεάζονται θετικά από τις πρωτοβουλίες που έχει λάβει σχετικά με τον έλεγχο του λειτουργικού κόστους και αφορούν στο σύνολο των λειτουργιών, των θυγατρικών και των δραστηριοτήτων του, καθώς συνεχίστηκε η αυστηρή πολιτική εξορθολογισμού και στενής παρακολούθησης των εξόδων. Δόθηκε επίσης ιδιαίτερη σημασία στην αναδιάρθρωση του δικτύου καταστημάτων και στη βελτίωση της αποδοτικότητάς του. Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται η παύση λειτουργίας 82 καταστημάτων το 2012, 317 το 2013 και περίπου 60 έως τα τέλη Φεβρουαρίου του 2014, εντός του σχεδίου εξορθολογισμού μετά τις εξαγορές που πραγματοποίησε η Τράπεζα Πειραιώς κατά την τελευταία διετία. Ο αυστηρός έλεγχος του λειτουργικού κόστους υπήρξε ένας από τους σημαντικότερους στόχους του Ομίλου και συμβαδίζει με το οικονομικό περιβάλλον. Σε αυτό το πλαίσιο ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή διαφόρων πρωτοβουλιών μείωσης του κόστους, που περιλαμβάνουν: συνεχή βελτίωση των λειτουργικών πρακτικών του, σταθεροποίηση του αριθμού του προσωπικού μέσω μη αναπλήρωσης συνταξιοδοτούμενων ή αποχωρούντων, κάλυψη κενών θέσεων από υφιστάμενους υπαλλήλους (εσωτερικές μεταθέσεις), μείωση του κόστους μέσω αναθέωσης και βελτίωσης των διαδικασιών αναθέσεων και προμηθειών, γενική μείωση των διοικητικών και λοιπών εξόδων, συγκέντρωση διαφόρων δραστηριοτήτων και απλοποίηση των λειτουργιών και πρακτικών. Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου κατά το 2013, εξαιρουμένων των συνολικών λειτουργικών εξόδων της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της Millennium Bank A.E., που εξαγοράστηκαν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ανήλθαν σε € 1.300,2 εκατ., έναντι € 907,4 εκατ. για το 2012. Στο ποσό του 2013 συμπεριλαμβάνονται έκτακτα έξοδα ύψους € 233 εκατ. Ωστόσο, η ενσωμάτωση του «υγιούς» τμήματος της ATEbank τον Ιούλιο του 2012 δεν επιτρέπει περαιτέρω σύγκριση των παραπάνω χρήσεων.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος Πειραιώς έθεσε στις αρχές του 2013 στόχο για επίτευξη συνεργειών κόστους € 345 εκατ μετά την πάροδο τριετίας, σε συνέχεια των εξαγορών που πραγματοποίησε. Ήδη η Τράπεζα Πειραιώς έχει υλοποιήσει ενέργειες οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του 60% των συνεργειών κόστους, ενώ συνεχίζει με αμείωτη ένταση να δρομολογεί δράσεις για περαιτέρω περιορισμό των λειτουργικών δαπανών. Οι ενέργειες αυτές προήλθαν και αναμένεται να συνεχίσουν να προέρχονται σε μεγάλο βαθμό από την εξοικονόμηση κόστους, που αναμένεται ότι θα προκύψει από την ενοποίηση των υποκαταστημάτων και του προσωπικού κατά λογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο, και από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης, σε συνέχεια της ευθυγράμμισης του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων με το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας. Στον τομέα αυτό το 2013 υπήρξε καθοριστικό, με μείωση 317 μονάδων δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα (από 1.354 καταστήματα στα 1.037), αποχώρηση 2.114 ατόμων μέσω του Προγράμματος Αποχώρησης που έλαβε χώρα κατά το 2ο μισό του έτους, αλλαγή και ενοποίηση/μηχανογραφική μετάπτωση των ATEbank, Ελληνικής, Κύπρου στην Ελλάδα, CPB στην Ελλάδα, Millennium Ελλάδας και της ATEbank Romania στη Ρουμανία.

Σε σχέση με την ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, έχουν υλοποιηθεί ενέργειες ως τις 31 Δεκεμβρίου 2013 που οδήγησαν σε περίπου € 277 εκατ. έξοδα ενοποίησης (ειδικότερα ποσό € 186 εκατ. έχει λογιστικοποιηθεί στα αποτελέσματα του Ομίλου εντός του 2013, ενώ ποσό € 91 εκατ. έχει πραγματοποιηθεί εντός των πρώτων μηνών του 2014 και θα λογιστικοποιηθεί το 'α τρίμηνο του 2014). Το συνολικό εκτιμώμενο κόστος ενσωμάτωσης των εξαγορών αναμένεται να είναι συνολικά περίπου € 420 εκατ., ενώ το ποσό των € 143 εκατ. που δεν έχει λογιστικοποιηθεί μέχρι σήμερα αναμένεται να λογιστικοποιηθεί μέχρι το τέλος του 2015.

### **Φορολογία Εισοδήματος, Φορολογία Αποθεματικών και λοιποί φόροι**

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων/τελών, όπως η επιβολή εφάπαξ εισφοράς στις κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Επίσης, σημειώνεται ότι κατά το παρελθόν, ο Όμιλος έχει επιβαρυνθεί με έκτακτους φόρους ή/και έκτακτες εισφορές. Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Σε ενημερωτικό δελτίο της ευρωπαϊκής επιτροπής στις 14 Φεβρουαρίου 2013 σημειώνεται ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρότεινε αρχικά τον Σεπτέμβριο του 2011 έναν φόρο επί χρηματοπιστωτικών συναλλαγών («ΦΧΣ») που θα εφαρμοζόταν από το σύνολο των 27 κρατών μελών. Ωστόσο, όπως αναφέρεται στο σημείωμα μετά από έντονες συζητήσεις διαπιστώθηκε ότι δεν θα ήταν δυνατό να επιτευχθεί ομοφωνία σχετικά με την πρόταση αυτή στο προσεχές μέλλον. Εντούτοις ορισμένα κράτη μέλη εξέφρασαν την ισχυρή βούληση να προχωρήσουν με τον ΦΧΣ και διατύπωσαν το αίτημα τους το Φθινόπωρο του 2012. Εν συνεχεία, τον Οκτώβριο του 2012, η Επιτροπή πρότεινε απόφαση με την οποία να επιτραπεί η ενισχυμένη συνεργασία για τον ΦΧΣ. Αυτή η πρόταση υποστηρίχθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο τον Δεκέμβριο και έλαβε τη σύμφωνη γνώμη των ευρωπαϊκών υπουργών οικονομικών κατά το Συμβούλιο ECOFIN τον Ιανουάριο του 2013. Η Ελλάδα βρίσκεται μεταξύ των έντεκα κρατών μελών (μαζί με Βέλγιο, Γερμανία, Εσθονία, Ισπανία, Γαλλία, Ιταλία, Αυστρία, Πορτογαλία, Σλοβενία και Σλοβακία) που προτίθενται να εφαρμόσουν τον κοινό ΦΧΣ. Με βάση το σχετικό σημείωμα η πρόταση προβλέπει ότι ο ΦΧΣ για τα 11 κράτη μέλη θα τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014. Αυτό εξαρτάται από την έγκαιρη επίτευξη συμφωνίας στο Συμβούλιο σχετικά με την πρόταση, ώστε να τηρηθεί η εν λόγω προτεινόμενη ημερομηνία εφαρμογής. Θα ζητηθεί επίσης η γνώμη του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής και των Εθνικών Κοινοβουλίων, και στη συνέχεια θα χρειαστεί η μεταφορά στο εθνικό δίκαιο των κρατών μελών.

#### Φορολογία Αποθεματικών

Με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013 προβλέπεται, ότι σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 των αποθεματικών που προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 2238/1994, όπως αυτές ίσχυαν κατά το χρόνο αυτό, ή που σχηματίστηκαν με βάση αποφάσεις που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των διατάξεων του Ν. 2238/1994, καθώς και διευκρινιστικές εγκυκλίου που ρυθμίζουν θέματα φορολογικής μεταχείρισης και λογιστικής απεικόνισης των αφορολόγητων εσόδων, τα οποία έχουν σχηματίσει τα Νομικά πρόσωπα του άρθρου 45 του νέου ΚΦΕ που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15%.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εξής τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημίες φορολογικά αναγνωρίσιμες από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη μέχρι εξαντήσεώς τους, εκτός αν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν οπότε υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Περαιτέρω, για τους σκοπούς του παραπάνω εδαφίου, ως συμψηφισμός νοείται το αλγεβρικό άθροισμα το οποίο αυξομειώνει το φορολογικό αποτέλεσμα (κέρδη ή ζημίες) της επιχείρησης.



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ισολογισμοί που κλείνουν με ημερομηνία 31.12.2014 και μετά δεν θα περιλαμβάνουν λογαριασμούς αφορολόγητου αποθεματικού, πλην των επενδυτικών ή αναπτυξιακών νόμων ή άλλων ειδικών διατάξεων νόμων (βλέπε και ενότητα 4.13 «ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.4.2.1 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου

#### Κυρίαρχη θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά

Μέσω των Εξαγορών, η Τράπεζα είναι πλέον η μεγαλύτερη τράπεζα στην ελληνική αγορά με μερίδιο αγοράς 30%<sup>112</sup>, στα δάνεια και 28,5% στις καταθέσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 σύμφωνα με τα στοιχεία αγοράς της Τράπεζας της Ελλάδας. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, οι ελληνικές δραστηριότητες του Ομίλου Πειραιώς ανέρχονταν σε € 56.596 εκατ. όσον αφορά στις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις (αντιπροσωπεύοντας το 91% επί των συνολικών δανείων του Ομίλου) και € 49.650 εκατ. σε καταθέσεις (αντιπροσωπεύοντας το 91% επί των συνολικών καταθέσεων του Ομίλου) Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα είχε το μεγαλύτερο δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, με 1.037 υποκαταστήματα που εξυπηρετούν περίπου € 5,8 εκατ. πελάτες σε σύγκριση με το δίκτυο καταστημάτων του επόμενου μεγαλύτερου ανταγωνιστή με 655 υποκαταστήματα. Παράλληλα, το ευρύ δίκτυο καταστημάτων επιτρέπει στην Τράπεζα να καλύπτει πλήρως την ελληνική εγχώρια αγορά, ενώ συγχρόνως επιτρέπει και την επίτευξη σημαντικών λειτουργικών συνεργειών. Το 2013, η Τράπεζα μείωσε τον αριθμό των εγχώριων καταστημάτων κατά 317 υποκαταστημάτων και κατάφερε περαιτέρω μείωση κατά 60 υποκαταστήματα έως τα τέλη του Φεβρουαρίου 2014. Κατά την εκτίμηση της Τράπεζας, ο βέλτιστος αριθμός υποκαταστημάτων για το δίκτυο της Τράπεζας στην Ελλάδα είναι περίπου 850 - 900 υποκαταστήματα.

Κατά τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος διέρχεται περίοδο σημαντικής συγκέντρωσης, εξελισσόμενος σε μία συγκεντρωμένη τραπεζική αγορά με τέσσερις συστημικές τράπεζες με συνολικό μερίδιο αγοράς πάνω από 90%<sup>113</sup> στην εγχώρια αγορά δανείων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και λιγότερες μικρές τράπεζες, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδας. Η ενοποίηση της ελληνικής τραπεζικής αγοράς αναμένεται να την καταστήσει πιο αποτελεσματική και να ασκήσει πιέσεις προς μείωση των ανταγωνιστικών πιέσεων στα καταθετικά επιτόκια από τις μικρότερες τράπεζες, γεγονός που θα μπορούσε να είναι επωφελές για την Τράπεζα.

#### Ελκυστική πελατειακή βάση και ισχυρή παρουσία στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προς επιχειρήσεις και αγροτικό τομέα στην Ελλάδα

Η Τράπεζα έχει σημαντική θέση στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και πιστώσεων στον τομέα των Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων (ΜΜΕ), οι οποίες παραμένουν ελκυστικό κομμάτι της πελατειακής βάσης της ελληνικής τραπεζικής αγοράς παρά την οικονομική ύφεση των τελευταίων έξι ετών. Η παροχή πιστώσεων και άλλων τραπεζικών υπηρεσιών προς ΜΜΕ αποτέλεσε το επίκεντρο της εμπορικής τραπεζικής δραστηριότητας της Τράπεζας εδώ και περίπου δύο δεκαετίες. Τα δάνεια προς περίπου 125 χιλιάδες επιχειρήσεις που καλύπτουν την πελατειακή βάση των ΜΜΕ είναι κυρίως δάνεια προς επι-

112. Πηγή: ΤτΕ, Δάνεια <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>, Καταθέσεις <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

113. Πηγή: ΤτΕ, Δάνεια <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>, Καταθέσεις <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

χειρήσεις μεσαίου μεγέθους με χαμηλότερο προφίλ κινδύνου σε σχέση με τις μικρότερες σε μέγεθος επιχειρήσεις. Η Τράπεζα εξυπηρετεί τις ΜΜΕ μέσω του δικτύου καταστημάτων της, αλλά και μέσω εξειδικευμένων Επιχειρηματικών Κέντρων σε όλη τη χώρα, προσφέροντας δάνεια και άλλα προϊόντα και υπηρεσίες σχεδιασμένα ειδικά για αυτό τον τύπο επιχειρήσεων. Ο Όμιλος έχει επιτύχει γεωγραφική διαφοροποίηση στα δάνειά τους προς τις ΜΜΕ και φροντίζει ώστε να μην υπάρχει σημαντική συγκέντρωση σε συγκεκριμένους κλάδους ΜΜΕ.

Η σημαντική θέση του Ομίλου στην αγορά δανείων ΜΜΕ παρέχει στον Όμιλο πολλά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα συμπεριλαμβανομένων των ευκαιριών για σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών. Επίσης, η μικρή διάρκεια όσον αφορά στη ληκτότητα του χαρτοφυλακίου δανείων προς ΜΜΕ, εξυπηρετεί τη δυνατότητα ταχύτερης ανατιμολόγησης της Τράπεζας, προσαρμοζόμενη στις συνθήκες της αγοράς. Κατά τρίτον, οι πελάτες ΜΜΕ έχουν ενισχύσει τη συνολική ποιότητα, ανθεκτικότητα και κερδοφορία του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και έχουν γενικά συντηρητικό χρηματοδοτικό προφίλ.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα θεωρεί ότι η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας θα υποστηριχθεί από τον αγροτικό τομέα, και η παρουσία της Τράπεζας στον τομέα αυτό θα παράσχει ευκαιρίες για ανάπτυξη. Σε σχέση με την εξαγορά από την Τράπεζα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, σημειώνεται ότι αποκτήθηκε πρόσβαση σε 700 χιλιάδες περίπου πελάτες από τον αγροτικό τομέα και πλέον η Τράπεζα έχει ηγετική θέση και στο τμήμα αυτό της αγοράς που είναι ιδιαίτερα υποσχόμενο.

### **Κεφαλαιακή βάση με περιθώριο που ξεπερνά τους ελάχιστους στόχους δεικτών για τη Βασιλεία III**

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν στα € 8.191 εκατ. και ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε στο 13,9% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013. Υπολογίζοντας τα αποτελέσματα από την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Κεφαλαίου, και την πλήρη εφαρμογή του πηλασίου της Βασιλείας III, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) διαμορφώνεται σε 11,8% (pro forma). Ο εν λόγω δείκτης CET1, υπερκαλύπτει την ελάχιστη εποπτική απαίτηση για δείκτη 7% (4,5% CET 1 + 2,5% απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου).

### **Διαφοροποιημένη δομή χρηματοδότησης και ισχυρή θέση ρευστότητας, με μειωμένη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος**

Η Τράπεζα έχει διαφοροποιημένη δομή χρηματοδότησης, που αποτελείται κατά κύριο λόγο από καταθέσεις πελατών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 65% των συνολικών στοιχείων παθητικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013. Το χαρτοφυλάκιο καταθέσεων ανήλθε σε € 54.279 εκατ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, με χαρτοφυλάκιο € 49.650 εκατ. στην Ελλάδα καθιστώντας την Τράπεζα πρώτη στην ελληνική αγορά με μερίδιο αγοράς 29%. Το χαρτοφυλάκιο καταθέσεων της Τράπεζας έχει επωφεληθεί σημαντικά από την εξαγορά της βάσης καταθέσεων χαμηλού κόστους της ΑΤΕbank και της βάσης καταθέσεων πελατών των κυπριακών τραπεζών, με τον πυρήνα των καταθέσεων (όψεως και ταμειευτηρίου) να αντιπροσωπεύουν το 42% του χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, συγκριτικά με 37% για ολόκληρη την ελληνική αγορά. Ο Όμιλος στην Ελλάδα έχει έναν από τους χαμηλότερους δείκτες δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις στην αγορά κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 110% στο τέλος του 2013 από 121% που ήταν στο τέλος του 2012 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. για την 31η

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013) και ήταν ένας από τους χαμηλότερους δείκτες στις ελληνικές τράπεζες.<sup>114</sup>

Η χρήση της χρηματοδότησης της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά το 2013, κυρίως λόγω αύξησης στις καταθέσεις, αποπληρωμών εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου και διατραπεζικού δανεισμού έναντι εξασφαλίσεων (repo). Η χρηματοδοτική στήριξη της Τράπεζας μέσω του Ευρωσυστήματος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 ήταν σε μεικτή βάση (δηλ. χωρίς να αφαιρείται το ποσό των € 7 δισ. των ομολόγων του ΕΤΧΣ που δόθηκαν ως ενέχυρο από την Τράπεζα στην ΕΚΤ) μειωμένη στα € 17,9 δισ. έναντι του τέλους Δεκεμβρίου 2012 που ανέρχόταν στα € 31,6 δισ. Η διατραπεζική αγορά έναντι εξασφαλίσεων (repo) αποτελεί και πάλι πηγή χρηματοδότησης, αντιπροσωπεύοντας το 8% επί των συνολικών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013.

Έχοντας επανακτήσει την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματαγορές για πρώτη φορά από το 2009, η Τράπεζα έχει πλέον στη διάθεσή της ποικίλες πηγές χρηματοδότησης από εγχώριες και διεθνείς αγορές, καθώς και από το Ευρωσύστημα με ικανές εγγυήσεις. Στις 18 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη διάθεση ομολόγων μεταξύ όλων των ελληνικών τραπεζών στις διεθνείς χρηματαγορές από το 2009, με την έκδοση ομολόγου κύριου χρέους ύψους € 500 εκατ., με επιτόκιο 5%, λήξης 2017, χωρίς εξασφάλιση από τη θυγατρική της Piraeus Group Finance Plc. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότησή της Τράπεζας από τον ΕΛΑ μειώθηκε στα € 0,75 δισ., ενώ στο τέλος του Φεβρουαρίου 2014 ήταν μηδενική.

#### **Η έγκαιρη και επιτυχής ολοκλήρωση των Εξαγορών είχε ως αποτέλεσμα την ωφέλεια από τις συνέργειες με περαιτέρω δυνατότητα κερδών προ προβλέψεων**

Τα αποτελέσματα αναμένεται να επωφεληθούν περαιτέρω από την αποτελεσματική ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων και τα οφέλη από τις συνέργειες που δημιουργούν περαιτέρω δυνατότητα για δημιουργία κερδών προ προβλέψεων. Ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση του συνόλου των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων (με εξαίρεση τη Γενική Τράπεζα) νωρίτερα από το χρονοδιάγραμμα, στο τέλος του 2013, επιτρέποντας την υλοποίηση μέρους των συνεργειών νωρίτερα από ό, τι αναμενόταν αρχικά. Η ενσωμάτωση των συστημάτων, η εναρμόνιση των διαδικασιών και των υπηρεσιών προς πελάτες, επιτρέπει την προσφορά της ίδιας υψηλής ποιότητας εμπειρίας εξυπηρέτησης με βάση τις υψηλές προδιαγραφές παροχής υπηρεσιών μέσω του δικτύου καταστημάτων μας σε εθνικό επίπεδο. Κατά τη διάρκεια του 2013, μειώθηκε το δίκτυο στην Ελλάδα κατά περίπου 23% και το ανθρώπινο δυναμικό κατά 14%, κυρίως λόγω της υλοποίησης του προγράμματος αποχώρησης προσωπικού, στο οποίο η συμμετοχή έφτασε ποσοστό 11% του συνολικού ανθρώπινου δυναμικού στην ελληνική αγορά. Από τις αρχές του 2014, συνεχίσθηκαν οι προσπάθειες εξορθολογισμού του κόστους με το κλείσιμο επιπλέον 60 υποκαταστημάτων στην Ελλάδα και το πρόγραμμα αποχώρησης 138 επιπλέον εργαζομένων μέσω στοχευμένης επανεφαρμογής του προγράμματος αποχώρησης.

Επί του παρόντος αναμένεται η πραγματοποίηση σημαντικών συνεργειών από την επιτυχημένη ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων και από τις συνέργειες που προκύπτουν, οι οποίες θα είναι κατ'επίσημο, περίπου € 550 εκατ. ετησίως προ φόρων αρχής γενομένης από το 2016 και εφεξής (εξαιρουμένων των εκτάκτων εφάπαξ δαπανών που σχετίζονται με την υλοποίηση των συνεργειών αυ-

114. ΤτΕ, Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων (Δεκ.2013), [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική\\_Λογιστική\\_Κατάσταση\\_ΠΙ.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική_Λογιστική_Κατάσταση_ΠΙ.xls) και οικονομικές καταστάσεις ελληνικών τραπεζών.

τών ποσού € 420 εκατ.). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, είχαν ήδη εφαρμοσθεί δράσεις που οδηγούν σε συνέργειες ύψους περίπου € 368 εκατ. Οι συνέργειες αυτές προήλθαν και αναμένεται να συνεχίσουν να προέρχονται σε μεγάλο βαθμό από την εξοικονόμηση κόστους, που αναμένεται ότι θα προκύψει από την ενοποίηση των υποκαταστημάτων και του προσωπικού κατά λογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο, και από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης, κυρίως με τη βελτίωση της τιμολόγησης προθεσμιακών καταθέσεων, υπό την παραδοχή ότι το προηγουμένως υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων θα ευθυγραμμισθεί με το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας. Στόχος είναι επιπλέον η πραγματοποίηση συνεργειών εσόδων από σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων στους πελάτες των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων. Σε σχέση με την ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, έχουν υλοποιηθεί ενέργειες ως τις 31 Δεκεμβρίου 2013 που οδήγησαν σε περίπου € 277 εκατ. έξοδα ενοποίησης (ειδικότερα ποσό € 186 εκατ. έχει λογιστικοποιηθεί στα αποτελέσματα του Ομίλου εντός του 2013, ενώ ποσό € 91 εκατ. έχει πραγματοποιηθεί εντός των πρώτων μηνών του 2014 εκ των οποίων περίπου € 30 εκατ. θα λογιστικοποιηθούν το 'α τρίμηνο του 2014). Το συνολικό εκτιμώμενο κόστος ενσωμάτωσης των εξαγορών αναμένεται να είναι συνολικά περίπου € 420 εκατ., ενώ το ποσό των € 143 εκατ. που δεν έχει λογιστικοποιηθεί μέχρι σήμερα αναμένεται να λογιστικοποιηθεί εντός της περιόδου 2014 – 2015.

#### **Διαφοροποιημένο και επαρκώς καλυμμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο υποστηριζόμενο από ισχυρή πολιτική διαχείρισης κινδύνων**

Η Τράπεζα ακολουθεί συντηρητική και πειθαρχημένη πιστωτική πολιτική και έχει ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικών ελέγχων, επαρκές για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα της δραστηριότητας της, συνεπικουρούμενο από μοντέρνες και αποτελεσματικές πλατφόρμες πληροφορικής και εισπράξεων απαιτήσεων.

Επιπλέον, η Τράπεζα παρακολουθεί τακτικά την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της επίβλεψης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτερης διοίκησης, προκειμένου να αναγνωρίσει, παρακολουθήσει και ελέγξει ή μειώσει τους ουσιώδεις κινδύνους σχετικά με τις δραστηριότητές της σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών για την έγκριση εκταμίευσης δανείων και άλλων τύπων δημιουργίας στοιχείων ενεργητικού.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου προ προβλήσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 είναι διαφοροποιημένο μεταξύ επιχειρηματικών δανείων ύψους € 50,167 δισ. και δανείων ιδιωτών ύψους € 25,946 δισ. Η Τράπεζα έχει μειωμένη έκθεση σε δάνεια χωρίς εξασφάλιση προς ΜΜΕ, δεν έχει ουσιώδη έκθεση στο καταναλωτικό factoring και διαθέτει χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων με λόγο δανείων προς την αξία των υποθηκευμένων ακινήτων (Loan-To-Value) ύψους 72% και 76% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου αντίστοιχα.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς συνολικές μεικτές χορηγήσεις του Ομίλου ανήλθε στο 36,6%<sup>115</sup> κατά την 31.12.2013, συγκριτικά με το επίπεδο του 24,2% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε για την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013). Ο Όμιλος θεωρεί ότι το δανειακό του χαρτοφυλάκιο είναι επαρκώς καλυμμένο, με δείκτη κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο 50,6% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, επίπεδο

115. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς ΟΠΕΚΕΠΕ ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

που μεταφράζεται σε δείκτη συσσωρευμένων προβλήσεων προς συνολικές μεικτές χορηγήσεις (συμπεριλαμβανομένων προσαρμογών εξαγορών) ύψους 18,5%<sup>116</sup>. Επιπροσθέτως των προβλήσεων, η Τράπεζα έχει, όπου αυτό είναι δυνατόν, επιδιώξει τη λήψη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων από τους πελάτες της.

Με βάση τη δεύτερη διαγνωστική αξιολόγηση των ελληνικών τραπεζών από τη Blackrock, οι μεικτές προβλέψεις ζημιών από δάνεια (gross credit loss projections) κατά τη διάρκεια ζωής των δανείων, διαιρεμένες με το υπόλοιπο δανείων της Τράπεζας ήταν 23,2%, στο βασικό σενάριο και 29,1% στο δυσμενές σενάριο.

#### **Ισχυρή διαδικασία εισηράξεων και ανάκτησης απαιτήσεων και διαχείρισης δανειακού χαρτοφυλακίου**

Η Τράπεζα έχει καταφέρει να αντιμετωπίσει ορισμένες από τις αρνητικές επιδράσεις της σοβαρής οικονομικής συρρίκνωσης στην Ελλάδα κατά τα τελευταία χρόνια, χάρη στη διαδικασία εισηράξεων και ανακτήσεων απαιτήσεών της. Στη λιανική τραπεζική, έχει εστιάσει στην παροχή ρεαλιστικών λύσεων αναδιάρθρωσης δανείων και διευθέτησης πληρωμών σε πελάτες που βρίσκονται σε δυσκολία, ειδικά στον αυξανόμενο αριθμό πελατών που έχουν απωλέσει την εργασία τους ή έχουν υποστεί σημαντικές μειώσεις εισοδήματος. Δεδομένου του επιπέδου μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τράπεζας, η ισχυρή διαδικασία εισηράξεων και ανάκτησης απαιτήσεων θα συνεχίσει να είναι πολύ σημαντική προκειμένου η Τράπεζα να διαχειρισθεί την έκθεσή της σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια, να μειώσει τις πιστωτικές της απώλειες και να διατηρήσει την κεφαλαιακή της βάση.

Η Τράπεζα Πειραιώς δημιούργησε μια ολοκληρωμένη και αυτόνομη δομή διαχείρισης που αποτελείται από δύο επιχειρηματικές μονάδες, τον τομέα Αναδιάρθρωσης και Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου (Recovery Banking Unit) και τον τομέα Task Force-Merchant Banking για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και άλλων περιουσιακών στοιχείων που έχουν οριστεί ως μη βασικά περιουσιακά στοιχεία, αντίστοιχα. Η μονάδα Recovery Banking Unit επιδιώκει να μεγιστοποιήσει την ανάκτηση από τα δάνεια δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων σε σχέση τόσο με την πίστη ιδιωτών και τις μικρές επιχειρήσεις, όσο και με τις μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία. Η μονάδα Task Force-Merchant Banking είναι υπεύθυνη, μέσω της εφαρμογής διαφόρων επιλογών αναδιάρθρωσης, για τη διαχείριση της έκθεσής σε διάφορους κλάδους της ελληνικής οικονομίας και στις συμμετοχές σε διάφορες επιχειρήσεις που έχουν οριστεί ως μη βασικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου. Οι δύο μονάδες έχουν ειδική τεχνολογική υποστήριξη και αποτελούνται από ομάδα περίπου 1.900 εξειδικευμένων υπαλλήλων. Με τη σύσταση των μονάδων αυτών η Τράπεζα επιδιώκει να επωφεληθεί περαιτέρω σε συνδυασμό και με τη βελτίωση στο σχηματισμό νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων από το τέταρτο τρίμηνο 2012. Η δημιουργία των δύο τομέων έχει ήδη παράξει αξία μέσω της εφαρμογής εξορθολογισμένης και εξειδικευμένης ανάκτησης δανείων και διαδικασιών και πολιτικών διαχείρισης, υπό την ηγεσία μιας αφοσιωμένης ομάδας διαχείρισης. Αναμένεται ότι αυτές οι ενέργειες θα είναι ένας σημαντικός παράγοντας στις προσπάθειές για περαιτέρω μεγιστοποίηση αξίας από το δανειακό χαρτοφυλάκιο, επωφελιούμενη παράλληλα από την αναμενόμενη οικονομική ανάκαμψη στην Ελλάδα.

<sup>116</sup>. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς ΟΠΕΚΕΠΕ ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014.

**Έμπειρη Διοικητική Ομάδα**

Η διοικητική ομάδα της Τράπεζας αποτελείται από στελέχη με σημαντική τραπεζική εμπειρία. Το μεγαλύτερο μέρος του πυρήνα της διοικητικής ομάδας έχει παραμείνει σταθερό από τη δεκαετία του 1990, ενώ στελέχη με σημαντική εμπειρία έχουν προστεθεί στην ανώτερη διοικητική ομάδα της Τράπεζας, προσδίδοντας σε αυτήν περαιτέρω ισχύ και γνώση.

Η διοικητική ομάδα της Τράπεζας έχει δείξει την ικανότητά της να καθοδηγεί επιτυχώς την Τράπεζα εν μέσω των οικονομικών και κληδικών ανακατατάξεων, τόσο στις καθημερινές της δραστηριότητες, όσο και στην εκτέλεση διαδικασιών ενσωμάτωσης εξαγορών (πραγματοποίηση άνω των 20 εξαγορών κατά τα τελευταία 20 έτη).

Πρόσφατα, η διοικητική ομάδα της Τράπεζας προέβη σε σημαντικές εξαγορές, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να είναι πλέον η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα σε επίπεδο ενεργητικού, χορηγήσεων και καταθέσεων.

Πλέον της ανάπτυξης της δραστηριότητας της Τράπεζας και της καθοδήγησής της μέσα στην πρόσφατη οικονομική αναταραχή, η ανώτερη διοικητική ομάδα έχει ένα αποδεδειγμένο ιστορικό καινοτομίας στα τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες.

**3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά<sup>117</sup>****Δομή και Εξελίξεις στην Ελληνική Τραπεζική Αγορά<sup>118</sup>**

Η ελληνική τραπεζική αγορά επεκτάθηκε ραγδαία, τη δεκαετία του 2000 λόγω της νομικής απελευθέρωσης και του εκσυγχρονισμού της, αλλά και λόγω της ένταξης της χώρας στην Ευρωζώνη. Η ανάπτυξη ήταν αποτέλεσμα τόσο οργανικής επέκτασης, όσο και εξαγορών και συγχωνεύσεων κυρίως στον ευρύτερο γεωγραφικό χώρο της ΝΑ Ευρώπης όπου δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες. Ωστόσο, από το τέλος του 2008 λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και ιδιαίτερα από το τελευταίο τρίμηνο του 2009, με το ξέσπασμα της δημοσιονομικής κρίσης στην Ελλάδα, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήρθε αντιμέτωπο με ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες.

Αναλυτικότερα, οι ελληνικές τράπεζες επηρεάστηκαν καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση:

- της δυσμενέστερης δημοσιονομικής κατάστασης της χώρας που οδήγησε στην υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης μέχρι την κατώτατη βαθμίδα, πριν ανακάμψει σε ελαφρά υψηλότερο επίπεδο. Το γεγονός αυτό είχε αναπόφευκτα αντίστοιχη αρνητική επίδραση στις αξιολογήσεις και των ελληνικών τραπεζών,
- της αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ("PSI"),
- της αβεβαιότητας αναφορικά με την παραμονή της χώρας στην Ευρωζώνη, η οποία ουσιαστικά ελαχιστοποιήθηκε μετά το σχηματισμό κυβέρνησης τον Ιούνιο του 2012,
- της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και σημαντικής εκροής καταθέσεων,

117. Αναφορικά με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριθείς ή παραπληρωτικές.

118. Πηγή: Έκθεση για την Ανακεφαλαίωση και Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα, Τράπεζα της Ελλάδος (Δεκέμβριος 2012)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που προκάλεσαν επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων.

Οι παραπάνω παράγοντες άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος και την ευρωστία αρκετών τραπεζών.

Σε αυτό το δεδομένο πλαίσιο, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) και οι ελληνικές αρχές αποσκοπώντας στη θωράκιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της ασφάλειας των καταθέσεων προέβησαν σε σειρά ενεργειών με σημαντικότερες τις εξής:

- κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας των τραπεζών, με την παροχή δυνατότητας προσφυγής στο μηχανισμό έκτακτης χρηματοδότησης (Emergency Liquidity Assistance – ELA),
- διασφάλιση της επάρκειας των Χρηματοδοτικών Πόρων (Financial Envelope), δηλαδή των δημόσιων πόρων που προορίζονται για την κάλυψη της απαιτούμενης ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014, το ύψος των οποίων έχει προσδιοριστεί από την ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ σε € 50 δισ.,
- εξυγίανση αδύναμων τραπεζών, βάσει ενός διευρυμένου νομικού πλαισίου,
- απαίτηση από όλες τις ελληνικές τράπεζες να αυξήσουν την κεφαλαιακή τους βάση σε ένα συντηρητικά εκτιμημένο επαρκές επίπεδο.

Στη διαδικασία αυτή, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) παρέιχαν καθοδήγηση και διασφάλισαν τη συνέπεια με τους σκοπούς του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Το Μάρτιο 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εφαρμόζοντας ένα σύνολο κριτηρίων τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών και χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά και εποπτικά στοιχεία, εκπόνησε μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού τομέα. Από τη μελέτη προέκυψαν τέσσερις «συστημικές τράπεζες» – Εθνική Τράπεζα, Eurobank, Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς, οι οποίες και κρίθηκαν κατάλληλες για δημόσια στήριξη. Οι «μη συστημικές τράπεζες», όπως προβλέπεται στο Μνημόνιο Συνεννόησης του Δεκεμβρίου 2012, έπρεπε να ανακεφαλαιοποιηθούν από τον ιδιωτικό τομέα μέχρι το 2ο τρίμηνο του 2013. Σε διαφορετική περίπτωση, θα οδηγούνταν σε διαδικασία εξυγίανσης μέχρι το τέλος Ιουνίου 2013.

Η εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών διενεργήθηκε τους πρώτους μήνες του 2012 από την ΤτΕ. Σκοπός της εν λόγω άσκησης ήταν η συντηρητική εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών όλων των τραπεζών, ώστε να πληρούνται τα ελάχιστα απαιτούμενα επίπεδα Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων κατά την περίοδο 2012-2014.

Για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών χρησιμοποιήθηκαν δύο μακροοικονομικά σενάρια:

- Το Βασικό Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές του Μνημονίου και με στόχο για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1 Ratio) το 9% το 2012 και το 10% το 2013 και το 2014<sup>119</sup>.

*119. Το επικαιροποιημένο Μνημόνιο του Δεκεμβρίου 2012 προβλέπει ελάχιστο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων 9% για ολόκληρη την περίοδο 2012-2014. Η επίδραση αυτής της αλλαγής στις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών είναι πολύ περιορισμένη, γιατί για όλες σχεδόν τις τράπεζες το δεσμευτικό σενάριο για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών τους είναι το Δυσμενές Σενάριο.*

- Το Δυσμενές Σενάριο, σύμφωνα με τις παραδοχές της ΤτΕ, και με στόχο το 7% για το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για όλη την περίοδο 2012-2014.

Ως σημείο εκκίνησης χρησιμοποιήθηκαν τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια Αναφοράς το Δεκέμβριο του 2011, όπως αυτά υποβλήθηκαν από τις τράπεζες και κατόπιν εκτιμήθηκε η εξέλιξη των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων κατά την περίοδο 2012-2014, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα τρία στοιχεία:

Τις ζημιές από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και επιλεγμένων δανείων που ήταν στην περίμετρο του PSI, μετά την αφαίρεση των ήδη σχηματισμένων για το λόγο αυτό ειδικών προβλέψεων.

Τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου (Credit Loss Projections - CLPs) από δάνεια που έχουν χορηγηθεί: (α) στην Ελλάδα, βάσει των εκτιμήσεων της εταιρίας συμβούλων BlackRock Solutions, η οποία εκπόνησε διαγνωστική μελέτη για τα χαρτοφυλάκια εγχώριων δανείων των ελληνικών τραπεζών, (β) στο εξωτερικό, με βάση την εφαρμογή από την Τράπεζα της Ελλάδος της μεθοδολογίας που είχε εφαρμόσει η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ) στην πανευρωπαϊκή προσομοίωση ακραίων καταστάσεων του Ιουνίου 2011, και (γ) σε φορείς και οργανισμούς σχετιζόμενους με το Δημόσιο, βάσει των εκτιμήσεων της BlackRock ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Και στις τρεις περιπτώσεις από τις αναμενόμενες ζημιές αφαιρέθηκαν οι συσσωρευμένες προβλέψεις των τραπεζών για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Την εκτιμώμενη εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου κατά την περίοδο 2012-2014, όπως προκύπτει από τη συντηρητική θεώρηση των βασικών στοιχείων λειτουργικής κερδοφορίας που προέβλεπαν τα υποβληθέντα από τις τράπεζες τριετή επιχειρησιακά σχέδια. Επιπλέον, συνεκτιμήθηκαν οι ενέργειες ενίσχυσης των κεφαλαίων που είχαν ολοκληρωθεί μέχρι το πέρας της άσκησης.

Τέλος, η ΤτΕ υπολόγισε το στόχο για το απαιτούμενο επίπεδο των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων στο τέλος κάθε έτους έως και το 2014, με βάση το στόχο που είχε τεθεί για τον αντίστοιχο δείκτη σε κάθε σενάριο και την εξέλιξη των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets – RWAs). Πιο συγκεκριμένα, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες δεν υποεκτιμούν το βαθμό έκθεσής τους σε κίνδυνο, τα σταθμισμένα για τον κίνδυνο στοιχεία ενεργητικού προσαρμόστηκαν βάσει της αυστηρότερης μεθοδολογίας της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στη συνέχεια, οι κεφαλαιακές ανάγκες κάθε τράπεζας υπολογίστηκαν ως η διαφορά ανάμεσα (α) στο στόχο που τέθηκε για το απαιτούμενο επίπεδο των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της στο τέλος κάθε έτους έως και το 2014 και (β) στα αντίστοιχα εκτιμώμενα επίπεδα των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της.

Οι υπολογισμοί αυτοί έγιναν και με τα δύο Σενάρια. Για κάθε τράπεζα, το σενάριο που οδηγούσε σε υψηλότερες κεφαλαιακές ανάγκες θεωρήθηκε δεσμευτικό.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες για το σύνολο των ελληνικών εμπορικών τραπεζών εκτιμήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος<sup>120</sup> σε € 40,5 δισ. το Μάιο του 2012, εκ των οποίων τα € 27,5 δισ. αντιστοιχούν στις τέσσερις «συστημικές τράπεζες». Ειδικότερα, για την Τράπεζα Πειραιώς το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της καθορίστηκε σε € 7.335 εκατ.

120. 27/12/2012 - Έκθεση για την ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού τομέα  
[http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item\\_ID=4131&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter\\_by=DT](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item_ID=4131&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τον Οκτώβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος επικαιροποίησε την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών με βάση τα προκαταρκτικά οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2012. Η επικαιροποίηση επιβεβαίωσε το μέγεθος των κεφαλαιακών αναγκών που είχε ήδη εκτιμηθεί με συντηρητικό τρόπο.

Το Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ολοκλήρωσε την επικαιροποιημένη εκτίμησή της για την επάρκεια των Χρηματοδοτικών Πόρων, δηλαδή του επιπέδου των δημόσιων πόρων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάρταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014.

Αυτή η συντηρητική εκτίμηση έχει ως σημείο εκκίνησης το αποτέλεσμα της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών όλων των εμπορικών τραπεζών, δηλαδή τα € 40,5 δισ., ανεξάρτητα από το εάν θεωρούνταν κατάλληλες για ανακεφαλαιοποίηση με δημόσια στήριξη.

Η ΤτΕ ενσωμάτωσε στην εκτίμηση των Χρηματοδοτικών Πόρων:

- Την καθαρή επίδραση (€ 1,4 δισ.) από την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης και την ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών που έχουν ήδη ολοκληρωθεί – δηλαδή: (α) το επιπρόσθετο (πέρα από τις εκτιμηθείσες κεφαλαιακές ανάγκες) κόστος από τη λήψη μέτρων εξυγίανσης σε τρεις εμπορικές τράπεζες (Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, Proton Bank και T-Bank) και σε τρεις συνεταιριστικές τράπεζες (Αχαϊκή, Λαμίας και Λέσβου-Λήμνου), και (β) τη μείωση των κεφαλαιακών αναγκών από την ανακεφαλαιοποίηση δύο εγχώριων θυγατρικών από τις ξένες μητρικές τους εταιρίες, συγκεκριμένα, της Εμπορικής και της Γενικής Τράπεζας από την Crédit Agricole και τη Société Générale αντίστοιχα.
- Το κόστος πιθανών μελλοντικών εξυγιάνσεων (€ 3,1 δισ.) – στο βαθμό που θα υπερβεί τις εκτιμηθείσες κεφαλαιακές ανάγκες για τις «μη συστημικές» εμπορικές τράπεζες, καθώς και το κόστος αναδιάρθρωσης των συνεταιριστικών τραπεζών, εφόσον αυτή χρειαστεί.
- Απόθεμα ασφαλείας (capital buffer - € 5 δισ.), το οποίο κρίθηκε αναγκαίο και επαρκές για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων εξελίξεων που θα μπορούσαν να αυξήσουν ή να μειώσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες. Εξελίξεις που θα μπορούσαν να αυξήσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες περιλαμβάνουν την επίδραση στις τράπεζες από μια περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών και από την πρόσφατη επαναγορά (buy-back) δημόσιου χρέους. Εξελίξεις που θα μπορούσαν να μειώσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες περιλαμβάνουν την ιδιωτική συμμετοχή στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας, τις ενέργειες διαχείρισης λοιπών υποχρεώσεων και την επίτευξη συνεργιών από εξαγορές και συγχωνεύσεις.

Η Τράπεζα της Ελλάδος θεώρησε ότι, εντός ενός εύλογου διαστήματος εμπιστοσύνης όσον αφορά στις οικονομικές προσδοκίες, το ποσό των € 50 δισ. ήταν αναγκαίο και επαρκές για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάρταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Το γενικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών περιγράφηκε στο 2ο Μνημόνιο του Μαρτίου 2012 και επικαιροποιήθηκε στη συνέχεια στην πρώτη αναθεώρηση του Δεκεμβρίου 2012.

Οι ενέργειες που αναφέρονται παρακάτω, έχουν ήδη ολοκληρωθεί.

- Τον Απρίλιο του 2012, διοχετεύτηκαν στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) € 25 δισ. με τη μορφή ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF).

- Το Μάιο του 2012, το ΤΧΣ χορήγησε € 18 δισ. στις «συστημικές τράπεζες» ως προκαταβολή έναντι μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου, αποκαθιστώντας έτσι τους δείκτες φερεγγυότητάς τους, ώστε να πληρούν την υποχρέωση για Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 8%. Ειδικότερα, η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε προκαταβολή € 4,7 δισ.
- Το Νοέμβριο του 2012, εκδόθηκε η Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38 περί των όρων και των εργαλείων της ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ. Τον ίδιο μήνα η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε επίσημα στις τράπεζες τις κεφαλαιακές ανάγκες καθεμίας και τις κάλεσε να ολοκληρώσουν τις διαδικασίες για την άντληση κεφαλαίων έως το τέλος Απριλίου του 2013.
- Το Δεκέμβριο του 2012 το ΤΧΣ παρείχε πρόσθετες προκαταβολές κεφαλαίου ύψους € 6,3 δισ. και βεβαιώσεις ΤΧΣ ύψους € 3,2 δισ. στις τέσσερις «συστημικές τράπεζες» ενόψει της συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης των εν λόγω τραπεζών. Για την Τράπεζα Πειραιώς το ποσό της πρόσθετης προκαταβολής ανήλθε σε € 1,55 δισ. και της βεβαίωσης σε € 1,1 δισ., συν € 570 εκατ.<sup>121</sup> που αφορούσαν στην εξαγορά της πρώην ΑΤΕbank (το συνολικό ύψος των προκαταβολών και των βεβαιώσεων ανήλθε το Δεκέμβριο του 2012 για την Τράπεζα Πειραιώς σε € 7,9 δισ.).

Οι όροι ανακεφαλαιοποίησης των «συστημικών τραπεζών» καθορίστηκαν από το Ν. 3864/2010, την ΠΥΣ 15/03.05.2012 και την ΠΥΣ 38/9.11.2012.

Με βάση τους όρους ανακεφαλαιοποίησης, εφόσον επιτυχανόταν η ελάχιστη απαιτούμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ήταν ίση με 10% επί του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου όπως ορίζει ο Ν.3864/2010 τότε αυτό θα είχε ως αποτέλεσμα το ΤΧΣ να ασκεί περιορισμένα το δικαίωμα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση, δηλαδή μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρίας μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα από το Ν. 2190/1920. Σε αντίθετη περίπτωση, το ΤΧΣ θα αποκτούσε πλήρη δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας.

Η ανακεφαλαιοποίηση των 4 συστημικών ελληνικών τραπεζών ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013. Οι τράπεζες Πειραιώς, Alpha και Εθνική επέτυχαν το 10% της ελάχιστης ιδιωτικής συμμετοχής, με αποτέλεσμα το ΤΧΣ να αποκτήσει μετοχές στις εν λόγω Τράπεζες με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου, ενώ η Eurobank ανακεφαλαιοποιήθηκε πλήρως από το ΤΧΣ (απόκτηση δικαιωμάτων ψήφου χωρίς περιορισμό). Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής κάλυψε τις κεφαλαιακές της ανάγκες ύψους € 396 εκατ. μέσω ιδιωτικών κεφαλαίων.

Αναλυτικότερα<sup>122</sup>, η Τράπεζα Πειραιώς άντλησε κεφάλαια € 7.335 εκατ, με την ιδιωτική συμμετοχή να ανέρχεται στο 19,7% του εν λόγω ποσού, συν € 1.094 εκατ λόγω των εξαγορών της «υγιούς» ΑΤΕbank και των κυπριακών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα, με αποτέλεσμα η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας να ανέλθει μετά την αύξηση στο 81%. Η Alpha Bank άντλησε ποσό € 4.571 εκατ, το οποίο καλύφθηκε κατά 12% από ιδιώτες επενδυτές, ενώ το ΤΧΣ απέκτησε 84% συμμετοχή στην Τράπεζα. Στην Εθνική το ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε € 9.756

121. Για το εν λόγω πόσο ελήφθησαν ομόλογα EFSF των Απριλίου του 2013.

122. Πηγή «Απολογισμός Δραστηριοτήτων του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για το πρώτο εξάμηνο του 2013» [http://www.hfsf.gr/files/HFSF\\_activities\\_Jan\\_2013\\_Jun\\_2013\\_el.pdf](http://www.hfsf.gr/files/HFSF_activities_Jan_2013_Jun_2013_el.pdf)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εκατ, με τους ιδιώτες επενδυτές να καλύπτουν το 11% και το ΤΧΣ να αποκτά 84% συμμετοχή στην Τράπεζα. Τέλος, στη Eurobank το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε € 5.839 εκατ, το οποίο καλύφθηκε εξολοκλήρου από το ΤΧΣ με αποτέλεσμα το τελευταίο να αποκτήσει 95% συμμετοχή στην Τράπεζα.

Η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων το 2ο εξάμηνο του 2013<sup>123</sup> βάσει των στοιχείων τέλους Ιουνίου 2013, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών του Μαΐου 2013. Σε αυτή τη διαδικασία, καθοδήγηση παρείχε η «Συμβουλευτική Επιτροπή», ένα επιβλητόν όργανο που αποτελείτο από εκπροσώπους της Τράπεζας της Ελλάδος, της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority – EBA), της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ, και του ΔΝΤ. Στην εκτέλεση του έργου, την Τράπεζα της Ελλάδος συνέδραμαν κορυφαίες συμβουλευτικές εταιρίες και συγκεκριμένα η BlackRock Solutions και η Rothschild.

Η νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που κάλυψε όλες τις ελληνικές εμπορικές τράπεζες (δηλ. πλείον του 95% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος) συμπεριέλαβε δύο στοιχεία τα οποία οδήγησαν στην επικαιροποιημένη εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε ενοποιημένη βάση: (1) τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών, που εκπόνησε ανεξάρτητα η BlackRock Solutions και (2) μια συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα Σχέδια Αναδιάρθρωσης των τραπεζών που είχαν υποβληθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος. Οι κεφαλαιακές ανάγκες κάθε τράπεζας προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το βασικό σενάριο (στόχος 8% δείκτη Core Tier 1).

Τα αποτελέσματα της άσκησης δημοσιεύθηκαν στις 6 Μαρτίου 2014 από την ΤτΕ και κατέδειξαν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες € 6,4 δισ. για το σύνολο των τραπεζών στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό σενάριο) και € 9,4 δισ. στο δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. στο δυσμενές. Οι εν λόγω κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς στοχεύεται να καλυφθούν μέσω της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε επισήμως από τις τράπεζες να υποβάλουν τα Σχέδια Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plans) μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014 για την αντιμετώπιση των αναγκών που προκύπτουν από το βασικό σενάριο. Οι προαναφερθείσες κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς στοχεύεται να καλυφθούν μέσω της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Η Τράπεζα εντός του 2014 θα υποβάλει επικαιροποιημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης μετά την οριστικοποίηση των δεσμεύσεων με την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (βλέπε υποενότητα «Δεσμεύσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης βάσει της Πρώτης Αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα.» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης στο πλαίσιο του Ν. 3340/2005.

123. 06/03/2014 - Έκθεση Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα  
[http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item\\_ID=4546&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdf483c66c95&Filter\\_by=DT](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item_ID=4546&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdf483c66c95&Filter_by=DT)

Η νέα σχεδιαζόμενη κεφαλαιακή ενίσχυση των ελληνικών τραπεζών, σε συνδυασμό με την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα, αναμένεται ότι θα ενισχύσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη των αγορών και των καταθετών. Η βελτίωση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών θα τους επιτρέψει να συνεχίσουν να στηρίζουν την πραγματική οικονομία, συμβάλλοντας έτσι στη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος. Τα στοιχεία αυτά έχουν εξαιρετική σημασία για την αποκατάσταση θετικών και διατηρήσιμων ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης.

### **Εμπορικές Τράπεζες**

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος<sup>124</sup>, τον Μάρτιο του 2014 στην Ελλάδα ήταν εγκατεστημένα και λειτουργούσαν 40 πιστωτικά ιδρύματα εκ των οποίων:

- 20 πιστωτικά ιδρύματα (10 εμπορικές και 10 συνεταιριστικές τράπεζες) που έχουν καταστατική έδρα στην Ελλάδα, έχουν αδειοδοτηθεί και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης (κοινοτικό διαβατήριο) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007,
- 15 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και, επίσης, υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης (κοινοτικό διαβατήριο) του Ν. 3601/2007, εποπτευόμενα από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής των πιστωτικών ιδρυμάτων,
- 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς δεν υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης, και
- 1 πιστωτικό ίδρυμα που έχει εξαιρεθεί από την εφαρμογή του Ν. 3601/2007, δηλαδή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Ο αριθμός των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργεί στη χώρα, λόγω των διαδικασιών αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω των εξαγορών, συγχωνεύσεων και εκκαθαρίσεων, έχει μειωθεί σημαντικά τα τελευταία δύο χρόνια. Στο τέλος του 2011 λειτουργούσαν 58 πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα<sup>125</sup>.

Οι σημαντικότερες κινήσεις αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος το τελευταίο χρονικό διάστημα έχουν ως εξής:

Τον Οκτώβριο του 2011 με τη σύσταση του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «NEA PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο οποίο συμμετέχει κατά 100% το ΤΧΣ, ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της PROTON Τράπεζα Α.Ε. και τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση. Στις 15 Ιουλίου 2013 ολοκληρώθηκε η πώληση της Νέας Proton Bank στη Eurobank μέσω μιας ανοικτής διαδικασίας υποβολής προσφορών.

Το Δεκέμβριο του 2011 ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της «Τ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙ-

124. Για περισσότερες πληροφορίες των πιστωτικών ιδρυμάτων σε λειτουργία στην Ελλάδα παρακαλούμε επισκεφτείτε το site της Τράπεζας της Ελλάδος στο παρακάτω link: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx>

125. Πηγή: ECB [http://sdw.ecb.europa.eu/browseTable.do?node=4586742&REF\\_AREA=168&sf12=4&MFL\\_LIST=102&MFL\\_LIST=112&MFL\\_LIST=122&MFL\\_LIST=132&MFL\\_LIST=142&DATASET=0&sf13=4&SERIES\\_KEY=187.MFI.M.GR.102.T.1&SERIES\\_KEY=187.MFI.M.GR.112.T.1&SERIES\\_KEY=187.MFI.M.GR.122.T.1&SERIES\\_KEY=187.MFI.M.GR.132.T.1&SERIES\\_KEY=187.MFI.M.GR.142.T.1](http://sdw.ecb.europa.eu/browseTable.do?node=4586742&REF_AREA=168&sf12=4&MFL_LIST=102&MFL_LIST=112&MFL_LIST=122&MFL_LIST=132&MFL_LIST=142&DATASET=0&sf13=4&SERIES_KEY=187.MFI.M.GR.102.T.1&SERIES_KEY=187.MFI.M.GR.112.T.1&SERIES_KEY=187.MFI.M.GR.122.T.1&SERIES_KEY=187.MFI.M.GR.132.T.1&SERIES_KEY=187.MFI.M.GR.142.T.1)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΡΙΑ» και τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση, ενώ το υγιές κομμάτι της απορροφήθηκε από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.

Το Μάρτιο 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος ανέστειλε τις άδειες λειτουργίας τριών συνεταιριστικών τραπεζών που κρίθηκαν ως μη βιώσιμες, θέτοντας αυτές σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης του αρ. 68 του Ν. 3601/2007, και αποφασίζοντας τη μεταβίβαση περιουσιακών τους στοιχείων κατ' αρ 63Δ του Ν. 3601/2007 στην Εθνική Τράπεζα.

Στις 27 Ιουλίου 2012 η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε το «υγιές» τμήμα (επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», σε συνέχεια σχετικής απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση 4/27.07.2012, ΦΕΚ 2209/27.07.2012). Η διαφορά των € 7,5 δισ. μεταξύ της οριστικής αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καλύφθηκε, σύμφωνα με την νομοθεσία, από το ΤΧΣ.

Τον Οκτώβριο 2012 υποβλήθηκε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. Η Πρόταση ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2013 και είχε ως αποτέλεσμα να αποκτήσει η Εθνική το 85% των κοινών μετοχών της Eurobank. Στις αρχές Απριλίου 2013, αποφασίστηκε από τις εποπτικές αρχές οι Τράπεζες Εθνική και Eurobank να ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη και κατά συνέπεια, οι εν εξελίξει διαδικασίες της συγχώνευσης των δύο τραπεζών αναστάλησαν.

Τον Οκτώβριο του 2012 η Alpha Bank ανακοίνωσε ότι υπέγραψε με την Crédit Agricole S.A. σύμβαση εξαγοράς του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. και κυριότητας της Crédit Agricole S.A. Σε συνέχεια της λήψης των οικείων κανονιστικών εγκρίσεων, το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής μεταβιβάστηκε από την Crédit Agricole στην Alpha Bank το Φεβρουάριο του 2013.

Την ίδια περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία με τη Société Générale για την απόκτηση του συνολικού ποσοστού συμμετοχής (99,08%) της τελευταίας στη Γενική Τράπεζα. Τον Δεκέμβριο του 2012, σε συνέχεια της λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων ολοκληρώθηκε η εξαγορά του συνολικού ποσοστού συμμετοχής (99,08%) της Société Générale στη Γενική Τράπεζα και εν συνεχεία υποβλήθηκε υποχρεωτική δημόσια πρόταση από την Τράπεζα Πειραιώς για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Γενικής Τράπεζας.

Τον Ιανουάριο 2013 ανακλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος η άδεια λειτουργίας του «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε» και αυτό τέθηκε σε «ειδική εκκαθάριση», σύμφωνα με το άρθρο 68 του ν. 3601/2007. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών συστήθηκε το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.», με μοναδικό μέτοχο το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατ' εφαρμογή του Ν. 3601/2007, στο οποίο χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας, με απόφαση της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. εξαγοράστηκε στις 15 Ιουλίου 2013 από την Eurobank.

Στα τέλη Μαρτίου η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την απόκτηση όλων των καταθέσεων, δανείων και καταστημάτων στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank (CPB) και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (εταιριών leasing και factoring και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος – IBG).

Στις 21 Απριλίου 2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία με τη Millennium BCP («BCP») αναφορικά με την απόκτηση του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Millennium Bank Ελλάδος («MBG») και τη συμμετοχή της BCP στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του Ιουνίου 2013 της Τράπεζας Πειραιώς ((για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» και του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η εξαγορά της MBG από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε στις 19 Ιουνίου 2013.

Στα μέσα Μαΐου 2013, η First Business Bank (FBB) ενημέρωσε την Τράπεζα της Ελλάδος ότι δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίησή της. Η Τράπεζα της Ελλάδος, με γνώμονα τη διασφάλιση των καταθέσεων και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, διερεύνησε, στο πλαίσιο των διαδικασιών εξυγίανσης που προβλέπει ο νόμος 3601/2007, το ενδιαφέρον πιστωτικών ιδρυμάτων για την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της FBB και αποφάσισε τη μεταβίβασή τους στην Εθνική Τράπεζα, μετά από σχετική πρόταση της τελευταίας που έλαβε την έγκριση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Στις 11.05.2013, η ΤτΕ ανακοίνωσε ότι αποφάσισε τη μεταβίβαση στην Εθνική Τράπεζα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της FBB, σύμφωνα με τον νόμο 3601/2007, καθώς η τελευταία δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίησή της. Τα προς μεταβίβαση στοιχεία παθητικού (€ 1.402 εκατ.) περιλαμβάνουν το σύνολο των καταθέσεων, ενώ τα προς μεταβίβαση στοιχεία ενεργητικού (€ 878 εκατ.) περιελάμβαναν ιδίως τα δάνεια, με εξαίρεση όσα βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση. Το ποσό της διαφοράς της αξίας των μεταφερόμενων στοιχείων παθητικού και ενεργητικού (€ 524 εκατ.) καταβλήθηκε από το ΤΧΣ, ενώ η άδεια της FBB ανακλήθηκε. Η FBB τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση και από το προϊόν της θα ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις τρίτων με τη σειρά που ορίζει ο νόμος.

Στις 15 Ιουλίου 2013 ανακοινώθηκε από το ΤΧΣ η ολοκλήρωση πώλησης του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της Νέας Proton Bank στην Eurobank, Η απόφαση ελήφθη μετά από διαγωνιστική διαδικασία.

Στις 26.07.2013 η Τράπεζα Probank ενημέρωσε την ΤτΕ ότι δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει εντός της ταχθείσας σχετικής προθεσμίας τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίησή της. Η ΤτΕ διερεύνησε, στο πλαίσιο των διαδικασιών εξυγίανσης που προβλέπει ο νόμος 3601/2007, το ενδιαφέρον πιστωτικών ιδρυμάτων για την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας Probank και αποφάσισε τη μεταβίβασή τους στην Εθνική Τράπεζα. Τα προς μεταβίβαση στοιχεία παθητικού περιλάμβαναν το σύνολο των καταθέσεων, ενώ τα προς μεταβίβαση στοιχεία ενεργητικού περιλάμβαναν κυρίως τα δάνεια της τράπεζας (με εξαίρεση εκείνα που βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση). Το ποσό της διαφοράς της αξίας των μεταφερόμενων στοιχείων παθητικού και ενεργητικού καταβάλλεται από το ΤΧΣ όπως ορίζει ο νόμος. Η άδεια της Τράπεζας Probank ανακλήθηκε και η τράπεζα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση.

Στις 08.12.2013, μετά την άπρακτη παρέλευση τριών προθεσμιών που είχαν δοθεί για την ανακεφαλαιοποίησή τους, η Τράπεζα της Ελλάδος ανακάλησε τις άδειες λειτουργίας των συνεταιριστικών τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας και αποφάσισε τη μεταφορά του συνόλου των καταθέσεων στην Alpha Bank κατόπιν προσφοράς της τελευταίας σύμφωνα με την κατά νόμο διαγωνιστική διαδικασία (αρ. 63Δ, Ν. 3601/2007). Η ΤτΕ έθεσε τις εν λόγω συνεταιριστικές Τράπεζες σε ειδική εκκαθάριση.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Ανταγωνισμός στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα**

Σε συνέχεια των πιο πάνω εξελίξεων αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος το μερίδιο αγοράς καταθέσεων των 4 μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών έχουν ως εξής με στοιχεία της 30.09.2013: Τράπεζα Πειραιώς 29% (περιλαμβάνεται η Γενική Τράπεζα), Εθνική Τράπεζα με 26% (περιλαμβάνεται η Νέα FBB και η νέα Probank), Alpha Bank 20% (περιλαμβάνεται η Εμπορική και 3 συνεταιριστικές τράπεζες) και η Eurobank 19% (περιλαμβάνεται η Νέα Proton bank, το νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο). Σημαντικά μικρότερο μερίδιο αγοράς κατέχει η Τράπεζα Αττικής (2%)<sup>126</sup>.

Το νέο τοπίο στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα περιλαμβάνει ένα μικρότερο σε σχέση με το σημείο έναρξης της κρίσης αριθμό τραπεζών, πολύ πιο ισχυρών και καλά ανακεφαλαιοποιημένων. Το γεγονός αυτό διασφαλίζει τα συμφέροντα των καταθετών, των πελατών, των μετόχων, των υπαλλήλων και της κοινωνίας γενικότερα. Επιπρόσθετα, υπάρχει ένας αριθμός μικρότερων τραπεζών, ο οποίος σε συνδυασμό με τις «συστημικές» τράπεζες, θα διασφαλίζει την ύπαρξη υγιούς ανταγωνισμού στην αγορά.

Κατά τη διάρκεια του 2013, σε ένα περιβάλλον παρατεταμένης ύφεσης για την ελληνική οικονομία, περιορισμένης ρευστότητας και αρνητικής ψυχολογίας στην αγορά, οι χορηγήσεις στην ελληνική τραπεζική αγορά σημείωσαν ετήσια μείωση 5%, ενώ οι καταθέσεις κατοίκων ζώνης ευρώ κατέγραψαν μικρή αύξηση 2%, μετά από μία τριετία σημαντικής πτώσης.

Τα περιθώρια επιτοκίων των νέων εργασιών (ήτοι μέσα μηνιαία επιτόκια νέων δανείων μείον τα αντίστοιχα επιτόκια νέων καταθέσεων) των ελληνικών τραπεζών αυξήθηκαν στο 3,3% το Δεκέμβριο του 2013 από 2,9% το Δεκέμβριο του 2012<sup>127</sup>. Η αύξηση αυτή το 2013 οφείλεται στη μείωση του μέσου επιτοκίου των νέων χορηγήσεων κατά 60 μονάδες βάσης περίπου στο 5,1%, ενώ το μέσο επιτόκιο των νέων καταθέσεων μειώθηκε κατά 100 μονάδες βάσης περίπου στο 1,8%. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τα στοιχεία της ΤτΕ το επιτόκιο νέων προθεσμιακών προς νοικοκυριά μειώθηκε αισθητά το Δεκέμβριο του 2013, λόγω περιορισμού των οικονομικών αβεβαιοτήτων, στο επίπεδο του 2,8% από 4,7% το 2012.

#### **Ξένες Τράπεζες**

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΤτΕ, το Μάρτιο του 2014 ήταν στην Ελλάδα εγκατεστημένα και λειτουργούσαν 15 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και, υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης (κοινωνικό διαβατήριο) του Ν. 3601/2007, εποπτευόμενα από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής των πιστωτικών ιδρυμάτων και 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς δεν υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης.

Οι κυριότερες από τις ξένες τράπεζες είναι η HSBC Bank Plc Ελλάδος και η Citibank.

#### **Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας**

Το Νοέμβριο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος εισήγαγε το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους € 28 δισ. με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαι-

126. Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, ΤτΕ, Καταθέσεις <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/>

127. Πηγή: [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates\\_markets/deposits.aspx](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates_markets/deposits.aspx).

ακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών στοχεύοντας στη θωράκιση της ελληνικής οικονομίας από τις επιπτώσεις της διεθνούς κρίσης (το «Σχέδιο Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας»). Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας τροποποιήθηκε από τους νόμους 3844/2010, 3845/2010 και 3872/2010 και σχετικές Υπουργικές Αποφάσεις, που αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, παρέτειναν τη διάρκεια του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας στο σύνολό του έως την 30.06.2013 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο πυλώνα από την 01.07.2010 και μετά.

Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας περιλαμβάνει τρεις πυλώνες:

1. Πρώτος Πυλώνας (Πυλώνας Ι): Διάθεση κεφαλαίων μέχρι € 5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των Κύριων Κεφαλαίων (Tier 1) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που διατίθενται, εκδίδονται μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου με σταθερή απόδοση 10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου, οι οποίες είναι εξαγοράσιμες στην τιμή διάθεσης μετά την πάροδο πέντε ετών ή και σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. 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, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με το αρ. 1 του Ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/04.05.2009), η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών με ίσες αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσες αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δεν συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί, μετά από εκκαθάριση, με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%) υπό τις προϋποθέσεις και στο μέτρο που επισμαίνεται ανωτέρω<sup>128</sup>. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να

128. Η καταβολή της αναλογούσας σταθερής μερισματικής απόδοσης (10%) των προνομιούχων μετοχών για το διάστημα 1.1.2014 έως την ημερομηνία εξαγοράς, τελεί υπό τις προϋποθέσεις του νόμου. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα θα εξετάσει τις προϋποθέσεις αυτές κατά το χρόνο της αποπληρωμής ή/και, εφόσον απαιτείται, σε μεταγενέστερο χρόνο, και θα καταλήξει για το χρόνο και το τυχόν ύψος της καταβολής αυτής. Σε κάθε περίπτωση, η καταβολή της απόδοσης δεν θα γίνει από τα κεφάλαια που θα αντιληθούν από την παρούσα αύξηση κεφαλαίου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Οι μετοχές αυτές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν είναι δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μια σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών. Οι εκδοθείσες προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές ή μετοχές άλλης κατηγορίας κατά τη λήξη της πενταετίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατηγορίας θα λαμβάνεται υπ' όψιν ο μέσος όρος της αξίας των τίτλων αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσής τους.

2. Δεύτερος Πυλώνας (Πυλώνας II): Παροχή εγγυήσεων συνολικού ύψους μέχρι € 85 δισ. για νέα δάνεια, (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που συνάπτονται (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31.12.2013 και έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ. αριθμ. 54201/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, στο μερίδιο αγοράς, στο μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και στη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ. αριθμ. 2/5121/2009, 29850/B.1465 και 5209/B237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.
3. Τρίτος Πυλώνας (Πυλώνας III): Διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου (διάρκειας έως τρία έτη) που θα εκδώσει ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. μέχρι την 31.12.2013 μέχρι του συνολικού ποσού των € 8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι διατίθενται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε μονάδες διαπραγμάτευσης του € 1.000.000 και εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για το σκοπό της μεταβίβασης αυτών των τίτλων, καταρτίζονται διμερείς συμβάσεις μεταξύ του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται και επιστρέφονται στον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν ως εξασφάλιση (collateral) σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων για άντληση ρευστότητας. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα συμμετοχής στο διοικητικό συμβούλιο των τραπεζών που θα συμμετάσχουν στον πρώτο ή στο δεύτερο πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και στην πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των

τραπεζών. Εντούτοις, η άσκηση αυτού του δικαιώματος από τον εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου προϋποθέτει την έκδοση απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η σχετική εταιρική απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπλέον, οι αποδοχές των ανωτάτων στελεχών δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς τους πυλώνες. Περαιτέρω, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό το σχέδιο επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας σε ατομική βάση. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους 4144/2013, 4063/2012, 3965/2011, 3844/2010 και 3756/2009, οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα για τις χρήσεις 2008 έως και 2012, παρά μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν θα έπρεπε να προέρχονται από αγορά ιδίων μετοχών.

Στις 03.05.2010, το Ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε τον Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν. 3723/2008, ο οποίος κατέστησε τις προνομιούχες μετοχές μη υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Εάν δεν εξαγοραστούν μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους, το τοκομερίδιο θα αυξάνεται κατά 2% σωρευτικά ετησίως.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν, σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιοηθόντες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς το σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του Σχεδίου Ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται ορισμένες κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Περί τα τέλη του 2008 η Τράπεζα, μαζί, μεταξύ άλλων, με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), την ALPHA Τράπεζα Α.Ε. (ALPHA), την τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. (EUROBANK) και την Αγροτική

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΑΤΕbank) ανακοίνωσε τη συμμετοχή της στο πρόγραμμα ενίσχυσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα, παρά το γεγονός ότι θεωρούσε ότι είχε επαρκή ρευστότητα και υγιείς δείκτες ιδίων κεφαλαίων. Οι βασικοί λόγοι για τους οποίους η Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει ήταν οι ακόλουθοι:

- προκειμένου να διατηρήσει και να εξεύρει νέες πηγές ρευστότητας, δεδομένων των δυσλειτουργιών στις διατραπεζικές αγορές κατά την τρέχουσα περίοδο και το κλείσιμο των αγορών senior debt και των αγορών τιτλοποιήσεων,
- προκειμένου να διευρύνει την εγχώρια πίστωση στην Ελλάδα, ως μέρος της συντονισμένης προσπάθειας διατήρησης της ρευστότητας στην ελληνική οικονομία,
- για να αυξήσει τα βασικά ίδια κεφάλαιά της και να ενδυναμώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της θέση, και
- για να παραμείνει ανταγωνιστική προς τους εγχώριους και ευρωπαϊκούς ανταγωνιστές της οι οποίοι συμμετέχουν σε άλλα ευρωπαϊκά προγράμματα στήριξης των τραπεζών.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 23 Ιανουαρίου 2009, η Τράπεζα εξέδωσε στις 22 Μαΐου 2009 77.568.134 εξαγοράσιμες μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας η κάθε μία € 4,77, κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της, οι οποίες αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από το ελληνικό δημόσιο έναντι ισόποσης εισφοράς στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης ελληνικού δημοσίου, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Επιπρόσθετα, με απόφαση της από 23.12.2011 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της η Τράπεζα προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της με έκδοση 1,266.666.666 εξαγοράσιμων μετατρέψιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας η κάθε μία € 0,30, κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της, οι οποίες αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από το ελληνικό δημόσιο έναντι ισόποσης εισφοράς στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης ελληνικού δημοσίου, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Από τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που συμμετείχαν στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 1,350 εκατ., η Eurobank κατά € 950 εκατ. και η ALPHA BANK κατά € 940 εκατ., η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Τ.Ε. κατά € 675 εκατ., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. κατά € 225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής κατά € 100 εκατ., η Proton Bank κατά € 80 εκατ. και η FBBank κατά € 50 εκατ. και η Πανελλήνια κατά € 28 εκατ.

Το Μάιο του έτους 2010, τα υπόλοιπα των € 17 δισ. από το αρχικό Σχέδιο Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας των € 28 δισ. αναλήφθηκαν πλήρως. Ενόψει των έκτακτων οικονομικών συνθηκών, το συνολικό ποσό που προορίζεται για τη χορήγηση εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο αυξήθηκε σταδιακά από € 15 δισ. στα € 85 δισ.<sup>129</sup>

Προκειμένου να διατηρηθεί η ικανότητα των ελληνικών τραπεζών να χρησιμοποιήσουν τους παραπάνω Πυλώνες ως ενέχυρο για τις λειτουργίες αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, η ελληνική κυβέρνηση, με την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής παρέτεινε μέχρι 30.06.2013 την προθεσμία για τη έκδοση εγγυήσεων στο πλαίσιο των μέτρων του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008, Πυλώνας II).

<sup>129</sup> Σύμφωνα με τους νόμους 3723/2008, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011.

Επιπλέον τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα διατηρούν την δυνατότητα να αντιλούν ρευστότητα μέσω της ΕΚΤ ενεχυριάζοντας ομόλογα που είχαν εκδοθεί ή είχαν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου έπειτα από την άρση του περιορισμού της ελάχιστης πιστοληπτικής αξιολόγησης επενδυτικού βαθμού (Investment grade) σύμφωνα με την τρέχουσα πολιτική αποδεκτότητας ενεχύρων της ΕΚΤ. Η συγκεκριμένη ρύθμιση επιτρέπει την ενεχυρίαση τόσο των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου όσο και των ομολόγων Πυλώνων Ι, ΙΙ και ΙΙΙ ως ενέχυρα για λειτουργίες αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Κατά περιόδους η ΕΚΤ προχωρά σε αναθεώρηση και ανανέωση της ρύθμισης αυτής λαμβάνοντας υπόψη την πρόοδο της τήρησης των όρων του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής.

### **Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας**

Σχετικά με το ΤΧΣ και τη συμμετοχή του στην ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών Τραπεζών βλ έπε υποενοότητα Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο») της ενόττητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εν μέσω της οικονομικής κρίσης και το Πρόγραμμα Σταθερότητας των ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ**

Για την κεφαλαιακή αποκατάσταση των ελληνικών τραπεζών το 2ο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα το Φεβρουάριο του 2012 προέβλεπε συνολικό ποσό ύψους 50 δισ. Οι κεφαλαιακές ανάγκες του συνόλου των ελληνικών τραπεζών προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ σε € 40,5 δισ. για την περίοδο ως το 2014 (σχετική έκθεση ΤτΕ 27 Δεκεμβρίου 2012), εκ των οποίων τα € 27,5 δισ. για τις 4 «συστημικές» τράπεζες (Εθνική, Eurobank, Alpha, Πειραιώς). Στα € 40,5 δισ., ενσωματώνεται ζημία ύψους € 37,7 δισ. (93% του ποσού των κεφαλαιακών αναγκών), η οποία προήλθε από την εφαρμογή του PSI. Για τις 4 «συστημικές» τράπεζες, αντίστοιχα, στα € 27,5 δισ. κεφαλαιακών αναγκών, η ζημία που ενσωματώνεται λόγω PSI είναι € 28,2 δισ., υπερβαίνει το capital gap, αλλά και τα Core Tier I κεφάλαιά τους στο τέλος Δεκεμβρίου 2011 (εξαιρουμένου του PSI) που έφταναν τα € 17,9 δισ. Συνεπώς και από την έκθεση της ΤτΕ καταδεικνύεται η καταλυτική επίπτωση του PSI για την ανάγκη διοχέτευσης κεφαλαίων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Από το 2009 και έπειτα η ΕΚΤ έχει προβεί στην εισαγωγή σειράς μέτρων διευκόλυνσης των ευρωπαϊκών πιστωτικών ιδρυμάτων και παροχής ρευστότητας με στόχο την εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων (i) παροχή ρευστότητας έναντι ενεχύρων σε διάρκειες από 1 εβδομάδα έως και 1 μήνα (ii) τη διεξαγωγή έκτακτων λειτουργιών παροχής ρευστότητας σε διάρκειες έως και 3 έτη (iii) την παροχή ρευστότητας σε δολάριο ΗΠΑ (iv) την αγορά καλυμμένων ομολογιών στα πλαίσια 2 αντίστοιχων προγραμμάτων.

Η μείωση των καταθέσεων που παρατηρήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους (-13%) αντιστράφηκε μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 και το σχηματισμό κυβέρνησης, με θετική μεταβολή καταθέσεων το δεύτερο εξάμηνο κατά 9% (συνολική ετήσια μεταβολή ελληνικής αγοράς καταθέσεων το 2012 ήταν -5%). Στο τέλος του 2012 η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος για τις ελληνικές τράπεζες ανήλθε σε € 121 δισ., εκ των οποίων μόλις τα € 19 δισ. μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Οι συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας και η χρήση του μηχανισμού Emergency Liquidity Assistance (ELA) από τις ελληνικές τράπεζες συνετέλεσαν στη σημαντική αύξηση του κόστους χρηματοδότησής τους, ενώ και το κόστος των καταθέσεων παρέμεινε σε ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Τράπεζα της Ελλάδος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και διασφαλίζει ότι λαμβάνονται όλα τα μέτρα για τη διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών στο αναγκαίο επίπεδο. Η ύπαρξη του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, η κατανομή των € 50 δισ. από το 2ο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, καθώς και η εν εξελίξει υλοποίηση των αυξήσεων κεφαλαίων των ελληνικών «συστημικών τραπεζών» αποτελούν καθοριστικές ενέργειες στην κατεύθυνση διασφάλισης της απαιτούμενης κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών και στη διασφάλιση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Επιπλέον, € 9 δισ. είναι ακόμη διαθέσιμα για την έκδοση προνομιούχων μετοχών μέσω των μέτρων για τη στήριξη τη ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος του Ν. 3723/2008.

#### **BlackRock**

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

Το Δεκέμβριο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε την πλήρη έρευνα της BlackRock καθώς και τα αναλυτικά ευρήματα για κάθε τράπεζα. Για το χαρτοφυλάκιο της Τραπέζης η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν σε ορίζοντα τριών ετών σε € 3 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 3,5 δισ. Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν σε ορίζοντα τριών ετών σε € 4 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 4,8 δισ.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, με βάση τις απαιτήσεις του 2ου Προγράμματος Στήριξης, διενήργησε το 2ο εξάμηνο του 2013 και δεύτερη άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών Τραπεζών. Η εταιρία BlackRock Solutions πραγματοποίησε κατ'εντολή της ΤτΕ εκτίμηση των αναμενόμενων ζημιών έναντι πιστωτικού κινδύνου στο ελληνικό χαρτοφυλάκιο δανείων, καθώς και σε επιλεγμένα χαρτοφυλάκια του εξωτερικού (για την Τράπεζα Πειραιώς, θυγατρική Ρουμανίας), ενώ χρησιμοποιήθηκαν και πρόσθετοι εξωτερικοί σύμβουλοι από την ΤτΕ για να πιστοποιήσουν τα αποτελέσματα της άσκησης. Τα τελευταία δημοσιεύθηκαν στις 6 Μαρτίου 2014 από την ΤτΕ και κατέδειξαν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες € 6,4 δισ. για το σύνολο των τραπεζών στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό σενάριο) και € 9,4 δισ. στο δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. στο δυσμενές.

Η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο,

θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 11 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 15,7 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου "on a when realised basis"). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 12,9 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 19,6 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου «on a when realised basis»). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 16,1 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,3 δισ.

Ο Όμιλος, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2013, είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλήψεις απομείωσης ύψους € 13.748 εκατ. για το χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων, ποσοστό 18% επί των δανείων προ προβλήσεων ύψους € 76.114 εκατ. έναντι μέσου όρου στην ελληνική αγορά 14,5%<sup>130</sup>.

Σημειώνεται ότι η αναγνώριση των συσσωρευμένων προβλήσεων στις οικονομικές καταστάσεις βασίζεται στους λογιστικούς κανόνες που επιβάλλει το ΔΛΠ 39 (incurred loss model), οι οποίοι δεν σχετίζονται με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε στη διαγνωστική άσκηση της BlackRock.

### 3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει κατά την τελευταία διετία ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς:

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΥΨΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε υπό ειδική εκκαθάριση.	Μεταβίβαση επιλεγμένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της υπό ειδική εκκαθάριση Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	27.07.2012	€ 95 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - Investors Bankcorp Inc.	Πώληση του συνολικού ποσοστού (98,5%) της Marathon Banking Corporation – θυγατρική Τράπεζα της Τράπεζας Πειραιώς στις Η.Π.Α.	15.10.2012	USD 133 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement)	10.07.2013	Χωρίς οικονομικό αντικείμενο / ρυθμίζει τη σχέση της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου.

130. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Μηνιαία Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων μινός Δεκεμβρίου 2013

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΥΨΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - Société Générale	Η απόκτηση του ποσοστού συμμετοχής (99,08%) της Société Générale στη Γενική Τράπεζα	19.10.2012	€ 1 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EBRD, PIRAEUS BANK ROMANIA, PIRAEUS BANK BULGARIA και TIRANA BANK	Παροχή πιστωτικών γραμμών από την EBRD προς τις θυγατρικές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στη Ρουμανία, Βουλγαρία και Αλβανία	05.10.2010 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EBRD, PIRAEUS BANK ROMANIA, PIRAEUS BANK BULGARIA και TIRANA BANK	Το συνολικό ποσό των πιστοδοτικών γραμμών ανήλθε στα € 100 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. - Banco Comercial Portugues	Η απόκτηση του συνολικού ποσοστού συμμετοχής της Banco Comercial Portugues στη Millennium Bank (99,99%)	21.04.2013	€ 1 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	Απόκτηση από την Τράπεζα Πειραιώς όλων των καταθέσεων, δανείων και δικτύου στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank (CPB) και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (leasing, factoring και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος - IBG)	26.03.2013	€ 524 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - Dorinel Umbrărescu	Πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας Πειραιώς στο μετοχικό κεφάλαιο της ATE Bank Romania S.A. σε Ρουμάνο επενδυτή μετά την απόσχιση της πλειονότητας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ATE Bank Romania με εισφορά αυτών στην Piraeus Bank Romania.	17.04.2013 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - Dorinel Umbrărescu	Το τίμημα ανήλθε σε € 10,1 εκατ.

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

### 3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, για την εξυπηρέτηση των πελατών του και την παροχή όλου του φάσματος των προϊόντων και υπηρεσιών του, καθώς και για τη διατήρηση του μεριδίου αγοράς του στις τραπεζικές αγορές όπου δραστηριοποιείται, διαθέτει δίκτυο καταστημάτων, το οποίο κατά την 31.12.2012 αποτελούσαν συνολικά 1.338 καταστήματα. Από αυτά, τα 889 καταστήματα λειτουργούσαν στην Ελλάδα και τα 449 καταστήματα στο εξωτερικό. Μετά την απόκτηση των δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδας, ο Όμιλος στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 διέθετε 1.449 καταστήματα, εκ των οποίων 1.037 στην Ελλάδα και 412 στο εξωτερικό.

Το σύνολο των 1.037 καταστημάτων που λειτουργούσαν στην Ελλάδα στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 αποτελούσαν 957 καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς (785 στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 συμπεριλαμβανομένων 460 μονάδων της πρώην ΑΤΕbank) και 80 της Γενικής Τράπεζας (από 104 στις 31.12.2012). Τα δίκτυα της πρώην ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας προστέθηκαν στον Όμιλο Πειραιώς κατά τη διάρκεια του 2012, ενώ των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα το Μάρτιο του 2013 και της Millennium Bank Ελλάδας τον Ιούνιο του 2013.

Εκτός Ελλάδας, την 31.12.2013 το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανερχόταν σε 412 (449 στο τέλος του 2012), εκ των οποίων:

- 53 στην Αλβανία μέσω της Tirana Bank I.B.C. S.A,
- 140 στη Ρουμανία μέσω της Piraeus Bank Romania S.A.,
- 83 στη Βουλγαρία μέσω της Piraeus Bank Bulgaria A.D.,
- 42 στη Σερβία μέσω της Piraeus Bank Beograd A.D.,
- 41 στην Αίγυπτο μέσω της Piraeus Bank Egypt S.A.E.,
- 37 στην Ουκρανία μέσω της JSC Piraeus Bank ICB,
- 14 στην Κύπρο μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ,
- 1 υποκατάστημα στο Λονδίνο και
- 1 υποκατάστημα στη Φρανκφούρτη, προερχόμενο από την ΑΤΕbank.

Επίσης, η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί σχέσεις με περισσότερα από 1.500 πιστωτικά ιδρύματα σε όλο τον κόσμο, προσφέροντας διαρκώς βελτιούμενες υπηρεσίες για εγχώριες και διασυνοριακές συναλλαγές.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς μετά και την απορρόφηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, την εξαγορά της Γενικής Τράπεζας, καθώς και την εξαγορά των δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδας διατηρεί ένα πολύ εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, τόσο σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας, όσο και στην περιφέρεια. Η γεωγραφική κατανομή του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα στο τέλος των χρήσεων 2011-2013 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ</b>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2013</b>	
	<b>ΚΑΤ/ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>	<b>ΚΑΤ/ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>	<b>ΚΑΤ/ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>
Ανατ.Μακεδονία & Θράκη	15	4,3%	53	6,0%	53	5,1%
Αττική	141	40,8%	285	32,1%	394	38,0%
Βόρειο Αιγαίο	6	1,7%	20	2,2%	20	1,9%
Δυτική Ελλάδα	16	4,6%	57	6,4%	61	5,9%
Δυτική Μακεδονία	9	2,6%	27	3,0%	26	2,5%
Ήπειρος	8	2,3%	28	3,1%	32	3,1%
Θεσσαλία	19	5,5%	51	5,7%	52	5,0%
Ιόνιο	5	1,4%	15	1,7%	21	2,0%
Κεντρική Μακεδονία	61	17,6%	146	16,4%	171	16,5%
Κρήτη	20	5,8%	57	6,4%	61	5,9%
Νότιο Αιγαίο	14	4,0%	36	4,0%	33	3,2%
Πελοπόννησος	17	4,9%	63	7,1%	62	6,0%
Στερεά Ελλάδα	15	4,3%	51	5,7%	51	4,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>346</b>	<b>100,0%</b>	<b>889</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.037</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η γεωγραφική κατανομή των καταστημάτων εξωτερικού της Τράπεζας Πειραιώς και του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013:

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ</b>			
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Τράπεζα Πειραιώς</b>			
- Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	1	1	1
- Γερμανία / Φρανκφούρτη	-	1	1
<b>Σύνολο Καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς (Α)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς</b>			
- Αλβανία	56	56	53
- Ρουμανία	178	167	140
- Βουλγαρία	100	83	83
- Αίγυπτος <sup>1</sup>	48	47	41
- Σερβία	44	42	42
- Ουκρανία	45	38	37
- Κύπρος	14	14	14
<b>Σύνολο Κατ/των Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς (Β)</b>	<b>485</b>	<b>447</b>	<b>410</b>

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ</b>			
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Σύνολο (Α+Β)</b>	<b>486</b>	<b>449</b>	<b>412</b>
<b>Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Η.Π.Α.) <sup>(2)</sup></b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. Σύμφωνα με τις Οικονομικές Καταστάσεις του 2011 οι δραστηριότητες στην Αίγυπτο, θεωρούνταν διακοπτόμενες.

2. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της στην θυγατρική Marathon Banking Corporation το 2012 και ως εκ τούτου οι δραστηριότητες παρουσιάζονται ως διακοπτόμενες δραστηριότητες. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.9.1 «Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2011 – 2012» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Το 2012, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε στην πώληση της συμμετοχής της (98,8%) στην Marathon Banking Corporation στη Νέα Υόρκη, οι δραστηριότητες της οποίας είχαν προηγουμένως χαρακτηριστεί ως διακοπτόμενες. Υπενθυμίζεται ότι κατά το 2012 οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Αίγυπτο επαναπροσδιορίστηκαν ως συνεχιζόμενες. Σε συγκρίσιμη βάση έναντι του τέλους του 2011, το δίκτυο του Ομίλου στο εξωτερικό περιορίσθηκε κατά 61 μονάδες, κυρίως από τη Ρουμανία και τη Βουλγαρία σε ευθυγράμμιση με τις συνθήκες οικονομικής επιβράδυνσης στην ευρύτερη περιοχή και την πολιτική του Ομίλου για μείωση του λειτουργικού κόστους του.

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013, η Piraeus Bank Romania πραγματοποίησε επιτυχώς την ενσωμάτωση των πληροφοριακών συστημάτων της ATEbank Romania στα συστήματά της.

Το δίκτυο ATMs του Ομίλου κατά την 31.12.2013 έφτασε τα 2.718 (2.023 στην Ελλάδα και 695 στο εξωτερικό). Το δίκτυο ATMs του Ομίλου κατά την 31.12.2012 έφτασε τα 2.452 (1.739 στην Ελλάδα και 713 στο εξωτερικό).

Από τα 1.739 ATMs που βρίσκονταν στην Ελλάδα στο τέλος Δεκεμβρίου 2012, τα 948 ήταν εγκατεστημένα σε καταστήματα και 791 σε επιλεγμένους δημόσιους και εμπορικούς χώρους (off-site ATMs). Στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 και σε συνέχεια της απόκτησης των δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα αλλά και της Millennium Bank Ελλάδας λειτουργούσαν συνολικά στη χώρα 2.023 ATMs, εκ των οποίων 1.119 ήταν εγκατεστημένα σε καταστήματα και 904 σε επιλεγμένους δημόσιους και εμπορικούς χώρους (off-site ATMs).

Το δίκτυο των ATMs είναι συνδεδεμένο με το διατραπεζικό σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ, μέσω του οποίου πραγματοποιούνται όλες οι διατραπεζικές συναλλαγές, όπως πληρωμές επιταγών, αυτόματες διατραπεζικές συναλλαγές μέσω ATMs που ανήκουν στο ΔΙΑΣ, μεταφορές χρημάτων, πληρωμές μισθοδοσίας και συντάξεων κ.λπ. Η χρήση των ATMs γίνεται κυρίως μέσω καρτών αυτόματων συναλλαγών (debit/ credit cards).

Επιπλέον, κατά την 31.12.2013 το δίκτυο αυτόματων εισπρακτικών μηχανών (APS) σε επιλεγμένα καταστήματα και σε επιλεγμένους χώρους εξυπηρέτησης εκτός Τράπεζας έφτασε τα 374 (388 στις 31.12.2012), έτσι ώστε οι πελάτες και μη της Τράπεζας, να μπορούν να αυτοεξυπηρετούνται για τις συναλλαγές τους με μετρητά (πληρωμές λογαριασμών κοινής ωφέλειας, πληρωμή ΦΠΑ, πληρωμή εισφορών ΙΚΑ, αγορά χρόνου καρτοκινητής τηλεφωνίας, αγορά εισιτηρίων για θεατρικές παραστάσεις, κ.ά.), αποφορτίζοντας από συναλλαγές τα ταμεία των καταστημάτων και συμβάλλοντας στη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Ταυτόχρονα με το εκτεταμένο τραπεζικό δίκτυο και στο πλαίσιο δημιουργίας νέων μορφών τραπεζικών συναλλαγών και τρόπων πρόσβασης στους πελάτες, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς προσφέρει τη

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δυνατότητα εξυπηρέτησης των πελατών του μέσω της υπηρεσίας ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank, η οποία παρέχει τη δυνατότητα συναλλαγών χωρίς να απαιτείται η προσέλευση των πελατών σε καταστήματα. Η winbank αποτελεί την ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και παρέχει τις υπηρεσίες της μέσω εναλλακτικών δικτύων, όπως το διαδίκτυο (internet), το κινητό τηλέφωνο, το συμβατικό τηλέφωνο ή το ΑΤΜ.

Οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα αλλιά και οι εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν τόσο κατά τη διάρκεια του 2012 (ΑΤΕbank, Γενική) όσο και κατά το 2013 (ελληνικές δραστηριότητες των κυπριακών τραπεζών, Millennium Bank Ελλάδας) υπαγόρευαν τον εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς, με στόχο τη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και την επίτευξη συνεργιών κόστους. Αναλυτικότερα, κατά το 2012, 21 καταστήματα έπαυσαν τη λειτουργία τους στην Ελλάδα και 61 στο εξωτερικό (Βουλγαρία -17, Ρουμανία -11, Ουκρανία -7), ενώ κατά τη διάρκεια του 2013 έπαυσαν τη λειτουργία τους 317 καταστήματα στην Ελλάδα και 37 στο εξωτερικό (27 στη Ρουμανία, 6 στην Αίγυπτο, 3 στην Αλβανία, 1 στην Ουκρανία).

### 3.4.6 Κατανομή Εσόδων

#### 3.4.6.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς και σε 3 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Στην υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία, το Λουξεμβούργο και η Γερμανία. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική, την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Επενδυτική Τραπεζική και τη Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury. Κύριο αντικείμενο στη Γερμανία αποτελεί η Λιανική Τραπεζική.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου για τις χρήσεις 2011 – 2013 όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών.

<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>						
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>% ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ</b>	<b>2012</b>	<b>% ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ</b>	<b>2013</b>	<b>% ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ</b>
Ελλάδα	657,8	53,8%	1.740,2	78,5%	5.544,3	93,3%
Υπόλοιπη Ευρώπη	532	43,5%	431,3	19,5%	371,0	6,2%
Αίγυπτος	32,5	2,7%	45,8	2,1%	30,2	0,5%
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>1.222,20</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.217,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.945,5</b>	<b>100,0%</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Διακοπόμενες Δραστηριότητες**</b>	<b>22,9</b>		<b>54,9</b>		<b>69,9</b>	

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στις διακοπόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2012 και 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ΑΤΕ Insurance Romania S.A. καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012). Στις διακοπόμενες δραστηριότητες κατά τη χρήση 2011 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation (Η.Π.Α.).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ/ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2012 και 2013.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν σε € 5.945 εκατ ή € 2.135 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας € 3.810 εκατ. που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, της Millennium Bank Α.Ε. και της ΑΤΕbank έναντι € 2.217 εκατ. για το 2012 ή € 1.866 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας ύψους € 351 εκατ. Σημειώνεται ότι αν δεν ληφθεί υπόψη η αρνητική υπεραξία, η αύξηση των καθαρών εσόδων της χρήσης 2013 έναντι 2012 οφείλεται στην αύξηση του μεγέθους του Ομίλου λόγω των προαναφερόμενων εξαγορών.

### 3.4.6.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου Πειραιώς ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Λιανική Τραπεζική	1.122,7	1.136,1	1.299,05
Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	321,8	342,8	662,22
Επενδυτική Τραπεζική	16,5	20,0	13,00
Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury	(2,6)	309,8	192,36
Λοιποί Τομείς**	(159,7)	463,5	3.848,72
Απαλοιφές	(53,6)	-	-
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου</b>	<b>1.245,2</b>	<b>2.272,2</b>	<b>6.015,35</b>
εκ των οποίων:			
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>1.222,2</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,46</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Από Διακοπόμενες Δραστηριότητες***</b>	<b>22,9</b>	<b>54,9</b>	<b>69,90</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Περιλαμβάνεται το έσοδο από την αρνητική υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, των επιλεγμένων στοιχείων της πρώην ATEbank, της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και της Millennium Bank Α.Ε.

\*\*\* Στις διακοπόμενες δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2012 και 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ΑΤΕ Insurance Romania S.A. καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012). Στις διακοπόμενες δραστηριότητες κατά τη χρήση 2011 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation (Η.Π.Α.).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ/ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2012 και 2013.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν σε € 5.945 εκατ ή € 2.135 εκατ εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας € 3.810 εκατ. που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, της Millennium Bank Α.Ε. και της ATEbank έναντι € 2.217 εκατ για το 2012 ή € 1.866 εκατ εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας ύψους € 351 εκατ. Ο τομέας λιανικής συνεισέφερε το 59% το 2013 (εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας των € 3,8 δισ), το 50% το 2012, ενώ ο τομέας Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) το 30% το 2013 και το 15% το 2012.

## 3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

### 3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2011-2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς (μόνο προσθήκες) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2011-2013:

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Γήπεδα και Κτίρια	26,9	5,2	39,5
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	16,7	9,4	35,6
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	35,0	74,8	26,1
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	72,9	68,3	91,5
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	8,6	3,2	12,1
Επενδύσεις σε Ακίνητα	26,8	32,7	33,6
Λογισμικό	22,2	31,6	43,4
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2,1	2,0	1,1
<b>Σύνολο</b>	<b>211,2</b>	<b>227,3</b>	<b>282,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την περίοδο 2011 – 2012 ο Όμιλος προέβη σε επενδύσεις ποσού € 211,2 εκατ. και € 227,3 εκατ. αντίστοιχα. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούσαν κυρίως στην ανανέωση του στόλου των οχημάτων θυγατρικής εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης, σε έργα σε εξέλιξη, στην απόκτηση επενδυτικών ακινήτων, καθώς και στην αγορά λογισμικού.

Κατά τη χρήση 2013, οι συνολικές επενδύσεις ανήλθαν σε € 282,9 εκατ. και αφορούσαν κυρίως στην ανανέωση του στόλου των οχημάτων θυγατρικής εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης, σε έργα σε εξέλιξη, στην απόκτηση επενδυτικών ακινήτων, καθώς και σε δαπάνες διαμόρφωσης κτιρίων και αγοράς επί-πλων και λοιπού εξοπλισμού.

### 3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ή της ολικής ενσωμάτωσης της Τράπεζας κατά την τριετία 2011 – 2013:

(ποσά σε εκατ. €)**	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ*			ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ
	2011	2012	2013	
TIRANA BANK I.C.B.	20,00	-	25,00	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
	1,20	-	-	Αγορά μετοχών
MARATHON BANKING CORP. <sup>(1)</sup>	1,91	0,39	-	Αγορά μετοχών
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. <sup>(2)</sup>	-	1,00	0,80	Αγορά μετοχών
PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	-	19,88	9,93	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
JSC PIRAEUS BANK ICB	69,52	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	-	25,00	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
MILLENNIUM BANK A.E. <sup>(3)</sup>	-	-	1,00	Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4,23	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
	-	-	1,00	Αγορά μετοχών
PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	-	26,36	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	-	-	172,05	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
NEW EVOLUTION ΚΤΗΜ/ΚΗ ΤΟΥΡ/ΚΗ & ΑΝΑΠΤ/ΚΗ Α.Ε.	0,04	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΛΕΙΑΔΕΣ ESTATE A.E.	-	1,30	0,10	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ABIES A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,45	-	-	Αγορά μετοχών
PIRAEUS REAL ESTATE LLC	-	6,02	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	-	0,20	0,17	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PROPERTY HORIZON A.E.	-	0,06	0,13	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	-	0,05	0,10	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	2,72	-	4,08	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD	-	-	2,00	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
REBIKAT A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,35	-	-	Αγορά μετοχών
ΑΧΑΙΑ CLAUS ESTATE A.E.	0,64	-	0,13	Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ Α.Ε. <sup>(4)</sup>	0,44	-	-	Αγορά μετοχών
NEW UP DATING DEVELOPMENT A.E.	0,35	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ*</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)**</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ</b>
EUROTERRA A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,15	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
	7,67	-	-	Αγορά μετοχών
APE COMMERCIAL PROPERTY A.E.	17,57	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
APE FIXED ASSETS A.E.	12,51	-	0,10	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS - TANEΟ Capital Fund A.K.E.Σ.	-	1,12	2,45	Καταβολή δόσεων
R.E. ANODUS LTD	-	0,30	5,30	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΝ Α.Ε.	-	-	0,37	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
R.E. ANODUS TWO LTD.	-	-	0,01	Ίδρυση
TELLURION LTD	-	-	0,02	Ίδρυση
HELLENIC SEAWAYS A.N.E.	-	-	3,95	Αγορά μετοχών
ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε.	-	-	9,47	Αγορά μετοχών
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>139,75</b>	<b>81,68</b>	<b>238,16</b>	

\* Δεν περιλαμβάνονται στο 2012 οι εταιρίες που αποκτήθηκαν από τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».

\*\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Η Marathon Banking Corp. πουλήθηκε στις 15.10.2012.

2. Δεν συμπεριλαμβάνεται η κεφαλαιοποίηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους € 350,03 εκατ.

3. Η Millennium Bank A.E. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 09.12.2013.

4. Η Πειραιώς Κάρτες Α.Ε. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 28.09.2012.

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

Αναφορικά με την απόκτηση, τον Ιούλιο 2012, επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), την απόκτηση, τον Δεκέμβριο του 2012 του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., πρώην θυγατρικής της Société Générale και την απόκτηση, τον Μάρτιο 2013, επιλεγμένων δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, δηλαδή της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank, της Ελληνικής Τράπεζας και της Investment Bank of Greece βλέπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις

Η Τράπεζα Πειραιώς, για την περίοδο μετά την 31.12.2013 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μεταξύ άλλων, δεν έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις.

#### 3.5.4 Μελλοντικές επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Η Τράπεζα και τα διοικητικά της όργανα δεν έχουν αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για σημαντικές μελλοντικές επενδύσεις.

### 3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Κατά την 31.12.2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατείχε ακίνητα αξίας € 1.691 εκατ., είτε ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε επενδύσεις σε ακίνητα, συμπεριλαμβανομένων 999 οικοπέδων και 1.207 ακινήτων με ανεγερμένα κτίρια.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία τηρούνται στο ιστορικό κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις αξίας. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Στο σύνολο των 2.206 ακινήτων, τα 10 ακίνητα με την μεγαλύτερη αξία είναι τα ακόλουθα:

1. City Link<sup>131</sup>: εμπορικό κέντρο με συνολική αξία € 395 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 306 εκατ. αφορά στο επενδυτικό ακίνητο.
2. Κύπρος, Λευκωσία: επενδυτικό οικόπεδο με συνολική αξία € 79 εκατ.
3. Αθήνα, Πανεπιστημίου 23, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 37 εκατ.
4. Αθήνα, Λεωφόρος Αλεξάνδρας 170, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 33 εκατ.
5. Πάτρα, επενδυτικό ακίνητο με συνολική αξία € 28 εκατ.
6. Αθήνα, Μεσογείων 109-111, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 28 εκατ.
7. Αίγυπτος, επενδυτικό οικόπεδο με συνολική αξία € 26 εκατ.
8. Νέα Ερυθραία, Αττικής, ιδιοχρησιμοποιούμενες εγκαταστάσεις εκπαιδευτικού κέντρου με συνολική αξία € 25 εκατ.
9. Μαρούσι, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 24 εκατ.
10. Κύπρος, Λευκωσία: ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 23 εκατ.

Τα παραπάνω ποσά δεν συμπεριλαμβάνουν ακίνητα των κατηγοριών διακρατούμενα προς πώληση (120 ακίνητα με συνολική αξία € 34,8 εκατ.) και αποθέματα (999 ακίνητα με συνολική αξία € 650 εκατ.). Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και τη λογιστική πολιτική της Τράπεζας οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές ενώ τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες απομειώσεις αξίας.

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων της Τράπεζας δεν υπήρχαν εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2013.

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας του.

*131. Το δικαίωμα της διαχείρισης, λειτουργίας και εκμετάλλευσης του εμπορικού κέντρου City Link εμφανίζεται στον Ισολογισμό της Τράπεζας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα ΔΛΠ 40 και ΔΛΠ 17, που αφορούν την παρουσίαση και λογιστική παρακολούθηση επενδυτικών ακινήτων, των οποίων το δικαίωμα εκμετάλλευσης έχει παραχωρηθεί μέσω μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης (finance lease).*



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Πληροφοριακά Συστήματα**

Ο Όμιλος διαθέτει σήμερα, ένα από τα πλέον σύγχρονα Μηχανογραφικά Κέντρα (Data Center) στην Αθήνα και ένα σύγχρονο εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) στη Θεσσαλονίκη, το οποίο έχει δημιουργηθεί με βάση τα διεθνή πρότυπα και προδιαγραφές.

Μετά την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε ριζική ανακαίνιση του ιδιόκτητου κτηρίου του Data Center της ΑΤΕbank, και τη δημιουργία του νέου Data Center του Ομίλου. Το νέο Data Center βρίσκεται ήδη σε πλήρη παραγωγική λειτουργία από το τέλος Μαΐου 2013 και μάλιστα το Φεβρουάριο 2014 πιστοποιήθηκε ως ένα από τα 50 Data Centers σε όλο τον κόσμο που είναι σύμφωνο με τα πλέον σύγχρονα διεθνή standards Tier-4, υποστηρίζοντας αδιάλειπτη λειτουργία 24x7.

Σε περίπτωση καταστροφικού γεγονότος, το εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) διασφαλίζει την πλήρη ανάκαμψη της λειτουργίας της Τράπεζας εντός 2-3 ωρών.

Στο κύριο Μηχανογραφικό Κέντρο (Data Center) της Αθήνας και στο εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) της Θεσσαλονίκης είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν πολλαπλά συστήματα, τα οποία υποστηρίζουν τις λειτουργίες της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα και κεντρικά πολυεπίπεδες λειτουργίες των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό (ATM Switching Base 24, Internet Banking, Anti-Money-Laundering AML/WLM, Risk Management, Anti-Fraud Management, Moody's RMA, Collections, Accounting κ.ά.).

Οι τηλεπικοινωνιακές ανάγκες του Ομίλου καλύπτονται στην Ελλάδα από ένα σύγχρονο δίκτυο τεχνολογίας MPLS. Είναι από τα πρώτα δίκτυα τεχνολογίας τύπου MPLS που εγκαθίστανται σε ελληνική τράπεζα, το οποίο συνδέει τα υποκαταστήματα της Τράπεζας με τα Μηχανογραφικά Κέντρα (data centers), χρησιμοποιώντας συνδέσεις υψηλής ταχύτητας. Υποστηρικτικά στο προαναφερθέν δίκτυο τεχνολογίας τύπου MPLS, λειτουργεί δίκτυο που στηρίζεται σε τεχνολογία ADSL, ενώ σε περίπτωση όπου η φυσική σύνδεση δεν είναι εφικτή, η Τράπεζα διαθέτει δίκτυο με GSM 3G συνδέσεις. Για τη διευκόλυνση της επικοινωνίας των στελεχών της μητρικής με τις θυγατρικές Τράπεζες στο εξωτερικό, έχει εγκατασταθεί κεντρικά, ένα σύγχρονο σύστημα τηλεδιασκέψεων (Videoconference).

Η Τράπεζα Πειραιώς στην Ελλάδα διαθέτει ένα από τα πλέον δημοφιλή διεθνώς, κεντρικά τραπεζικά συστήματα (Bankfusion/Equation της εταιρίας MISYS), το οποίο συνδέεται online, realtime με ένα σύνολο περισσότερων των 40 περιφερειακών συστημάτων και εφαρμογών.

Στις θυγατρικές τράπεζες του εξωτερικού χρησιμοποιούνται, δύο κεντρικά τραπεζικά συστήματα το Equation της εταιρίας MISYS και το ICBS της αμερικανικής εταιρίας FISERV.

Ο Όμιλος διαθέτει μια από τις πλέον σύγχρονες πλατφόρμες ηλεκτρονικής τραπεζικής στον ευρωπαϊκό τραπεζικό χώρο τη Winbank, που έχει σχεδιαστεί και υλοποιηθεί, σε συνεργασία με την εταιρία Microsoft και έχει αποσπάσει πολλές διεθνείς διακρίσεις και βραβεία. Η πλατφόρμα υποστηρίζει ενιαία όλα τα ηλεκτρονικά κανάλια του Ομίλου όπως το internet banking, mobile banking, phone banking, sms banking, easypay.gr, paycenter, κ.ά

Μετά την πλήρη ενοποίηση σε μόλις 14 μήνες, των 5 πρόσφατα αποκτηθισομένων τραπεζών, το ενιαίο πλέον δίκτυο των καταστημάτων εξυπηρετεί περισσότερους από 6,5 εκατομμύρια πελάτες και είναι εξοπλισμένο με τελευταίας τεχνολογίας συστήματα εξυπηρέτησης, όπως μηχανές αυτόματης εκτύπωσης βιβλιαρίων, συστήματα αυτόματης διαχείρισης ουρών, barcode scanners, internet kiosks, συστήματα άμεσης εκτύπωσης καρτών, κ.ά.

Για την αυτο-εξυπηρέτηση των πελατών του όλο το 24ωρο, ο Όμιλος διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο που αποτελείται από 2.718 ATMs, τα 2.023 στην Ελλάδα και 695 στο εξωτερικό κατά την 31.12.2013. Ο Όμιλος διαθέτει και το μοναδικό εκτεταμένο δίκτυο μηχανημάτων αυτοεξυπηρέτησης πληρωμών πελατών στην Ελλάδα (easy pay), με πάνω από 350 μηχανήματα σε όλη την Ελλάδα κατά την 31.12.2013 τα οποία εξυπηρετούν συναλλαγές, τόσο για τους πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς, όσο και για το ευρύ κοινό (πληρωμές λογαριασμών κοινής ωφέλειας, πληρωμή ΦΠΑ, πληρωμή εισφορών ΙΚΑ, αγορά χρόνου καρτοκινητής τηλεφωνίας, αγορά εισιτηρίων για θεατρικές παραστάσεις, κ.ά). Για περισσότερη ανάλυση σχετικά με το δίκτυο ATMs και μηχανημάτων αυτοεξυπηρέτησης πληρωμών πελατών (easy pay) βλ. ενότητα 3.4.5 «Δίκτυο Καταστημάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## 3.7 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο σε τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω του ελληνικού δικτύου καταστημάτων, των θυγατρικών τραπεζικών ιδρυμάτων εξωτερικού και των εταιριών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Δραστηριοποιείται επίσης και σε εταιρίες που παρέχουν υπηρεσίες συμπληρωματικές των χρηματοοικονομικών, όπως ασφαλιστικές, χρηματιστηριακές, επενδυτικές, αθλητά και σε εμπορικές, real estate, βιομηχανικών περιοχών, πληροφορικής και πολιτιστικές. Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρία και έχει τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο όλων των θυγατρικών μέσα στον Όμιλό της.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές της Τράπεζας (άμεσες συμμετοχές και έμμεσες συμμετοχές μέσω συνδεδεμένων εταιριών) με ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού κεφαλαίου άνω του 10% (με ημερομηνία 31.12.2013). Το έμμεσο ποσοστό συμμετοχής αφορά στο ποσοστό που ελέγχει η Τράπεζα μέσω συνδεδεμένων εταιριών. Το ποσοστό συμμετοχής, υπό την ένδειξη Σύνολο Ομίλου, αναφέρεται τόσο στα δικαιώματα ψήφου που κατέχει άμεσα η Τράπεζα, όσο και στα δικαιώματα ψήφου που κατέχονται απευθείας από τις έμμεσες συμμετοχές της:

<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. &gt; 10% <sup>(1)</sup></b>					
	<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1.	TIRANA BANK I.B.C.	Αλβανία	98,83%		98,83%
2.	PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	Ρουμανία	100,00%		100,00%
3.	PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	Βουλγαρία	99,98%		99,98%
4.	PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	Σερβία	100,00%		100,00%
5.	JSC PIRAEUS BANK I.C.B.	Ουκρανία	99,99%		99,99%
6.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ (ΛΤΔ)	Κύπρος	100,00%		100,00%
7.	PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	98,30%		98,30%
8.	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,94%		99,94%
9.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
10.	PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.	Λουξεμβούργο	99,94%	0,06%	100,00%
11.	PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
12.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
13.	MILLENNIUM ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
14.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
15.	PIRAEUS LEASING ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	99,85%	0,15%	100,00%
16.	TIRANA LEASING S.A.	Αλβανία	100,00%		100,00%
17.	PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	Σερβία	51,00%	49,00%	100,00%
18.	PIRAEUS LEASING BULGARIA EAD	Βουλγαρία	94,83%	5,17%	100,00%

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. &gt; 10% <sup>(1)</sup></b>				
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
19. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
20. ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	5,00%	100,00%
21. PIRAEUS INSURANCE REINSURANCE BROKER ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	95,00%	5,00%	100,00%
22. ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
23. EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	Κύπρος	90,85%	0,04%	90,89%
24. PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	99,998%	0,002%	100,00%
25. PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%		100,00%
26. NEW EVOLUTION A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
27. PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD.	Κύπρος	100,00%		100,00%
28. ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
29. OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	94,00%		94,00%
30. PIRAEUS RENT DOO BEOGRAD	Σερβία	100,00%		100,00%
31. ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
32. MILLE FIN A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
33. ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	66,67%		66,67%
34. PICAR A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
35. ΝΔ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
36. ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
37. PIRAEUS REAL ESTATE EGYPT LLC	Αίγυπτος	99,90%	0,10%	100,00%
38. ΠΛΕΙΑΔΕΣ ESTATE A.E.	Ελλάδα	14,76%	85,24%	100,00%
39. NEW UPDATING DEVELOPMENT A.E.	Ελλάδα	5,67%	94,33%	100,00%
40. ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
41. PROPERTY HORIZON A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
42. ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	Κύπρος	6,39%	51,63%	58,02%
43. ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Κύπρος	40,00%	20,00%	60,00%
44. R.E. ANODUS LTD.	Κύπρος	100,00%		100,00%
45. R.E. ANODUS TWO LTD.	Κύπρος	99,09%		99,09%
46. TELLURION LTD.	Κύπρος	100,00%		100,00%
47. BULFINA S.A.	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
48. ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. &gt; 10% <sup>(1)</sup></b>				
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
49. ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE A.E.	Ελλάδα	74,76%		74,76%
50. ΚΟΣΜΟΠΟΛΙΣ Α' Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
51. TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	100,00%		100,00%
52. ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%		65,00%
53. ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
54. EXUS SOFTWARE LTD	Ηνωμένο Βασίλειο	50,10%		50,10%
55. ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
56. ΣΥΝΕΔΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	99,92%		99,92%
57. ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε. (Πρώην ΑΤΕΧΣΕΛΙΧΙ Α.Ε.)	Ελλάδα	100,00%		100,00%
58. BLUE WINGS LTD	Βερμούδες	100,00%		100,00%
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. ΑΙΚ BANKA ΚΟΙΝΕΣ	Σερβία	20,35%		20,35%
2. ΑΙΚ BANKA ΠΡΟΝ	Σερβία	25,01%		25,01%
3. ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.	Ελλάδα	30,23%		30,23%
4. TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	33,80%		33,80%
5. SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	28,10%		28,10%
6. ΠΙΡΑΕΥΣ-TANEO CAPITAL FUND Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	50,01%		50,01%
7. ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	27,20%		27,20%
8. ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
9. ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε.	Ελλάδα	32,81%		32,81%
10. TRIERIS REAL ESTATE LTD.	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	22,94%		22,94%
11. ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	34,65%	16,12%	50,77%
12. EUROTERRA Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	39,22%		39,22%
13. REBIKAT Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	40,00%		40,00%
14. ABIES Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	40,00%		40,00%
15. ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
16. EXODUS Α.Ε. <sup>(2)</sup>	Ελλάδα	49,90%		39,90%
17. PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%		40,00%

<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. &gt; 10% <sup>(1)</sup></b>					
	<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
18.	ΤΡΑΠ. ΣΥΣΤ/ΤΑ ΠΛΗΡ/ΡΙΩΝ ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	22,30%	1,24%	23,54%
19.	ACT SERVICES Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%		49,00%
20.	HELLENIC SEAWAYS Α.Ν.Ε.	Ελλάδα	23,42%		23,42%
21.	ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%		30,00%
22.	ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π-ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	30,45%		30,45%
	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1.	ΞΕΝΟΔ/ΚΕΣ & ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	13,04%		13,04%
2.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	14,39%	2,87%	17,26%
3.	ΠΑΡΚΟ ΥΓΕΙΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	26,56%		26,56%
4.	Η ΠΕΝΤΕΛΗ ΛΟΤΚΕ	Ελλάδα	26,56%		26,56%
5.	ΠΑΤΡΙΝΑ ΑΤΚΟΕ	Ελλάδα	26,56%		26,56%
6.	Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	10,29%		10,29%
7.	Α. ΜΟΥΡΟΥΖΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.Υ.	Ελλάδα	16,69%		16,69%
8.	ΝΙΚ. ΚΙΟΛΕΪΔΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	15,77%		15,77%
9.	ΚΛΙΝΙΚΗ ΝΕΥΡΟΛΟΓΙΚΗ & ΨΥΧΙΑΤΡΙΚΗ ΧΑΡ. Ν. ΣΙΝΟΥΡΗ Α.Ε.	Ελλάδα	22,00%		22,00%
10.	ΚΛΙΝΙΚΗ SAN VITALE Α.Ε.	Ελλάδα	22,00%		22,00%
11.	ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΡΜΗ Α.Ε.	Ελλάδα	22,01%		22,01%
12.	Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε.	Ελλάδα	10,00%		10,00%
13.	ΑΕΓΕΚ Α.Ε.	Ελλάδα	17,20%		17,20%
14.	ΑΛΤΕC ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	10,62%	4,26%	14,88%
15.	ΑΛΤΕC INTEGRATION Α.Ε. (ΠΡΟΝ.)	Ελλάδα	15,58%	8,35%	23,93%
16.	ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	12,96%		12,96%
17.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	14,64%		14,64%
18.	SEA FARM IONIAN Α.Ε.	Ελλάδα	15,65%	1,81%	17,46%
	<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1.	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές.

2. Το ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Exodus Α.Ε., που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς ανέρχεται σε 49,90%, ενώ τα δικαιώματα ψήφου ανέρχονται στο 39,90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου. Για αυτό το λόγο, η Exodus Α.Ε. συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ <sup>(1)</sup></b>			
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
2. ΓΕΝΙΚΗ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡ. & ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
3. ΓΕΝΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ & ΡΥΘΜΙΣΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
4. PARKING ΚΟΣΜΟΠΟΛΙΣ Α.Ε. ΕΚΜ/ΣΗΣ ΠΑΡΚΙΝΓΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
5. VISA RENT A CAR	Ελλάδα	100,00%	100,00%
6. PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
7. BETA ASSET MANAGEMENT Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
8. BULFINACE EAD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
9. ASSET MANAGEMENT BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
10. PROIECT SEASON RESIDENCE SRL.	Ρουμανία	100,00%	100,00%
11. PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
12. GENERAL BUSINESS MANAGEMENT INVESTITII SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
13. PIRAEUS REAL ESTATE BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
14. ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
15. SUNHOLDINGS PROPERTIES COMPANY LTD.	Κύπρος	50,00%	50,00%
16. POLYTROPON PROPERTIES LTD.	Κύπρος	75,00%	75,00%
17. O.F. INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
18. ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
19. ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Ελλάδα	88,51%	88,51%
20. LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
21. PIRAEUS - EGYPT LEASING CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%
22. PIRAEUS - EGYPT FOR SECURITIES BROKERAGE CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%
23. PIRAEUS BANK EGYPT INVESTMENT CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%

<b>ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ <sup>(1)</sup></b>			
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
24. PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE - EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	98,00%	98,00%
25. INTEGRATED SERVICES SYSTEMS CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%
26. R.E. ANODUS SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
27. SOLUM ENTERPRISE LLC	Ουκρανία	99,00%	99,00%
28. SOLUM LLC	Ουκρανία	100,00%	100,00%
29. SINITEM LLC	Ουκρανία	100,00%	100,00%
30. ΕΝΤΡΟΠΙΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	66,70%	66,70%
31. TELLURION TWO LTD	Κύπρος	99,09%	99,09%
32. PIRAEUS EQUITY ADVISORS LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
33. ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
34. PIRAEUS EQUITY INVESTMENT MANAGEMENT LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
35. PIRAEUS JEREMIE TECHNOLOGY CATALYST MANAGEMENT A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
36. PIRAEUS CLEAN ENERGY GP LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
37. PIRAEUS MASTER GP HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
38. PIRAEUS FI HOLDING LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
39. PIRAEUS CLEAN ENERGY HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
40. PIRAEUS CLEAN ENERGY LP	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
41. ZIBENO INVESTMENTS L.T.D.	Κύπρος	83,00%	83,00%
42. ARIGEO ENERGY HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
43. KPM ENERGY A.E.	Ελλάδα	80,00%	80,00%
44. ZIBENO I ENERGY A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
45. PIRAEUS BANK (CYPRUS) NOMINEES LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
46. ADFLIKTON INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
47. COSTPLEO INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ <sup>(1)</sup></b>			
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
48. CUTSOFIAR ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
49. GRAVIERON COMPANY LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
50. ΚΑΙΗUR INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
51. PERTANAM ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
52. ROCKORY ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
53. TOPUNI INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
54. ALBALATE COMPANY LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
55. ΑΚΙΜΟΡΙΑ ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
56. ALARCONACO ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. PIRAEUS JEREMIE TECHNOLOGY CATALYST FUND	Ελλάδα	30,00%	30,00%
2. ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AND INVESTMENT	Αίγυπτος	22,00%	22,00%
3. NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	39,33%	39,33%
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. NBG TECH FUND	Ελλάδα	16,67%	16,67%
2. ATLANTIC INSURANCE PUBLIC COMPANY LTD	Κύπρος	19,91%	19,91%
3. ΑΥΤΟΤΡΑΝΣΠΟΡΤΝΙΚ 13066	Ουκρανία	15,15%	15,15%
4. EGYPTIAN INTER. CO. FOR ALUMINIUM PROFILES SAE	Αίγυπτος	14,91%	14,91%
5. EGYPTIAN CARD CO.	Αίγυπτος	15,00%	15,00%
<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. ΑΤΕ INSURANCE ROMANIA S.A.	Ρουμανία	99,47%	99,47%
2. TOTAL CARE NETWORK	Ελλάδα	15,00%	15,00%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές.

### 3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Δεν υφίστανται συμμετοχές η λογιστική αξία των οποίων να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης κατά την 31.12.2013 ή η συγκεκριμένη συμμετοχή να παράγει τουλάχιστον το 10% των ενοποιημένων κερδών μετά από φόρους, σε επίπεδο Ομίλου κατά τη χρήση 2013.

### 3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ

#### 3.9.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2011 – 2013

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, για τις χρήσεις 2011-2013:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
1	Marathon Banking Corporation <sup>(2)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Η.Π.Α.	98,43%	-	-
2	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αλβανία	98,48%	98,48%	98,83%
3	Piraeus Bank Romania S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
4	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
5	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%
6	Piraeus Bank Egypt S.A.E. <sup>(3)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αίγυπτος	-	98,30%	98,30%
7	JSC Piraeus Bank ICB	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ουκρανία	99,99%	99,99%	99,99%
8	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
9	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%
10	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
11	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Μεσιτεία Ασφαλειών - Αντασφαλειών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
12	Tirana Leasing S.A.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αλβανία	100,00%	100,00%	100,00%
13	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοπιστηριακές Εργασίες	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
14	Piraeus Group Capital LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
15	Piraeus Leasing Bulgaria EAD. <sup>(4)</sup>	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
16	Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD <sup>(4)</sup>	Χρονομίσθωση Αυτοκινήτων	Βουλγαρία	100,00%	-	-
17	Piraeus Group Finance P.L.C.	Έκδοση Πιστωτικών Τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
18	Πειραιώς Factoring A.E.	Πρακτόρευση Απαιτήσεων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
19	Picar A.E.	Διαχείριση Χώρων City Link	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
20	Bulfina S.A.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
21	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας & Συμμετοχών	Ελλάδα	66,67%	66,67%	66,67%
22	Πειραιώς Direct Services A.E.	Παροχή Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
23	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
24	Πειραιώς Real Estate A.E.	Τεχνική και Κατασκευαστική Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
25	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
26	Property Horizon A.E.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%-
27	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/Διαχείριση Βιομηχανικών Περιοχών	Ελλάδα	65,00%	65,00%	65,00%
28	Πειραιώς Development A.E.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
29	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
30	Πειραιώς Buildings A.E. <sup>(5)</sup>	Ανάπτυξη Ακινήτου	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
31	Estia Mortgage Finance PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
32	Euroinvestment & Finance Public LTD	Χρηματοεπενδυτικές, Κτηματικές Εργασίες	Κύπρος	90,89%	90,89%	90,89%
33	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Εταιρία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Κύπρος	50,66%	50,66%	50,66%
34	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	53,31%	53,31%	53,31%

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
35	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Κύπρος	53,31%	53,31%	53,31%
36	New Evolution Κτηματική Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
37	Imperial Stockbrokers Limited <sup>(20)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	100,00%	100,00%	-
38	Imperial Eurobrokers Limited <sup>(20)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	100,00%	100,00%	-
39	EMF Investors Limited	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
40	Euroinvestment Mutual Funds Limited <sup>(20)</sup>	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Κύπρος	100,00%	100,00%	-
41	Bull Fund Limited <sup>(20)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	-
42	Πειραιώς Green Investments A.E.	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
43	New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
44	Sunholdings Properties Company LTD <sup>(7)</sup>	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	26,66%	26,66%	26,66%
45	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε. <sup>(8)</sup>	Παροχή Χρημ/κων Συμβουλίων & Υπηρεσιών	Ελλάδα	100,00%	-	-
46	Polytropon Properties Limited <sup>(7)</sup>	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	39,98%	39,98%	39,98%
47	Capital Investments & Finance S.A. <sup>(9)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Λιβερία	100,00%	100,00%	100,00%
48	Maples Invest & Holding S.A. <sup>(10)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	-	-
49	Margetson Invest & Finance S.A. <sup>(10)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	-	-
50	Vitria Investments S.A. <sup>(11)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Παναμάς	100,00%	100,00%	100,00%
51	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	Μεσιτεία Ασφαλειών	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%
52	Trieris Real Estate Management LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%
53	Piraeus Egypt Asset Management Co <sup>(3), (25)</sup>	Διαχείριση Περιουσίας	Αίγυπτος	-	98,30%	-
54	Piraeus Egypt Leasing Co. <sup>(3), (25)</sup>	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αίγυπτος	-	98,30%	98,30%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
55	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co <sup>(3)</sup>	Χρηματοπιστωτικές Εργασίες	Αίγυπτος	-	98,30%	98,30%
56	Piraeus Insurance – Reinsurance Broker Romania S.R.L.	Μεσιτεία Ασφαλειών - Αντασφαλειών	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
57	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
58	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
59	Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων <sup>(12), (27)</sup>	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	-	65,00%	-
60	Αστράϊος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων <sup>(12), (27)</sup>	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	-	65,00%	-
61	Multicollection Α.Ε. <sup>(13)</sup>	Αξιολόγηση και Είσπραξη Εμπορικών Απαιτήσεων	Ελλάδα	51,00%	51,00%	51,00%
62	Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Βραχ/νια & Μακρ/νια Λειτουργική Μίσθωση Οχημάτων	Ελλάδα	94,98%	94,98%	94,00%
63	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
64	Estia Mortgage Finance II PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
65	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
66	Piraeus Real Estate Consultants Doo <sup>(14)</sup>	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
67	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
68	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αίγυπτος	99,80%	100,00%	100,00%
69	Piraeus Bank Egypt Investment Company <sup>(3)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	-	98,28%	98,28%
70	Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD <sup>(4)</sup>	Χρονομίσθωση Αυτοκινήτων	Βουλγαρία	99,98%	-	-
71	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτορειακή Ασφαλιστική	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
72	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
73	Estia Mortgage Finance III PLC <sup>(6), (15)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
74	Piraeus Insurance Brokerage Egypt <sup>(3)</sup>	Μεσιτεία Ασφαλειών	Αίγυπτος	-	96,33%	96,33%
75	Integrated Services Systems Co <sup>(3)</sup>	Εταιρία Αποθηκ. Διαχ/σης & Κίνησης Αλληλογραφίας	Αίγυπτος	-	97,31%	98,30%
76	Axia Finance PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
77	Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών	Ελλάδα	65,00%	65,00%	100,00%
78	Praxis Finance PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
79	Axia Finance III PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
80	Praxis II Finance PLC <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
81	Axia III APC LIMITED <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
82	Praxis II APC LIMITED <sup>(6)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
83	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση Σκαφών Αναψυχής	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
84	R.E. Anodus LTD	Εταιρία Συμβ. Υπηρεσιών για Real Estate και Συμμ.	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
85	Πηλιόδες Estate Α.Ε. (πρώην Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών) <sup>(16)</sup>	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
86	Solum Ltd Liability Co.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ουκρανία	100,00%	99,00%	99,00%
87	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage Ltd	Μεσιτεία Ασφαλειών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
88	O.F. Investments Ltd	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
89	Δι.Βι.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας Διοίκησης και Διαχείρισης Βιομηχανικού Πάρκου Καστοριάς	Ελλάδα	57,53%	57,53%	57,53%
90	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
91	Piraeus Equity Advisors Ltd	Συμβουλευτική Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
92	ΑΧΑΪΑ Claus Estate A.E.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	74,47%	74,47%	74,76%
93	Piraeus Equity Investment Management Ltd	Διαχείριση Κεφαλαίων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
94	Piraeus FI Holding Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%
95	Piraeus Master GP Holding Ltd	Επενδυτική Συμβουλευτική	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%
96	Piraeus Clean Energy GP Ltd	Γενικός Εταίρος της Piraeus Clean Energy LP	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
97	Piraeus Wealth Management (Switzerland) S.A. <sup>(7), (17)</sup>	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών	Ελβετία	42,25%	-	-
98	Curdart Holding Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
99	Piraeus Clean Energy LP	Επενδυτικό Κεφάλαιο σε ΑΠΕ	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
100	Piraeus Clean Energy Holdings Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
101	Visa Rent a Car A.E.	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων	Ελλάδα	94,98%	94,98%	94,00%
102	Adflikton Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
103	Costpleo Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
104	Cutsofiar Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
105	Gravieron Company Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
106	Kaihur Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
107	Pertanam Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
108	Rockory Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
109	Topuni Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
110	Albalate Company Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
111	Akimoria Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
112	Alarconaco Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
113	Kosmopolis Α' Α.Ε. Εκμ/σнс εμπ. Κέντρων – Παροχής Υπηρεσιών	Διαχείριση Εμπορικού Κέντρου	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
114	Parking Kosmopolis Α' Α.Ε. Εκμ/σнс Πάρκινγκ	Εκμετάλλευση Parking	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
115	Zibeno Investments Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	83,00%	83,00%	83,00%
116	Bulfinance EAD	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
117	Zibeno I Energy S.A. (18)	Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας μέσω ΑΠΕ & Συμβατικών Πηγών Ενέργειας	Ελλάδα	-	83,00%	83,00%
118	Asset Management Bulgaria EOOD (18)	Ταξιδιωτικές Υπηρεσίες, Ενοικιάσεις & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	-	100,00%	100,00%
119	Arigeo Energy Holdings Ltd (18)	Εταιρία Συμμετοχών σε ΑΠΕ	Κύπρος	-	100,00%	100,00%
120	Exus Software Ltd (18)	Εταιρία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	Ηνωμένο Βασίλειο	-	50,10%	50,10%
121	Proiect Season Residence SRL (18)	Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%
122	Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management A.E. (18)	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων-Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
123	ATE Bank Romania S.A. (18), (19), (28)	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ρουμανία	-	93,27%	-
124	ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ (18), (19), (24)	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	-	100,00%	-
125	KPM Energy Εταιρία Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (18)	Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ΑΠΕ	Ελλάδα	-	80,00%	80,00%
126	Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (18), (29)	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	-	99,08%	99,94%
127	Γενική Χρηματοδοτική Μίσθωσης Α.Ε. (18), (29)	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	-	99,08%	-
128	Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε. (18)	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Ελλάδα	-	99,08%	99,94%
129	Γενική Ασφαλιστικής Πρακτορείους Α.Ε. (18)	Πρακτορειακή Ασφαλιστική	Ελλάδα	-	99,08%	99,94%



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
130	Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε. <sup>(18)</sup>	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	-	99,08%	99,94%
131	Solum Enterprise LLC <sup>(18)</sup>	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	-	99,00%	99,00%
132	General Business Management Investitii S.R.L. <sup>(21)</sup>	Ανάπτυξη Οικοδομικών Σχεδίων	Ρουμανία	-	-	100,00%
133	ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΕ (Πρώην ΑΤΕΧΧΕΛΙΧΙ Α.Ε.) <sup>(22)</sup>	Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	-	-	100,00%
134	Piraeus Bank (Cyprus) Nominees Limited <sup>(23)</sup>	Αδρανής	Κύπρος	-	-	100,00%
135	Mille Fin A.E. <sup>(23)</sup>	Εμπορία Οχημάτων	Ελλάδα	-	-	100,00%
136	Millennium A.E.Δ.Α.Κ. <sup>(23)</sup>	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Ελλάδα	-	-	100,00%
137	Kion Mortgage Finance Plc <sup>(6), (23)</sup>	Εταιρεία ειδ. σκοπού για τίτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
138	Kion Mortgage Finance No.3 Plc <sup>(6),(23), (30)</sup>	Εταιρεία ειδ. σκοπού για τίτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
139	Kion CLO Finance No.1 Plc <sup>(6), (23), (30)</sup>	Εταιρεία ειδ. σκοπού για τίτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
140	Re Anodus Two Ltd <sup>(23)</sup>	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Κύπρος	-	-	99,09%
141	Sinitem Llc <sup>(23)</sup>	Αγοραπωλησίες ακινήτων	Ουκρανία	-	-	99,00%
142	Beta Asset Management Eood <sup>(23)</sup>	Ενοίκιαση και Διαχείριση ακινήτων	Βουλγαρία	-	-	99,98%
143	LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL A.E. <sup>(23)</sup>	Εκμετάλλευση χώρων εστίασης	Ελλάδα	-	-	100,00%
144	R.E. Anodus SRL <sup>(23)</sup>	Ανάπτυξη Real Estate	Ρουμανία	-	-	99,09%
145	Εντροπία Κτηματική Α.Ε. <sup>(23), (26)</sup>	Εταιρεία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Ελλάδα	-	-	66,70%
146	Tellurion Ltd <sup>(23)</sup>	Συμμετοχών	Κύπρος	-	-	100,00%
147	Tellurion Two Ltd <sup>(23)</sup>	Συμμετοχών	Κύπρος	-	-	99,09%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.
2. Η πώληση της κατά 98,8% θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας, Marathon Banking Corporation, αναγνωρίσθηκε στο 3ο τρίμηνο 2012 καθώς η λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων των εποπτικών αρχών στις ΗΠΑ ολοκληρώθηκε στις 27.09.2012.
3. Οι εταιρίες του Ομίλου Piraeus Bank Egypt κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονταν ως διακοπόμενες δραστηριότητες. Κατά την χρήση 2012 εμφανίζονται ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες καθώς δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α 5 ύστερα από την ανακοίνωση της Τράπεζας Πειραιώς στις 31 Ιουλίου 2012 για τη διακοπή της διαδικασίας πώλησης της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt.
4. Την 02.07.2012 η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Piraeus Leasing Bulgaria EAD, απορρόφησε τις κατά 100% θυγα-

- τρικές εταιρίες του Ομίλου, Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD και Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD. Μετά τη συγχώνευση, το ποσοστό του Ομίλου στην Piraeus Leasing Bulgaria EAD παρέμεινε αμετάβλητο στο 100%.
5. Την 01.03.2010 καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ η απόφαση για τη λύση της εταιρίας Πειραιώς Buildings A.E., θυγατρική της Τράπεζας κατά 100% και η θέση της σε εκκαθάριση. Η απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 1657/04.03.2010.
  6. Αποτελεί όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και έκδοση πιστωτικών τίτλων.
  7. Οι εταιρίες Sunholdings Properties Company LTD, Polytron Properties Limited για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 και η Piraeus Wealth Management (Switzerland) S.A για τη χρήση 2011, που εμφανίζονται με ποσοστό μικρότερο του 50% αποτελούν θυγατρικές του Ομίλου λόγω άσκησης ελέγχου.
  8. Την 28.09.2012 η Τράπεζα απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της εταιρία, Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.
  9. Την 15.04.2011 κατατέθηκε στις αρχές της Λιβερίας η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της κατά 100% θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας, Capital Investments & Finance S.A., με την οποία η εταιρία τέθηκε σε καθεστώς λύσης – εκκαθάρισης.
  10. Την 18.03.2011 οι Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των κατά 100% θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας, Maples Invest & Finance S.A. και Margetson Invest & Finance S.A, αποφάσισαν να θέσουν τις εταιρίες σε καθεστώς εκκαθάρισης. Την 10.05.2012 ολοκληρώθηκε η λύση τους.
  11. Την 17.03.2011 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της κατά 100% θυγατρικής της Τράπεζας, Vitria Investments S.A., αποφάσισε να θέσει την εταιρία σε καθεστώς εκκαθάρισης.
  12. Την 28.06.2012 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε. αγόρασε από την κατά 51% θυγατρική της εταιρία, Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, το 99,99% των εταιριών Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων και Αστραίος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων.
  13. Την 23.09.2009 καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. η απόφαση για λύση της εταιρίας Multicollection Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας κατά ποσοστό 51% και η θέση της σε εκκαθάριση. Η απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 12798/29.10.2009.
  14. Η εταιρία Piraeus Real Estate Consultants Doο κατά τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης.
  15. Η εταιρία Estia Mortgage Finance III PLC κατά την 31.12.2011 βρισκόταν σε καθεστώς εκκαθάρισης λόγω της ανάκλησης της τρίτης έκδοσης ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων η οποία πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2011. Η εταιρία εκκαθαρίστηκε εντός του α' τριμήνου του 2012.
  16. Η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Πειραιώς Real Estate Α.Ε., Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών, μετονομάστηκε σε Πληιάδες Estate Α.Ε.
  17. Την 10.12.2012 ολοκληρώθηκε η λύση της κατά 42,25% θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου, Piraeus Wealth Management (Switzerland) από τις αρχές της Ελβετίας.
  18. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης κατά τη χρήση 2012.
  19. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3ου τριμήνου 2012, αποκτήθηκαν και οι συμμετοχές στις εταιρίες ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και ΑΤΕ Bank Romania S.A.
  20. Το Μάρτιο 2013, λύθηκαν οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Imperial Stockbrokers LTD, Imperial Eurobrokers LTD, Euroinvestment Mutual Funds LTD και Bull Fund LTD.
  21. Στις 08.02.2013 οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Piraeus Leasing Romania SRL και Piraeus Real Estate Consultants SRL, ίδρυσαν την κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, General Business Management Investitii SRL.
  22. Στο πλαίσιο της από 24.01.2013 μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων της υπό εκκαθάριση ΑΤΕbank Α.Ε., ολοκληρώθηκε η απόκτηση του 100% της εταιρίας ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΕ (Πρώην ΑΤΕΧΕΛΙΧΙ Α.Ε.), η οποία αποτελεί πλέον θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.
  23. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης εντός της χρήσης 2013.
  24. Την 21.06.2013 οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. συγχωνεύθηκαν με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου αμετάβλητο (100%).
  25. Την 17.09.2013 πωλήθηκε η εταιρία Piraeus - Egypt Asset Management Co., έναντι ποσού € 435,08 χιλ.
  26. Την 05.11.2013, η κατά 99,998% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., R.E. Anodus Ltd, απέκτησε επιπλέον 33,40% της συγγενούς εταιρίας του Ομίλου, Εντροπία Κτηματική Α.Ε., καταβάλλοντας € 4,90 εκατ. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρία αυξήθηκε σε 66,70% και κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.
  27. Την 27.11.2013 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε., μεταβίβασε το 100% της εταιρίας, Αστραίος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, έναντι ποσού € 7,29 εκατ., καθώς και το 100% της εταιρίας, Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, έναντι ποσού € 6,01 εκατ.
  28. Την 30.12.2013 η Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. μεταβίβασε την κατά 93,27% θυγατρική της εταιρία, ΑΤΕ Bank Romania S.A., έναντι ποσού € 10,09 εκατ.
  29. Την 31.12.2013 η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της εταιρία, Γενική Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου αμετάβλητο.
  30. Τα οχήματα ειδικού σκοπού Kion Mortgage Finance No.3 Plc και Kion CLO Finance No. 1 Plc βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης.
- Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2012 και 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας με την μέθοδο της καθαρής θέσης, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, για τις χρήσεις 2011-2013:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
1	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση Τεχνολογικού Πάρκου	Ελλάδα	30,45%	30,45%	30,45%
2	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	30,00%	30,00%	30,00%
3	Project on Line Α.Ε.	Εφαρμογών Πληροφορικής	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%
4	Alexandria for Development & Investment <sup>(2)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	-	21,63%	21,63%
5	Nile Shoes Company <sup>(2)</sup>	Βιομηχανία Υποδηματοποιίας	Αίγυπτος	-	38,67%	38,67%
6	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	27,80%	27,80%	27,80%
7	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,80%	27,80%	27,80%
8	Trieris Real Estate LTD	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	22,94%	22,94%	22,94%
9	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Ασφάλειες Γενικές Ζωής και Αντασφάλειες	Ελλάδα	30,23%	30,23%	30,23%
10	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,20%	27,20%	27,20%
11	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	28,10%	28,10%	28,10%
12	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε. <sup>(3)</sup>	Εκκαθαρίσεις Εισιτηρίων	Ελλάδα	49,00%	-	-
13	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	33,80%	33,80%	33,80%
14	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	39,22%	39,22%	39,22%
15	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%
16	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%
17	ACT Services Α.Ε.	Λογιστικές και Φορολογικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	49,00%	49,00%	49,00%
18	Exodus Α.Ε. <sup>(4)</sup>	Εφαρμογές Πληροφορικής	Ελλάδα	50,10%	50,10%	49,90%
19	Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων <sup>(5)</sup> <sup>(11)</sup>	Κατασκευή, Λειτ. & Εκμ. Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,15%	33,15%	33,15%
20	Εντροπία Κτηματική Α.Ε. <sup>(14)</sup>	Εταιρία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Ελλάδα	33,30%	33,30%	-

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
21	Piraeus – TANEΟ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ. <small>(6)</small>	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου	Ελλάδα	50,01%	50,01%	50,01%
22	ΑΙΚ Banka <sup>(7)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Σερβία	-	20,86%	20,86%
23	Τειρεσίας Α.Ε. <sup>(8)</sup>	Διατραπεζική Εταιρία Ανάπτυξης, Λειτουργίας και Διαχείρισης Πληροφοριακών Συστημάτων	Ελλάδα	-	22,28%	23,53%
24	PJ Tech Catalyst Fund <sup>(9)</sup>	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	30,00%	30,00%
25	Πύρριχος Α.Ε. <sup>(10)</sup>	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	50,62%	50,76%
26	Hellenic Seaways Α.Ν.Ε. <sup>(12)</sup>	Θαλάσσιες Μεταφορές – Ακτοπλοΐα	Ελλάδα	-	-	23,42%
27	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ <sup>(13)</sup>	Συμμετοχές Real Estate	Ελλάδα	-	-	32,81%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.
2. Οι εταιρίες του Ομίλου Piraeus Bank Egypt κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονταν ως διακοπτόμενες δραστηριότητες. Κατά την χρήση 2012 εμφανίζονται ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες καθώς δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α 5 ύστερα από την ανακοίνωση της Τράπεζας Πειραιώς στις 31 Ιουλίου 2012 για τη διακοπή της διαδικασίας πώλησης της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt.
3. Την 05.11.2012, η κατά 49% συγγενής εταιρία του Ομίλου, Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε., διαγράφηκε από την ΦΑΕ Αθηνών.
4. Η εταιρία Exodus Α.Ε. συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών, καθώς ο Όμιλος κατέχει το 40,10% των δικαιωμάτων ψήφου.
5. Η εταιρία Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων μεταφέρθηκε από το χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών εντός του β' τριμήνου του 2011, καθώς δεν συνέτρεχαν πλέον οι προϋποθέσεις για την ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος συμμετέχει στην εταιρία με ποσοστό 33,15%.
6. Η Piraeus – TANEΟ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ. συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών διότι ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή στην επενδυτική επιτροπή του Α.Κ.Ε.Σ., η οποία λαμβάνει τις επενδυτικές αποφάσεις. Η Τράπεζα μετέφερε το 2011 τη συμμετοχή της στην εταιρία Piraeus – TANEΟ Capital Fund ΑΚΕΣ από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών, καθώς το ποσοστό συμμετοχής στην εταιρία ανέρχεται σε 50,01%.
7. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3ου τριμήνου 2012, αποκτήθηκε η συμμετοχή στην εταιρία ΑΙΚ Banka.
8. Το ποσοστό της Τράπεζας στην εταιρία Τειρεσίας Α.Ε. αυξήθηκε εντός του 3ου τριμήνου 2012 από 7,84% σε 21,05% με αποτέλεσμα τη μεταφορά της εταιρίας από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών.
9. Η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Piraeus Equity Partners LTD, συμμετείχε με ποσοστό 30% στην ίδρυση της συγγενούς συμμετοχής του Ομίλου, PJ Tech Catalyst Fund.
10. Το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στην Πύρριχος Α.Ε. αυξήθηκε από 18,53% σε 34,65%, με αποτέλεσμα τη μεταφορά της εταιρίας στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών. Εν συνεχεία, το ποσοστό συμμετοχής στην ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. κατά την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε 50,62% μέσω της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας Α.Ε., παραμένοντας έως και σήμερα στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών καθότι ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή και όχι έλεγχο.
11. Την 08.03.2013 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε., έθεσε σε καθεστώς εκκαθάρισης την κατά 51% συμμετοχή της, Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων.
12. Την 04.04.2013 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε 793.510 μετοχές της εταιρίας Hellenic Seaways Α.Ν.Ε. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρία να ανέλθει σε 21,02% και να κατηγοριοποιηθεί ως συγγενής εταιρία.
13. Την 01.10.2013 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., απέκτησε το 32,81% της εταιρίας ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. Ακινήτων, καταβάλλοντας € 9,47 εκατ. και συμπεριλήφθηκε στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών του Ομίλου.
14. Η εταιρία Εντροπία Κτηματική Α.Ε. μεταφέρθηκε εντός 4ου τριμήνου του 2013 στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2012 και 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας στις διακοπόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ						
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>		
				2011	2012	2013
1	Piraeus Bank Egypt S.A.E. <sup>(2), (4)</sup>	Τραπεζικές Εργασίες	Αίγυπτος	98,03%	-	-
2	Piraeus Egypt Leasing Co. <sup>(2), (4)</sup>	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αίγυπτος	98,03%	-	-
3	Piraeus Egypt Asset Management Co <sup>(2), (4)</sup>	Διαχείριση Περιουσίας	Αίγυπτος	98,03%	-	-
4	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co. <sup>(2), (4)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Αίγυπτος	98,02%	-	-
5	Piraeus Insurance Brokerage Egypt <sup>(2), (4)</sup>	Μεσιτεία Ασφαλειών	Αίγυπτος	96,01%	-	-
6	Integrated Services Systems Co. <sup>(2), (4)</sup>	Εταιρία Αποθηκ. Διαχ/σης & Κίνη-σος Αλληλογρα-φίας	Αίγυπτος	96,99%	-	-
7	Piraeus Bank Egypt Investment Company <sup>(2), (4)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	97,93%	-	-
8	Alexandria for Development & Investment <sup>(3), (4)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	21,57%	-	-
9	Nile Shoes Company <sup>(3), (4)</sup>	Βιομηχανία Υποδηματοποιίας	Αίγυπτος	38,56%	-	-
10	ATE Ασφαλιστική Α.Ε. <sup>(2), (5)</sup>	Ασφαλιστική	Ελλάδα	-	100%	100,00%
11	ATE Insurance Romania S.A. <sup>(2), (5)</sup>	Ασφαλιστική	Ρουμανία	-	99,47%	99,47%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Η εταιρία ενοποιήθηκε ως θυγατρική με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

3. Η εταιρία ενοποιήθηκε ως συγγενής με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

4. Οι εταιρίες του Ομίλου Piraeus Bank Egypt κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονταν ως διακοπόμενες δραστηριότητες. Κατά την χρήση 2012 και 2013 εμφανίζονται ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες καθώς δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α 5.

5. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3ου τριμήνου 2012, αποκτήθηκαν και οι συμμετοχές στις εταιρίες ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., οι οποίες εντάχθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς στο Διακρατούμενο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο, καθώς πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 5 και ως εκ τούτου παρουσιάζονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 στις Διακοπόμενες Δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π/ Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2012 και 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

**3.9.1.1 Φορολογικοί Έλεγχοι****Προβλέψεις Φορολογικών Ελέγχων**

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις ή για αυτές που δεν έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό, σχηματίζονται προβλέψεις κατά περίπτωση και κατά εταιρία, έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου. Το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματισθεί για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, το οποίο εμφανίζεται στις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, ανέρχεται σε € 9,7 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 10,2 εκατ. την 31.12.2012.

Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου σε επίπεδο Ομίλου, πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

**Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης**

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το «Ετήσιο πιστοποιητικό» εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο, ο οποίος διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή Ελεγκτικό Γραφείο, που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή Ελεγκτικό Γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», την οποία εν συνεχεία υποβάλλει ηλεκτρονικά και στο Υπουργείο Οικονομικών, το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρίας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει με διάφορα κριτήρια, που ο νόμος ορίζει, δείγμα εταιριών για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του. Ο έλεγχος των εταιριών του δείγματος από τις υπηρεσίες του Υπουργείου πρέπει να ολοκληρώνεται σε διάστημα δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2010. Ειδικά, για τη χρήση 2011 έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει εκδοθεί χωρίς επιφύλαξη η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης». Σημειώνεται ότι, για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, η χρήση 2011 κατέστη οριστική καθώς στις 31.12.2013 συμπληρώθηκε το διάστημα των δεκαοκτώ μηνών από την υποβολή της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2012, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας από την PricewaterhouseCoopers A.E. και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2013 διενεργείται ήδη ο φορολογικός έλεγχος από τους νόμιμους ελεγκτές των εταιριών, χωρίς να έχει ακόμη ολοκληρωθεί.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιριών Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς**

Οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και υποχρεούνται σε έλεγχο από Ορκωτό Ελεγκτή με βάση τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις έχουν ολοκληρώσει τον έλεγχο για τη χρήση 2011 και έχουν λάβει «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Σημειώνεται ότι, για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, η χρήση 2011 κατέστη οριστική, καθώς στις 31/12/2013 συμπληρώθηκε το διάστημα των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για την χρήση του 2012, ο φορολογικός έλεγχος των εταιριών αυτών έχει ολοκληρωθεί και έχει εκδοθεί η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης».

Για τη χρήση 2013 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές των εταιριών ο φορολογικός έλεγχος, χωρίς να έχει ακόμη ολοκληρωθεί.

Αναφορικά με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και δεν υποχρεούνται σε έλεγχο από Ορκωτό Ελεγκτή με βάση τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις καθώς και τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό σχηματίζονται προβλήψεις έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων τους.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιριών παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

#### **A) Θυγατρικές εταιρίες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)**

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	TIRANA BANK I.B.C. S.A.	2012-2013
2.	PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	2007-2013
3.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2010,2012-2013
4.	PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE SA	-
5.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	2010,2012-2013
6.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	2010,2012-2013
7.	MULTICOLLECTION A.E.	2009-2013
8.	PIRAEUS LEASING ROMANIA S.R.L.	2003-2013
9.	PICAR A.E.	2010,2012-2013
10.	KOSMOPOLIS Α' ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ Α.Ε.	2010,2012-2013
11.	EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	2006-2013
12.	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	2013
13.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	2010,2012-2013
14.	ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΝ Α.Ε.	2010,2012-2013
15.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE A.E.	2012-2013
16.	ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.	2010,2012-2013
17.	ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	2010,2012-2013
18.	ND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	2010,2012-2013
19.	PROPERTY HORIZON ΑΕ	2010,2012-2013
20.	BULFINA S.A.	2008-2013
21.	TIRANA LEASING S.A.	2012-2013

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
22.	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD	-
23.	ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	2009-2013
24.	PIRAEUS LEASING BULGARIA EAD	2008-2013
25.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT ΑΕ	2010,2012-2013
26.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	2010,2012-2013
27.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ BUILDINGS ΑΕ	2010-2013
28.	PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	2003-2013
29.	PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	2006-2013
30.	PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	2010-2013
31.	ESTIA MORTGAGE FINANCE PLC	-
32.	PARKING KOSMOPOLIS A.E.	2010,2012-2013
33.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE EGYPT	2008-2013
34.	INTEGRATED SERVICE SYSTEM CO.	2004-2013
35.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	2009-2013
36.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ LTD	2008-2013
37.	NEW EVOLUTION ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ, ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. ΑΕ	2010,2012-2013
38.	EMF INVESTORS LIMITED	2008-2013
39.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS A.E.	2012-2013
40.	NEW UP DATING DEVELOPMENT ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	2005-2010,2012-2013
41.	SUNHOLDINGS PROPERTIES COMPANY LTD	2008-2013
42.	POLYTROPON PROPERTIES LIMITED	2008-2013
43.	CAPITAL INVESTMENTS & FINANCE S.A.	-
44.	VITRIA INVESTMENTS S.A.	-
45.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE EOOD	2007-2013
46.	TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	-
47.	PIRAEUS EGYPT LEASING CO.	2007-2013
48.	PIRAEUS EGYPT FOR SECURITIES BROKERAGE CO.	2007-2013
49.	PIRAEUS INSURANCE-REINSURANCE BROKER ROMANIA S.R.L.	2009-2013
50.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS S.R.L.	2007-2013
51.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	2007-2010,2012-2013
52.	OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ	2009-2010,2012-2013
53.	PIRAEUS RENT DOO BEOGRAD	2007-2013
54.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	2007-2013
55.	JSC PIRAEUS BANK ICB	2011-2013
56.	ESTIA MORTGAGE FINANCE II PLC	-
57.	PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	2007-2013
58.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS DOO	2008-2013
59.	PIRAEUS REAL ESTATE BULGARIA EOOD	2007-2013
60.	PIRAEUS REAL ESTATE EGYPT LLC	2007-2013
61.	PIRAEUS BANK EGYPT INVESTMENT COMPANY	2007-2013
62.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	2010,2012-2013
63.	PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT A.E	2010,2012-2013
64.	AXIA FINANCE PLC	-
65.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2010,2012-2013
66.	PRAXIS FINANCE PLC	-
67.	AXIA FINANCE III PLC	-
68.	PRAXIS II FINANCE PLC	-
69.	AXIA III APC LIMITED	-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
70.	PRAXIS II APC LIMITED	-
71.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	-
72.	R.E. ANODUS LTD	2009-2013
73.	ΠΛΕΙΑΔΕΣ ESTATE A.E.	2010,2012-2013
74.	SOLUM LIMITED LIABILITY CO.	2009-2013
75.	PIRAEUS (CYPRUS) INSURANCE BROKERAGE LTD	2009-2013
76.	O.F. INVESTMENTS LTD	2010-2013
77.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	2010,2012-2013
78.	PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD	2011-2013
79.	PIRAEUS EQUITY ADVISORS LTD	2009-2013
80.	ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE A.E.	2010,2012-2013
81.	PIRAEUS EQUITY INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2009-2013
82.	PIRAEUS FI HOLDING LTD	-
83.	PIRAEUS MASTER GP HOLDING LTD	-
84.	PIRAEUS CLEAN ENERGY GP LTD	2009-2013
85.	PIRAEUS CLEAN ENERGY LP	2010-2013
86.	CURDART HOLDING LTD	2009-2013
87.	ΕΝΤΡΟΠΙΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	2010-2013
88.	PIRAEUS CLEAN ENERGY HOLDINGS LTD	2010-2013
89.	VISA RENT A CAR S.A.	2010,2012-2013
90.	ADFLIKTON INVESTMENTS LIMITED	2009-2013
91.	COSPLEON INVESTMENTS LIMITED	2010-2013
92.	CUTSOFIAR ENTERPRISES LIMITED	2010-2013
93.	GRAVIERON COMPANY LIMITED	2008-2013
94.	KAIHUR INVESTMENTS LIMITED	2007-2013
95.	PERTANAM ENTERPRISES LIMITED	2007-2013
96.	ROCKORY ENTERPRISES LIMITED	2010-2013
97.	TOPUNI INVESTMENTS LIMITED	2007-2013
98.	ALBALATE COMPANY LIMITED	2011-2013
99.	AKIMORIA ENTERPRISES LIMITED	2011-2013
100.	ALACORNACO ENTERPRISES LIMITED	2011-2013
101.	ZIBENO INVESTMENTS LTD	2011-2013
102.	BULFINACE E.A.D.	2008-2013
103.	ZIBENO I ENERGY S.A.	2013
104.	ASSET MANAGEMENT BULGARIA EOOD	2012-2013
105.	ARIGEO ENERGY HOLDINGS LTD	2012-2013
106.	EXUS SOFTWARE LTD	2012-2013
107.	PROIECT SEASON RESIDENCE SRL	2012-2013
108.	PIRAEUS JEREMIE TECHNOLOGY CATALYST MANAGEMENT A.E.	2013
109.	KPM ENERGY ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2013
110.	SOLUM ENTERPRISE LLC	2012-2013
111.	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2005-2010,2012-2013
112.	ΓΕΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ Α.Ε.	2010-2013
113.	ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ Α.Ε.	2010-2013
114.	ΓΕΝΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΣΗΣ Α.Ε.	2010-2013
115.	GENERAL BUSINESS MANAGEMENT INVESTITII SRL	2013
116.	ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.	2010,2012-2013
117.	PIRAEUS BANK (CYPRUS) NOMINEES LIMITED	2012-2013

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
118.	MILLE FIN A.E.	2010,2012-2013
119.	MILLENNIUM ΑΕΔΑΚ	2010,2012-2013
120.	RE ANODUS TWO LTD	2013
121.	R.E. Anodus SRL	2013
122.	SINITEM LLC	2013
123.	BETA ASSET MANAGEMENT EOOD	2013
124.	Kion Mortgage Finance Plc	-
125.	Kion CLO Finance No.1 Plc	-
126.	Kion Mortgage Finance No.3 Plc	-
127.	LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL A.E.	2013
128.	TELLURION LTD	2013
129.	TELLURION TWO LTD	2013

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π/Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

## **Β) Συγγενείς εταιρίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)**

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΤΕΠ-ΚΡΗΤΗΣ	2010-2013
2.	ΑΝΑΠΤΥΣΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	2010-2013
3.	PROJECT ON LINE ΑΕ	2010-2013
4.	ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT & INVESTMENT	2008-2013
5.	NILE SHOES COMPANY	2003-2013
6.	ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΑΕ	2010,2012-2013
7.	ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜ ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ.ΑΕ	2010,2012-2013
8.	TRIERIS REAL ESTATE LTD	-
9.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	2010,2012-2013
10.	ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΤΗΜ ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. Α.Ε	2010,2012-2013
11.	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜ/ΧΩΝ	2010,2012-2013
12.	TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	2010, 2012-2013
13.	EUROTERRA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	2010-2013
14.	REBICAT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	2010-2013
15.	ABIES Α.Ε.	2010-2013
16.	ACT SERVICES ΑΕ	2012-2013
17.	EXODUS ΑΕ	2010,2012-2013
18.	GOOD WORKS ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	2006,2012-2013
19.	PIRAEUS TANEΟ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ.	-
20.	ΑΙΚ BANKA	2006-2013
21.	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	2010,2012-2013
22.	PJ TECH CATALYST FUND	-
23.	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	2010,2012-2013
24.	HELLENIC SEAWAYS Α.Ν.Ε.	2007-2013
25.	ΕΥΡΩΑΚ ΑΕ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	2010-2013

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π/Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## Γ) Θυγατρικές ως Διακοπτόμενες Δραστηριότητες

A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	2008-2010,2012-2013
2.	ΑΤΕ INSURANCE ROMANIA S.A.	2007-2013

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π/Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2011-2013

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2011-2013 που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2012-2013.

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2011 βάσει του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας «ΠραισγυωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («Price Waterhouse Coopers») και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 20.04.2012 και την από 29.06.2012 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012 βάσει του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Δημήτριο Σούρμμη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891) της ελεγκτικής εταιρίας «ΠραισγυωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («Price Waterhouse Coopers») και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 27.03.2013 και την από 15.07.2013 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2013 βάσει του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Δημήτριο Σούρμμη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891) της ελεγκτικής εταιρίας «ΠραισγυωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («Price Waterhouse Coopers») και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 16.03.2014.

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων, τα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεων και των Ταμειακών Ροών της χρήσης 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2011. Για τον ίδιο λόγο, τα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως, της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2012. (η αναλυτική αιτιολόγηση παρατίθεται στην κατωτέρω στις ενότητες 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013» και 3.9.2.4 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Αναφορικά με τους παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου, βλ. ενότητα 3.4.2 «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013 Συγκρισιμότητα Χρήσεων

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2011 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στις αντίστοιχες καταστάσεις της χρήσης 2012, έχουν αναμορφωθεί λόγω της παρουσίας των διακοπόμενων δραστηριοτήτων της Marathon Banking Corporation στις διακοπόμενες δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ωστόσο τα κονδύλια της χρήσης 2011 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012 καθώς εντός του 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της, με συνεισφορά από 28.07.2012-31.12.2012 και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. με συνεισφορά από 15.12.2012-31.12.2012

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στις αντίστοιχες καταστάσεις της χρήσης 2013, έχουν αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Ωστόσο δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2013 α) καθώς εντός του 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα, με συνεισφορά από 16.03.2013-31.12.2013 και την Millennium Bank Α.Ε. με συνεισφορά από 20.06.2013 – 31.12.2013, καθώς και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. για ολόκληρη τη χρήση.

#### Στοιχεία Αποτελεσμάτων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.913,1	2.905,2	3.566,5
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.740,5)	(1.877,7)	(1.904,3)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.172,6</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>
Έσοδα Προμηθειών	233,0	249,0	329,8
Έξοδα Προμηθειών	(35,2)	(31,4)	(43,1)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>197,8</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>
Έσοδα από Μερίσματα	4,8	7,3	15,4
Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	(101,7)	189,1	83,1
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύληγη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(6,4)	3,4	9,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	(0,6)	443,0	54,3

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	(44,2)	(21,5)	24,2
Αρνητική Υπεραξία Εξαγορών	-	350,9	3.810,3
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.222,2</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>
Αμοιβές και Έσοδα Προσωπικού	(389,6)	(421,8)	(884,8)
Έξοδα Διοίκησης	(336,6)	(379,3)	(625,8)
Αποσβέσεις	(96,7)	(105,4)	(126,8)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	(0,5)	(0,9)	0,2
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων</b>	<b>(823,4)</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>
<b>Κέρδη προ Προβλέψεων, Απομειώσεων και Φόρων</b>	<b>398,8</b>	<b>1.3010,0</b>	<b>4.308,1</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων, Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και Λοιπών Απαιτήσεων	(3.828,1)	(2.057,1)	(2.363,8)
Απομείωση Αξίας Συμμετοχών και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(3.964,7)	(391,1)	(67,2)
Λοιπές Προβλέψεις και Απομειώσεις	(90,9)	(59,6)	(100,6)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	(31,3)	14,7	(28,8)
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>(7.516,2)</b>	<b>(1.183,2)</b>	<b>**1.747,7</b>
Φόρος Εισοδήματος	894,1	662,7	768,5
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>(6.622,0)</b>	<b>(520,6)</b>	<b>***2.516,2</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	3,9 <sup>(1)</sup>	13,0 <sup>(2)</sup>	29,9 <sup>(3)</sup>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(6.618,1)</b>	<b>(507,5)</b>	<b>2.546,2</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(6.617,2)	(511,6)	2.532,2
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(4,8)	(9,0)	(15,9)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3,8 <sup>(1)</sup>	13,0 <sup>(2)</sup>	29,9 <sup>(3)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,1 <sup>(1)</sup>	(0,0) <sup>(2)</sup>	(0,0) <sup>(3)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σημειώνεται ότι, με την παραδοχή ότι η απόκτηση του ομίλου της Millennium Bank A.E. και των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2013 θα διαμορφωνόταν στο ποσό των € 1.417,3 εκατ.

\*\*\* Σημειώνεται ότι στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται μη επαναλαμβανόμενο έσοδο από αρνητική υπεραξία εξαγορών ποσού € 3.810,3 εκατ.

1. Στη χρήση 2011, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.

2. Στη χρήση του 2012, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012) καθώς και τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.

3. Στη χρήση του 2013, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A. για τις οποίες η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011 -2013:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>	<b>(6.622,0)</b>	<b>(520,6)</b>	<b>2.516,2</b>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	270,2	114,4	52,4
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	(6,4)	3,6	16,7
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές			7,2
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>263,8</b>	<b>118,1</b>	<b>76,3</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α + Β)</b>	<b>(6.358,2)</b>	<b>(402,5)</b>	<b>2.592,5</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(6.353,4)	(393,4)	2.608,3
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(4,8)	(9,1)	(15,8)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους (Γ)</b>	3,9 <sup>(1)</sup>	13,0 <sup>(2)</sup>	29,9 <sup>(3)</sup>
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	(0,5) <sup>(1)</sup>	9,8 <sup>(2)</sup>	8,9 <sup>(3)</sup>
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	1,3 <sup>(1)</sup>	3,3 <sup>(2)</sup>	(0,1) <sup>(3)</sup>
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές	-	-	0,0 <sup>(3)</sup>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>0,8 <sup>(1)</sup></b>	<b>13,1 <sup>(2)</sup></b>	<b>8,8 <sup>(3)</sup></b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Γ + Δ)</b>	<b>4,7 <sup>(1)</sup></b>	<b>26,1 <sup>(2)</sup></b>	<b>38,7 <sup>(3)</sup></b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	4,6 <sup>(1)</sup>	26,0 <sup>(2)</sup>	38,7 <sup>(3)</sup>
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,1 <sup>(1)</sup>	0,0 <sup>(2)</sup>	0,0 <sup>(3)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στη χρήση 2011, στις διακοπόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.
2. Στη χρήση του 2012, στις διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012) καθώς και τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.
3. Στη χρήση του 2013, στις διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. για τις οποίες η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Αναμορφώσεις Στοιχείων Χρήσης 2012 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013

Παρατίθενται αναμορφώσεις που πραγματοποιήθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού συγκεντρωτικού εισοδήματος της χρήσης 2012, ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2012</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>Δημοσιευμένα Ποσά</b>	<b>Αναμορφώσεις</b>	<b>Αναμορφωμένα ποσά</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>2.217,3</b>	-	<b>2.217,3</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(424,0)	2,1	(421,8)
Έξοδα Διοίκησης	(379,3)	-	(379,3)
Αποσβέσεις	(105,4)	-	(105,4)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	(0,8)	-	(0,8)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήψεων</b>	<b>(909,5)</b>	<b>2,1</b>	<b>(907,4)</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων, Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και Λοιπών Απαιτήσεων	(2.057,2)	-	(2.057,2)
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(391,1)	-	(391,1)
Λοιπές Προβλέψεις και Απομειώσεις	(59,6)	-	(59,6)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	14,7	-	14,7
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>(1.185,4)</b>	<b>2,1</b>	<b>(1.183,2)</b>
Φόρος Εισοδήματος	663,1	(0,4)	662,7
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(522,3)</b>	<b>1,7</b>	<b>(520,6)</b>
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες <sup>(1)</sup>	13,0	-	13,0
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(509,2)</b>	<b>1,7</b>	<b>(507,5)</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(513,3)	1,7	(511,6)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,0)	(0,0)	(9,0)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής (1)	13,0	(0,0)	13,0
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας (1)	0,0	0,0	0,0
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) ανά Μετοχή αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(4,4654)	0,0145	(4,4510)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) ανά Μετοχή αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα <sup>(1)</sup>	0,1129	(0,0000)	0,1129

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2012</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>Δημοσιευμένα Ποσά</b>	<b>Αναμορφώσεις</b>	<b>Αναμορφωμένα ποσά</b>
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>45,5</b>	<b>0,0</b>	<b>45,5</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(13,1)	0,0	(13,1)
Έξοδα Διοίκησης	(9,2)	-	(9,2)
Αποσβέσεις	(1,8)	-	(1,8)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων</b>	<b>(24,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>(24,1)</b>
<b>Λοιπές Προβλέψεις και Απομειώσεις</b>	<b>(11,1)</b>	<b>-</b>	<b>(11,1)</b>
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>10,3</b>	<b>-</b>	<b>10,3</b>
Φόρος Εισοδήματος	(6,7)	-	(6,7)
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>3,6</b>	<b>-</b>	<b>3,6</b>
Κέρδος/ (Ζημίες) από την Εκποίηση Διακοπτόμενων Δραστηριοτήτων	9,4	-	9,4
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>13,0</b>	<b>-</b>	<b>13,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1.Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. για τις οποίες η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2012</b>			
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<b>Δημοσιευμένα Ποσά</b>	<b>Αναμορφώσεις</b>	<b>Αναμορφωμένα ποσά</b>
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) μετά Φόρων (Α)</b>	<b>(522,3)</b>	<b>1,7</b>	<b>(520,6)</b>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθέσιμων προς Πώληση Χρεογράφων	114,4	-	114,4
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	3,6	-	3,6
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αναλογιστικών Κερδών/ (Ζημιών) Υποχρεώσεων Καθορισμένων Παροχών	-	-	-
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>118,1</b>	<b>0,0</b>	<b>118,1</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)</b>	<b>(404,2)</b>	<b>1,7</b>	<b>(402,5)</b>
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(395,1)	1,7	(393,4)
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,1)	0,0	(9,1)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2012</b>			
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη μετά φόρων (Γ)</b>	<b>13,0</b>		<b>13,0</b>
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθέσιμων προς Πώληση Χρεογράφων	9,8		9,8
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	3,3		3,3
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αναλογιστικών Κερδών/ (Ζημιών) Υποχρεώσεων Καθορισμένων Παροχών	-	-	-
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>13,1</b>	<b>0,0</b>	<b>13,1</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Γ+Δ)</b>	<b>26,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>26,1</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	26,0	(0,0)	26,0
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0	0,0	0,0

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. για τις οποίες η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

#### **Αναμορφώσεις Στοιχείων Χρήσης 2011 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012**

Παρατίθενται αναμορφώσεις που πραγματοποιήθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2011, λόγω της παρουσίας της Marathon Banking Corporation στις διακοπτόμενες δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπτόμενες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.860,9	52,3	2.913,2
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.687,6)	(52,9)	(1.740,5)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.173,3</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1.172,7</b>
Έσοδα Προμηθειών	224,3	8,7	233,0
Έξοδα Προμηθειών	(34,0)	(1,2)	(35,2)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>190,3</b>	<b>7,5</b>	<b>197,8</b>
Έσοδα από Μερίσματα	3,4	1,3	4,7
Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	(103,0)	1,3	(101,7)
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(6,4)	-	(6,4)

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	(0,6)	-	(0,6)
Λοιπά Έσοδα/ (Έξοδα) Εκμετάλλευσης	(44,3)	0,1	(44,2)
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.212,7</b>	<b>9,6</b>	<b>1.222,2</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(372,2)	(17,4)	(389,6)
Έξοδα Διοίκησης	(334,5)	(2,0)	(336,6)
Αποσβέσεις	(88,6)	(8,1)	(96,7)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	(0,7)	0,2	(0,5)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων</b>	<b>(796,0)</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(823,4)</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων, Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και Λοιπών Απαιτήσεων	(3.811,4)	(16,7)	(3.828,1)
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλλίου	(3.964,4)	(0,4)	(3.964,8)
Λοιπές Προβλέψεις και Απομειώσεις	(86,8)	(4,1)	(90,9)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	(31,3)	-	(31,3)
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>(7.477,2)</b>	<b>(38,9)</b>	<b>(7.516,2)</b>
Φόρος Εισοδήματος	896,4	(2,3)	894,1
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος	(6.580,8)	(41,2)	(6.622,0)
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες <sup>(1)</sup>	(37,2)	41,2	4,0
<b>Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος</b>	<b>(6.618,0)</b>	<b>-</b>	<b>6.618,0</b>
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(6.576,9)	(40,3)	(6.617,2)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(4,0)	(0,8)	(4,8)
<b>Από διακοπόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής <sup>(1)</sup>	(36,5)	40,3	3,8
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας <sup>(1)</sup>	(0,7)	0,8	0,1
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(6,0788)	(0,0373)	(6,1160)
<b>Από διακοπόμενες δραστηριότητες</b>			

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογού- ντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα <sup>(1)</sup>	(0,0337)	0,0373	0,0035

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στις διακοπόμενες δραστηριότητες έχουν συμπεριληφθεί τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### 3.9.2.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2011-2013

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.913,1	2.905,2	3.566,5
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.740,5)	(1.877,7)	(1.904,3)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.172,6</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>
Έσοδα Προμηθειών	233,0	249,0	329,8
Έξοδα Προμηθειών	(35,2)	(31,4)	(43,1)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>197,8</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>
Έσοδα από Μερίσματα	4,8	7,3	15,4
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	(101,7)	189,1	83,1
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(6,4)	3,4	9,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	(0,6)	443,0	54,3
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	(44,2)	(21,5)	24,2
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	-	350,9	3.810,3
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.222,2</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Να αναφερθεί, ότι τα καθαρά έσοδα της χρήσης 2013 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την ενσωμάτωση των στοιχείων των πρώην κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα (από 16.03.2013) και της Millennium Bank A.E. (από 20.06.2013) καθώς και του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας για όλο το 2013, ενώ τα καθαρά έσοδα του 2012 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕbank (από 28.07.2012 έως 31.12.2012), αλλά και της Γενικής Τράπεζας (από 15.12.2012 έως 31.12.2012).

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2013 διαμορφώθηκε σε € 5.945,5 εκατ., συμπεριλαμβάνοντας όφελος € 3.810,3 εκατ. από αρνητική υπεραξία εξαγορών (ελληνικές δραστηριότητες κυπριακών τραπεζών, Millennium Bank A.E. και «υγιής» ΑΤΕbank) (για περισσότερες πληροφορίες

βλλέπε και ενόττητα 3.9.2.3 «Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ΑΤΕbank, εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και εξαγορά της Millennium Bank» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το ποσό αυτό αφορά ως εκ τούτου μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο. Το 2012, το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 2.217,3 εκατ. (περιλαμβάνεται αρνητική υπεραξία Γενικής Τράπεζας € 351 εκατ., η οποία συνιστά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο) έναντι € 1.222,2 εκατ. τη χρήση του 2011.

Να σημειωθεί ότι από το σύνολο των καθαρών εσόδων ύψους € 2.217,3 εκατ. της χρήσης 2012, ποσό € 193,8 εκατ. προέρχεται από τον Όμιλο της πρώην ΑΤΕbank και ποσό € 370,1 εκατ. από τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης και της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 351 εκατ. η οποία συνιστά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο), από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι της 31.12.2012 αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος της πρώην ΑΤΕbank και ο Όμιλος της Γενικής Τράπεζας αποκτήθηκαν στο β' εξάμηνο 2012.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2013 σημείωσε αύξηση 14,4% χωρίς την αρνητική υπεραξία εξαγορών στα δύο έτη (168,1% συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξία εξαγορών στα δύο έτη) σε σχέση με το 2012, έναντι αύξησης 52,7% (χωρίς την αρνητική υπεραξία εξαγορών το 2012) από το 2011 στο 2012. Η αύξηση το 2013 σε σχέση με το 2012, εκτός από το ποσό της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών, οφείλεται κυρίως στην αύξηση στα καθαρά έσοδα τόκων και στα καθαρά έσοδα προμηθειών. Επισημαίνεται ότι η συμβολή στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2013 από τη Millennium Bank ανήλθε σε € 34,1 εκατ. (από την εξαγορά της στις 20.06.2013 ως την απορρόφησή της στις 08.12.2013), ενώ η συνεισφορά των κυπριακών υποκαταστημάτων στα καθαρά λειτουργικά έσοδα από την εξαγορά τους και μετά ήταν € 457,2 εκατ. Η αύξηση από το 2011 στο 2012 ήταν σε μεγάλο βαθμό αποτέλεσμα της καταγραφής € 329,4 εκατ. από λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και € 635,5 εκατ. από καθαρά εμπορικά έσοδα και οφέλη μείον τις ζημίες από επενδυτικά χρεόγραφα το 2012, συγκριτικά με ζημίες € 44,2 εκατ. και € 108,7 εκατ., αντίστοιχα, το 2011. Η σημαντική μεταβολή στα καθαρά εμπορικά έσοδα και οφέλη μείον τις ζημίες από επενδυτικά χρεόγραφα συνδέεται κυρίως με τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Buy Back.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της Millennium Bank A.E., που εξαγοράστηκαν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ανέρχονται σε € 498,4 εκατ.

Το 2013, οι βασικές συνιστώσες των καθαρών εσόδων λειτουργίας, δηλαδή τα καθαρά έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012, αφενός λόγω της αύξησης του μεγέθους του Ομίλου λόγω των προαναφερόμενων εξαγορών, και αφετέρου λόγω του μειωμένου κόστους καταθέσεων και της σταδιακής απεξάρτησης από το μηχανισμό ELA, μέσω της επανάκτησης πρόσβασης χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και των αυξανόμενων διατραπεζικών συναλλαγών ανταλλαγής ομολόγων (repurchase agreements) έναντι στοιχείων ενεργητικού υψηλής ποιότητας. Το 2013, το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα επωφεληθήκε από την εξομάλυνση του αυξημένου κόστους άντλησης ρευστότητας, καθώς το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα αποκλιμακώθηκε σημαντικά, λόγω της σταδιακής σταθεροποίησης της οικονομίας και της αποκατάστασης της εμπιστοσύνης των καταθετών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Επισημαίνεται ότι, κατά το 2012, το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε από το αυξημένο κόστος άντλησης ρευστότητας, καθώς η καθυστέρηση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης δεν επέτρεψε την αποκλιμάκωση του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα. Ταυτόχρονα, υπήρξε επιβάρυνση στα καθαρά έντοκα έσοδα από τη χρήση του μηχανισμού ELA έναντι της αναχρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Για τη χρήση του 2011, τα καθαρά έσοδα λειτουργίας, τα οποία διαμορφώθηκαν σε € 1.222,2 εκατ., επηρεάστηκαν δυσμενώς κυρίως από τα αρνητικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα λόγω της σημαντικής μείωσης της αξίας των ΟΕΔ κατά το 2011, με τα καθαρά εμπορικά έσοδα και οφέλη μείον τις ζημιές από επενδυτικά χρεόγραφα να καταγράφουν ζημιά ύψους € 108,7 εκατ. Ομοίως, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης κατέγραψαν ζημιά ύψους € 44,2 εκατ. το 2011.

#### Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 1.662,2 εκατ. το 2013 αυξημένα ετησίως κατά 61,8%, συγκρινόμενα με € 1.027,5 εκατ. το 2012 (-12,4% ετησίως) και € 1.172,6 εκατ. το 2011. Τα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της Millennium Bank A.E., που εξαγοράστηκαν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ανέρχονται σε € 498,4 εκατ.

Η μείωση κατά το 2012 ήταν σε μεγάλο βαθμό αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης που οδήγησε σε κάμψη της ζήτησης για τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, αλλιά και του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης τόσο μέσω καταθέσεων όσο και μέσω Ευρωσυστήματος και, συγκεκριμένα μέσω του μηχανισμού ELa. Σημειώνεται ότι στα μέσα Ιανουαρίου 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα του 2011 διαμορφώθηκαν σε € 1.172,6 εκατ. κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους των καταθέσεων, αλλιά και του κόστους άντλησης ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, ενώ η ανατιμολόγηση δανείων λειτούργησε εξισορροπτικά.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα</b>			
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	367,8	574,9	331,4
Τόκοι Δανείων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	2.340,2	2.211,2	3.108,4
Τόκοι Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	171,7	99,3	75,3
Λοιποί Τόκοι – Έσοδα	33,4	19,9	51,4
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων</b>	<b>2.913,1</b>	<b>2.905,2</b>	<b>3.566,5</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα</b>			
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(895,9)	(836,9)	(1.381,4)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(64,8)	(25,2)	(7,4)
Τόκοι Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(612,9)	(915,2)	(381,7)
Λοιποί Τόκοι – Έξοδα (1)	(166,9)	(100,4)	(133,9)
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων</b>	<b>(1.740,5)</b>	<b>(1.877,7)</b>	<b>(1.904,3)</b>
<b>Καθαρά Έντοκα Έσοδα</b>	<b>1.172,6</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Στους Λοιπούς Τόκους και Έξοδα συμπεριλαμβάνεται και η εισφορά του Ν. 128/75.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων με βάση τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από το σύνολο των Καθαρών Εσόδων από Τόκους της χρήσης 2012 ύψους € 1.027,5 εκατ., ποσό € 162,6 εκατ. και ποσό € 1,9 εκατ. αφορά σε Καθαρά Έσοδα από Τόκους του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank και του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας, που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2012, και περιλαμβάνουν τα ποσά από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι της 31.12.2012 αντίστοιχα.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αποδοτικότητα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού, βλ. ενότητα 3.9.3 «Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες» του παρόντος Ενημεωρικού Δελτίου.

### Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε € 286,7 εκατ. το 2013 αυξημένα κατά 31,8% από τα € 217,6 εκατ. το 2012, ενώ το 2011 ανήλθαν σε € 197,8 εκατ.

Η αύξηση το 2013 υποστηρίχτηκε σημαντικά από τις προμήθειες εμπορικής τραπεζικής που έφτασαν τα € 292,8 εκατ., ενώ το 2012 ανήλθαν επίσης αυξημένες σε € 225,2 εκατ. από € 205,5 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των δραστηριοτήτων της ΑΤΕbank τον Ιούλιο του 2012.

Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής το 2013 διαμορφώθηκαν στα € 13,7 εκατ., ενώ το 2012 ήταν € 10,1 εκατ. επηρεασμένες από τις δυσμενείς συνθήκες στις κεφαλαιαγορές, από € 15,1 εκατ. το 2011. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες διαχείρισης κεφαλαίων αυξήθηκαν σε € 16,9 εκατ. το 2013 από € 10,5 εκατ. το 2012 με τη συμβολή της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ από 27.07.2012 (ημερομηνία που ενσωματώθηκαν οι δραστηριότητες ΑΤΕbank), έναντι € 7,6 εκατ. τη χρήση 2011.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από προμήθειες του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Έσοδα Προμηθειών</b>			
Εμπορική Τραπεζική	205,5	225,2	292,8
Επενδυτική Τραπεζική	19,3	12,7	18,5
Διαχείριση Κεφαλαίων	8,2	11,1	18,5
<b>Σύνολο Εσόδων Προμηθειών</b>	<b>233,0</b>	<b>249,0</b>	<b>329,8</b>
<b>Έξοδα Προμηθειών</b>			
Εμπορική Τραπεζική	(30,4)	(28,2)	(36,8)
Επενδυτική Τραπεζική	(4,2)	(2,7)	(4,8)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(0,6)	(0,6)	(1,6)
<b>Σύνολο Εξόδων Προμηθειών</b>	<b>(35,2)</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(43,1)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>197,8</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από το σύνολο των Καθαρών Εσόδων Προμηθειών της χρήσης 2012 ύψους € 217,6 εκατ., ποσό € 31,0 εκατ. και ποσό € 0,4 εκατ. αφορά σε Καθαρά Έσοδα Προμηθειών του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank και του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας, που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2012, και περιλαμβάνουν τα ποσά από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι της 31.12.2012 αντίστοιχα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Έσοδα από Μερίσματα

Τα Έσοδα από Μερίσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 15,4 εκατ. το 2013, από € 7,3 εκατ. τη χρήση 2012 (παρουσιάζοντας αύξηση 111%), και € 4,8 εκατ. τη χρήση 2011. Σημειώνεται ότι η αύξηση στα έσοδα από μερίσματα κατά τη χρήση 2012 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕbank.

Ακολούθως παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων από μερίσματα για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Μερίσματα Χρεογράφων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	4,4	7,3	15,3
Μερίσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	0,4	0,0	0,1
<b>Σύνολο</b>	<b>4,8</b>	<b>7,3</b>	<b>15,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Κατά τη χρήση του 2013 τα «Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων» περιλαμβάνουν κέρδη € 66 εκατ. περίπου από επαναγορές υβριδικών τίτλων (Tier 1), τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) και τιτλοποιημένων δανείων.

Τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 92,4 εκατ. το 2013 με συμβολή κατά € 11 εκατ. από μετοχές, κατά € 105 εκατ. από ομόλογα και ζημιές ύψους € 23 εκατ. από συνάλληλα, έναντι συνόλου κερδών χρηματοοικονομικών πράξεων € 192,5 εκατ. για τη χρήση 2012. Τα κέρδη του 2012 προήλθαν κυρίως από επαναγορές πιστωτικών τίτλων έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς (υβριδικά κεφάλαια, τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης και τιτλοποιημένων δανείων) ύψους € 282 εκατ., ενώ περιλαμβάνονται ζημιές € 86 εκατ. περίπου από λοιπά ομόλογα και δοσμένες εγγυήσεις. Για τη χρήση του 2011, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων επηρεάστηκαν δυσμενώς κυρίως από τις ζημιές ομολόγων € 155,3 εκατ. που προήλθαν σχεδόν εξ' ολοκλήρου από τη σημαντική μείωση της τρέχουσας αξίας των ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου.

Ακολούθως, παρατίθεται η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>			
Κέρδη μείον Ζημιές Συναλλήλατος	1,1	5,3	(23,2)
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,1	11,6	1,4
Κέρδη μείον Ζημιές Παραγωγών	52,4	(23,9)	6,8
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων	(155,3)	196,2	98,1
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>	<b>(101,7)</b>	<b>189,1</b>	<b>83,1</b>
<b>Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών</b>			

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών	2,3	2,0	9,3
Κέρδη μείον Ζημιές Λοιπών Χρηματοοικονομικών Μέσων	(8,7)	1,4	-
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώ- μενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών</b>	<b>(6,4)</b>	<b>3,4</b>	<b>9,3</b>
<b>Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>	<b>(108,2)</b>	<b>192,5</b>	<b>92,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Τα «Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιριών» της χρήσης 2013 περιλαμβάνουν το κέρδος από την πώληση της ΑΤΕbank Romania η οποία πραγματοποιήθηκε εντός του 4ου τριμήνου του 2013, καθώς και το κέρδος από την πώληση των θυγατρικών εταιριών Ορίων και Αστραίος.

Οι απομειώσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου εμφανίζονται στην «Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά το έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος κατέγραψε κέρδος από τα αποτελέσματα από επενδυτικά χρεόγραφα ύψους € 54,3 εκατ. έναντι κέρδους € 443,0 εκατ. το 2012. Το κέρδος το 2012 προήλθε κατά κύριο λόγο από ποσό € 394,0 εκατ. που καταγράφηκε σε κέρδη μείον ζημιές επί διαθέσιμων προς πώληση ομολόγων, το οποίο προήλθε από τη συμμετοχή του Ομίλου στο BuyBack. Το 2011 καταγράφηκε ζημιά από αποτελέσματα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ύψους € 0,6 εκατ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κερδών, μείον τις ζημιές, από τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	0,6	33,0	7,1
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(0,5)	409,9	41,2
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών Εταιριών	(0,7)	0,1	6,1
<b>Σύνολο</b>	<b>(0,6)</b>	<b>443,0</b>	<b>54,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Το 2013, τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης διαμορφώθηκαν σε έσοδα ύψους € 24,2 εκατ. εκ των οποίων οι δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης είχαν συμβολή € 19,9 εκατ., τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης € 91,9 εκατ., ενώ καταγράφηκαν έξοδα ύψους € 92 εκατ. από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων.

Τα «Έσοδα/Έξοδα από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων» περιλαμβάνουν και τα αποτελέσματα αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων, τα οποία διαμορφώθηκαν για τη χρήση του 2013 σε ζημιές € 84,3 εκατ., με το σημαντικότερο ποσό των ζημιών να προέρχεται από το ακίνητο Citylink (€ 36,5 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα τη χρήση 2013 περιλαμβάνουν ποσό € 50 εκατ. περίπου από αναγνώριση υποχρεώσεων, λόγω αλληλαγής νομικού πλαισίου.

Κατά το 2012, τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης διαμορφώθηκαν σε έξοδα ύψους € 21,5 εκατ. με τη συμβολή ποσού ύψους € 35,1 εκατ. από έσοδα από δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης και ποσού € 10, εκατ. από λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και εξόδων ύψους € 73,8 εκατ. από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων. Τα «Έσοδα/ Έξοδα από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων» για τη χρήση του 2012 περιλαμβάνουν κατά βάση τα αποτελέσματα αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων, τα οποία διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 70,8 εκατ., με το σημαντικότερο ποσό των ζημιών να προέρχεται από το ακίνητο Citylink (€ 54,3 εκατ.)

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση του 2011 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε -€ 44,2 εκατ., με τη σημαντικότερη επιβάρυνση να προέρχεται από την αποτίμηση του επενδυτικού ακινήτου City Link.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Έσοδα/ (έξοδα) από Δραστηριότητες Διαχείρισης Ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	(98,6)	(73,8)	(92,0)
Έσοδα από τη Δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.	5,7	2,5	4,1
Έσοδα από Δραστηριότητες Λειτουργικής Μίσθωσης	43,4	35,1	19,9
Λοιπά Έσοδα Τραπεζικών Εργασιών	1,5	4,4	10,4
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	3,8	10,3	81,8
<b>Σύνολο</b>	<b>(44,2)</b>	<b>(21,5)</b>	<b>24,2</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Τα ποσά των χρήσεων 2013 και 2012 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα ποσά για τη χρήση 2011 είναι επεξεργασμένα από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Λειτουργικά Έξοδα (προ Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπών Προβλέψεων)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Λειτουργικών Εξόδων (προ Απομείωσης και προ Προβλέψεων) για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ **</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(389,6)	(421,8)	(884,8)
Έξοδα Διοίκησης	(336,6)	(379,3)	(625,8)
Αποσβέσεις	(96,7)	(105,4)	(126,8)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	(0,5)	(0,9)	0,2
<b>Σύνολο</b>	<b>(823,4)</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Προ απομειώσεων και προ προβλέψεων.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων του Ομίλου για το 2013 ανήλθαν σε € 1.637,3 εκατ. ενσωματώνοντας τα λειτουργικά έξοδα των πρώην κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα από 27.03.2013 και της Millennium Bank S.A. από 20.06.2013 καθώς και του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕBank και της Γενικής Τράπεζας για όλο το 2013, ενώ επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα ύψους € 233 εκατ. (περιλαμβανομένων € 126 εκατ. για πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού στην Ελλάδα, € 63 εκατ λοιπών εξόδων στα πλαίσια της λειτουργικής ενοποίησης και έκτακτου εξόδου ύψους € 44 εκατ. λόγω νέας εισφοράς προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) υπέρ του Σκέλους Εξυγίανσης). Τα έκτακτα έξοδα αφορούν τόσο τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τα έξοδα διοίκησης όσο και τις αποσβέσεις. Εξαιρώντας το σύνολο των εκτάκτων εξόδων € 233 εκατ., το κόστος λειτουργίας του Ομίλου το 2013 διαμορφώθηκε στα € 1.404,3 εκατ. Στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και της επίτευξης συνεργιών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 317 καταστημάτων το 2013. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο οποίο συμμετείχαν 2.114 άτομα. Στο τέλος του 2013 ο Όμιλος είχε 22.509 άτομα προσωπικό, με συνολικά 1.449 καταστήματα, ενώ στο τέλος του 2012 ο Όμιλος απασχολούσε 18.597 άτομα και είχε σύνολο 1.338 καταστημάτων.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων του Ομίλου κατά το 2012 ανήλθαν σε € 907,4 εκατ. μετά την ενσωμάτωση των Εξαγορασθεισών Επιχειρήσεων της ΑΤΕbank για πέντε μήνες και της Γενικής Τράπεζας για περίπου δύο εβδομάδες. Εξαιρουμένου του κόστους λειτουργίας των Εξαγορασθεισών Επιχειρήσεων της ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας, αλλά και των λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων όπως το εφάπαξ κόστους αναδιάρθρωσης ύψους € 15 εκατ. και τα € 12 εκατ. από την πλήρη απόσβεση των 82 καταστημάτων που έκλεισαν το 2012, το ενοποιημένο λειτουργικό κόστος του Ομίλου παρουσίασε μείωση κατά 9% συγκριτικά με το 2011.

Τα Λειτουργικά Έξοδα κατά τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε € 823,4 εκατ.

Από το σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων της προ προβλέψεων χρήσης 2012 ύψους € 907,4 εκατ., ποσό € 129,4 εκατ. και ποσό € 4,2 εκατ. αφορά σε Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank και του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας, που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2012, και περιλαμβάνουν τα ποσά από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι τις 31.12.2012 αντίστοιχα.

Συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών και εξόδων προσωπικού των Εξαγορασθεισών Επιχειρήσεων της ΑΤΕbank για πέντε μήνες και της Γενικής Τράπεζας για περίπου δύο εβδομάδες, οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 8,8% και διαμορφώθηκαν σε € 424,0 εκατ. τη χρήση 2012, έναντι € 389,6 εκατ. το 2011.

Μετά την ενσωμάτωση και των εξαγορών του 2013, ο Όμιλος κατά την 31.12.2013 είχε ένα δίκτυο

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εξυπηρέτησης 1.449 καταστημάτων και απασχολούσε 22.509 εργαζόμενους. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και της επίτευξης συνεργιών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 317 καταστημάτων το 2013, με το εγχώριο δίκτυο να διαμορφώνεται σε 1.037 μονάδες. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο οποίο συμμετείχαν 2.114 άτομα στην Ελλάδα. Στο τέλος του 2012 ο Όμιλος είχε δίκτυο εξυπηρέτησης 1.338 καταστημάτων και απασχολούσε 18.597 εργαζόμενους. Στο τέλος του 2011, ο Όμιλος αριθμούσε 832 καταστήματα διεθνώς και 12.648 υπαλλήλους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	(275,7)	(311,8)	(574,4)
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	(61,2)	(76,8)	(146,3)
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	(17,8)	(15,0)	(27,9)
Δαπάνες Προγράμματος Αποχώρησης	-	-	(126,4)
Δαπάνες Παροχών μετά τη Συνταξιοδότηση	(34,9)	(18,2)	(10,3)
<b>Σύνολο</b>	<b>(389,6)</b>	<b>(421,8)</b>	<b>(884,8)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα Έξοδα Διοίκησης το 2013 ανήλθαν σε σύνολο € 625,8 εκατ. Τα Έξοδα Διοίκησης κατά το 2012 είχαν αυξηθεί κατά 12,7% και διαμορφώθηκαν σε € 379,3 εκατ. έναντι € 336,6 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης της ΑΤΕbank για 5 μήνες και της Γενικής Τράπεζας για περίπου δύο εβδομάδες. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων εξόδων διοίκησης για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Ενοίκια	(68,1)	(65,6)	(94,6)
Φόροι – Τέλη	(49,4)	(54,0)	(90,4)
Προβολή και Επικοινωνία	(27,2)	(26,7)	(40,1)
Εξυπηρέτηση - Προώθηση Τραπεζικών Προϊόντων	(34,1)	(27,7)	(57,3)
Αμοιβές και Δαπάνες Τρίτων	(35,4)	(57,6)	(99,5)
Έξοδα Φύλαξης και Συντήρησης Παγίων	(30,0)	(34,8)	(54,2)
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικής Ενέργειας	(23,1)	(28,6)	(48,1)
Εισφορές Κάλυψης Καταθέσεων, Επενδύσεων και Σκέλους Εξυγίανσης		(21,7)	(59,7)
Λοιπά Διάφορα Έξοδα **	(69,3)	(62,7)	(82,0)
<b>Σύνολο</b>	<b>(336,6)</b>	<b>(379,3)</b>	<b>(625,8)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Τα Λοιπά Διάφορα Έξοδα κατά την υπό εξέταση περίοδο αφορούν κυρίως εισφορές, ασφάλιστρα, δωρεές, έξοδα ταξιδιών, αναλώσιμα και συνδρομές.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο κονδύλι «Εισφορές κάλυψης καταθέσεων, επενδύσεων και σκέλους εξυγίανσης» περιλαμβάνεται ποσό € 9,3 εκατ. από θυγατρικές εξωτερικού και € 50,4 εκατ. από πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού. Ειδικότερα αναφέρεται ότι, τον Νοέμβριο 2011 συστάθηκε στο ΤΕΚΕ Ελλάδος (κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4021/2011 – Ενισχυμένα μέτρα εποπτείας και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων) το Σκέλος Εξυγίανσης (ΣΕ) νομικά διαχωρισμένο από τα ήδη υφιστάμενα δύο Σκέλη (Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και Σκέλος Επενδύσεων), στο οποίο συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα. Η υποχρέωση συμμετοχής στο νέο σκέλος συνίσταται στην καταβολή ετήσιων εισφορών, οι οποίες ανέρχονται σε 0,09% επί του μέσου όρου του ύψους του συνόλου του παθητικού του μηνός Ιουνίου κάθε έτους, με εξαίρεση τα στοιχεία των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τις εγγυημένες καταθέσεις.

Οι αποσβέσεις του Ομίλου για το 2013 ανήλθαν σε € 126,8 εκατ. Κατά τη χρήση 2012 οι αποσβέσεις που διενήργησε ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς είχαν αυξηθεί κατά 9,0% και διαμορφώθηκαν σε € 105,4 εκατ. έναντι € 96,7 εκατ. τη χρήση 2011, κυρίως λόγω τόσο της ενσωμάτωσης των νέων δραστηριοτήτων (ATEbank και Γενικής Τράπεζας) όσο και της εφάπαξ επιβάρυνσης από την πλήρη απόσβεση των καταστημάτων που έκλεισαν το 2012.

### **Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις**

Το 2013, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού ανήλθαν σε € 2.531,7 εκατ., εκ των οποίων οι προβλέψεις για δάνεια ήταν € 2.217,9 εκατ., ενώ πραγματοποιήθηκαν λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις ύψους € 313,8 εκατ. που αφορούν απομείωση αξίας παγίων και άυλων στοιχείων, χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπών απαιτήσεων.

Οι συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων διαμορφώθηκαν το 2012 (σε € 2.507,9 εκατ.), εκ των οποίων € 2.057,2 εκατ. αφορούν προβλέψεις δανείων, λοιπών απαιτήσεων και χρεωστικών τίτλων € 311,2 εκατ. πρόσθετη απομείωση για τα νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, € 79,9 εκατ. για απομείωση λοιπών χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, € 59,6 εκατ. για λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις. Σημειώνεται ότι η απομείωση για τα νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αφορά πρόσθετη ζημία που προέκυψε σε συνέχεια επαναπροσδιορισμού της εύλογης αξίας των νέων τίτλων που έλαβε ο Όμιλος από το PSI, με βάση την αγοραία τιμή τους (mark to market) κατά τις ημερομηνίες που αυτοί ανταλλάχθηκαν.

Το έξοδο απομείωσης της αξίας δανείων, ομολόγων και λοιπών απαιτήσεων κατά το 2011 διαμορφώθηκε στα € 7.883,6 εκατ., ενσωματώνοντας την απομείωση λόγω PSI, αλλά και αυξημένες προβλέψεις δανείων ποσού € 1.534,3 εκατ. λόγω των συνθηκών του μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Ο Όμιλος, μετά από απόφαση του ΔΣ της Τράπεζας στις 07.03.2012 συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων PSI με το σύνολο των επιλέξιμων ΟΕΔ και δανείων που είχε στην κατοχή του, η ονομαστική αξία των οποίων ανερχόταν σε € 7,7 δισ. Στο πλαίσιο αυτό, η συνολική απομείωση που αναγνωρίστηκε κατά τη χρήση 2011 και σχετίζεται με τη συμμετοχή του Ομίλου στο PSI ανήλθε σε € 5.910,4 εκατ. Σημειώνεται ότι υπήρξε επιβάρυνση και από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 0,4 δισ. που σε εύλογη αξία αποτιμήθηκε στις 31.12.2011 σε € 0,1 δισ και αποτυπώθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του 2011.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως εξής:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013						
(ποσά σε εκατ. €)	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ* ΕΝΑΝΤΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΓΙΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΘΕΤΙΚΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΔΑΝΕΙΩΝ ΓΙΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ
Α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	31.871,1	-	(201,7)	(98,7)	626,1	32.196,9
Β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	20.264,2	-	(321,8)	(874,7)	-	19.067,6
Γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	23.352,2	(4.187,1)	(998,2)	(7.065,7)	-	11.101,2
<b>Σύνολο</b>	<b>75.487,5</b>	<b>(4.187,1)</b>	<b>(1.521,7)</b>	<b>(8.039,1)</b>	<b>626,1</b>	<b>62.365,8</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

\* Το κονδύλι «Προσαρμογή έναντι προβλέψεων» αντανakλά τις σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς. Οι εν λόγω προβλέψεις έχουν περιληφθεί στην προσαρμογή των δανείων σε εύλογη αξία κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους βάσει ΔΠΧΑ 3.

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012					
(ποσά σε εκατ. €)	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ
Α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	26.956,4	-	(69,0)	(65,2)	26.822,2
Β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	12.767,5	-	(415,7)	(625,8)	11.726,0
Γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	10.849,4	(2.506,1)	(842,3)	(1.436,6)	6.064,4
<b>Σύνολο</b>	<b>50.573,3</b>	<b>(2.506,1)</b>	<b>(1.326,9)</b>	<b>(2.127,7)</b>	<b>44.612,7</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Παρατίθεται ακολούθως ανάλυση της προσαρμογής που έχει διενεργηθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς ή απόκτησης ανά κατηγορία δανείων:

<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Δάνεια Ιδιωτών</b>	<b>(704,6)</b>	<b>(1.936,8)</b>
Στεγαστικά δάνεια	(242,1)	(426,8)
Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	(275,6)	(1.160,8)
Πιστωτικές κάρτες	(187,0)	(349,3)
<b>Επιχειρηματικά δάνεια</b>	<b>(1.423,0)</b>	<b>(6.102,3)</b>
<b>Σύνολο προσαρμογής</b>	<b>(2.127,7)</b>	<b>(8.039,1)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων

Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση του 2013 διαμορφώθηκαν σε κέρδη 1.747,7 εκατ. έναντι ζημίας ύψους € 1.183,2 εκατ., για τη χρήση 2012. Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 2.062,6 εκατ.

Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε ζημιά ύψους € 7.516,2 εκατ. (κυρίως ως αποτέλεσμα της απομείωσης των ΟΕΔ λόγω PSI).

### Φόρος Εισοδήματος

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Τρέχων Φόρος	(39,8)	(12,5)	(31,4)
Αναβαλλόμενος Φόρος	939,1	678,0	803,7
Προβλέψεις για Φορολογικές Διαφορές	(5,3)	(2,8)	(3,7)
<b>Σύνολο</b>	<b>894,1</b>	<b>662,7</b>	<b>768,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φορολογίας των κερδών των Ελληνικών νομικών προσώπων, που θεσπίστηκε με το νόμο 3943/2011 (ΦΕΚ Α' 66/31.3.2011) για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01.01.2011 και μετά, ορίστηκε σε 20% και η παρακράτηση φόρου στα διανεμόμενα κέρδη τους σε 25%.

Με τις ρυθμίσεις που επήλθαν με τις διατάξεις του Ν. 4110/23.01.2013 και για τις διαχειριστικές χρήσεις με έναρξη από 01.01.2013 και μετά, θεσπίστηκε αυξημένος συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των Ελληνικών νομικών προσώπων (από 20% σε 26%) και μειωμένος συντελεστής (από 25% σε 10%) επί των μερισμάτων που θα εγκριθούν προς διανομή από την 01.01.2014 και μεταγενέστερα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ως γνωστόν, στις συντασσόμενες με βάση τα ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις, οι φόροι εισοδήματος (τρέχοντες και αναβαλλόμενοι) αποτελούν συστατικό στοιχείο της κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης και υπολογίζονται με βάση τους ισχύοντες κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων φορολογικούς συντελεστές. Η ανωτέρω αύξηση του φορολογικού συντελεστή, δεν ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2012 και για το λόγο αυτό ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου, που επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής, έγινε με τον παλαιό (μειωμένο) φορολογικό συντελεστή (20%). Στο πρώτο τρίμηνο του 2013, οπότε και απέκτησαν ισχύ οι νέοι φορολογικοί συντελεστές, ο Όμιλος προχώρησε σε επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων, χρησιμοποιώντας τον αυξημένο (κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες) φορολογικό συντελεστή για τις Ελληνικές εταιρείες και καταχωρώντας τη διαφορά που προέκυψε στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Με βάση τα ανωτέρω, τα αποτελέσματα της χρήσης 2013 επηρεάστηκαν θετικά από τον αναβαλλόμενο φόρο κατά € 0,5 δισ. περίπου, με ισόποση αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, με το ποσό της να κατανέμεται κατά € 0,3 δισ περίπου στις προσωρινές διαφορές επί των ζημιών για τη συμμετοχή στο πρόγραμμα PSI και κατά € 0,2 δισ περίπου στις προσωρινές διαφορές επί των προβλέψεων για απομειώσεις δανείων.

Πέραν της ανωτέρω θετικής επίδρασης, ο αναβαλλόμενος φόρος της χρήσης 2013 αυξήθηκε λόγω των αυξημένων προβλέψεων για την απομείωση της αξίας των δανείων, που καταχωρήθηκαν στις κατά ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τα αντίστοιχα ποσά, που αναγνωρίστηκαν για σκοπούς φορολογίας στην ίδια χρήση και των φορολογικών ζημιών της τρέχουσας χρήσης.

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συνολικού ύψους € 2,8 δισ. περίπου, βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων της Διοίκησης για τη μελλοντική εξέλιξη των φορολογικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και συνεκτιμώντας μια σειρά άλλων παραγόντων για την ανακτησιμότητά τους (π.χ., τη φύση των προσωρινών φορολογικών διαφορών, τους χρονικούς περιορισμούς για το συμψηφισμό των ζημιών, κ.λπ.).

Αν και τα Δ.Π.Χ.Α θέλουν να συνεξετάζεται η ύπαρξη ζημιών στο παρελθόν για την ανακτησιμότητα του αναβαλλόμενου φόρου και κατ'επέκταση η δυνατότητα αναγνώρισής του, η πλειονότητα των προβλέψεων τους εστιάζει στην ικανότητα της εταιρίας να ανακτήσει τον αναβαλλόμενο φόρο στο μέλλον.

Για τις ζημιές του παρελθόντος (περιόδου 2011-2013), το μεγαλύτερο μέρος των οποίων σχετίζεται με την Τράπεζα, η Διοίκηση θεωρεί ότι συνδέονται αποκλειστικά με τις εξαιρετικές συνθήκες, υπό τις οποίες βρέθηκε η Ελληνική Οικονομία, οι οποίες - με βάση όλες τις εκτιμήσεις, που έχουν δημοσιοποιηθεί μέχρι σήμερα - ήταν ακραίες. Οι συνθήκες αυτές, προφανώς επηρέασαν και την κερδοφορία του Ομίλου της συγκεκριμένης περιόδου, πλην όμως, κατά την άποψη της Διοίκησης, δεν συνδέονται με τη μελλοντική ικανότητα του Ομίλου για την δημιουργία κερδών, λαμβάνοντας ιδιαίτερα υπόψη, τα ακόλουθα:

- Τη σημαντική ενίσχυση των κεφαλαίων του Ομίλου στο 2013 καθώς και των βασικών μεγεθών και της σύνθεσης του Ισολογισμού του (την αύξηση δανείων και καταθέσεων, τη βελτίωση της σχέσης χορηγήσεων και καταθέσεων και ενίσχυση της καταθετικής βάσης χαμηλού κόστους), που έλαβαν χώρα από τον Ιούλιο του 2012 μέχρι τον Ιούνιο του 2013, ως αποτέλεσμα της ανακεφαλαιοποίησης και της εξαγοράς τραπεζικών δραστηριοτήτων και βελτίωσαν σημαντικά τη ρευστότητά του και κατ'επέκταση και την προοπτική της κερδοφορίας του.
- Την υλοποίηση μιας σειράς δράσεων και ενεργειών για τη μείωση του λειτουργικού κόστους του Ομίλου (πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού, ολοκλήρωση μεταπτώσεων συστημάτων

των εξαγορασθέντων δραστηριοτήτων και Τραπεζών στα συστήματα της Τράπεζας αλλιά και μιας σειράς άλλων μέτρων, που επιφέρουν συνέργειες και οικονομίες κλίμακας), ενισχύοντας με τον τρόπο αυτό διαχρονικά την ικανότητα κερδοφορίας του.

- Τη σημειωθείσα ήδη αποκλιμάκωση των επιτοκίων και τη σημαντική και συνεχιζόμενη μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων αλλιά και την απεξάρτηση της Τράπεζας από αυξημένου κόστους πηγές άντλησης ρευστότητας (μηχανισμός ELA), που αντανακλώνται ήδη σε μεγάλο βαθμό στα αποτελέσματα της χρήσης του 2013.
- Τη σχεδιαζόμενη περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων της Τράπεζας κατά € 1,75 δισ περίπου, που θα μειώσει περαιτέρω το κόστος άντλησης ρευστότητας από άλλες πηγές και θα βελτιώσει με τον τρόπο αυτό περαιτέρω την κερδοφορία της.

Πρόσθετοι παράγοντες, που συνεκτιμήθηκαν, παρέχουν ικανή και επαρκή βάση για την ανάκτηση για τις σημαντικότερες κατηγορίες των αναβαλλόμενων φόρων των ελληνικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, όπως:

- Η μη ύπαρξη χρονικών περιορισμών από την υφιστάμενη ελληνική φορολογική νομοθεσία για την καταχώρηση των προσωρινών διαφορών από προβλέψεις δανείων στον φορολογικό ισολογισμό (ποσό αναβαλλόμενου φόρου € 1,5 δισ περίπου).
- Η μακρά περίοδος, που έχει θεσπιστεί από την ελληνική νομοθεσία για την ανάκτηση του αναβαλλόμενου φόρου (€ 1,3 δισ περίπου), που αναλογεί στην αναπόσβεστη ζημία από τη συμμετοχή των ελληνικών εταιριών του Ομίλου στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων (PSI), που έλαβε χώρα το 2012 (οι ισχύουσες ειδικές φορολογικές ρυθμίσεις του Ν. 4110/23.1.2013 προβλέπουν ισόποση απόσβεση ζημιών σε 30 ετήσιες δόσεις).
- Το δικαίωμα που παρέχουν οι ισχύουσες διατάξεις για τον συμψηφισμό φορολογικών ζημιών με κέρδη των επόμενων πέντε ετών από την χρήση που αφορούν. Ο Όμιλος βασισμένος στην προβλεπόμενη κερδοφορία των επί μέρους εταιριών του εκτιμά ότι θα ανακτήσει τον αναβαλλόμενο φόρο, που αναγνωρίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 (€ 0,3 δισ περίπου) για τις φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων.

Σημειώνεται ότι οι διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013 που αναφέρονται στη φορολόγηση των μη διανεμηθέντων ή κεφαλαιοποιηθέντων αφορολόγητων αποθεματικών των νομικών προσώπων και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν επηρέασαν το φόρο εισοδήματος του Ομίλου της τρέχουσας χρήσης κατά € 2 εκατ. περίπου (η Τράπεζα δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των αρνητικών της αποθεματικών).

Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2012 και 2013 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 20% για φορολογητέο εισόδημα που δεν υπερβαίνει τα 10.000.000 EGP, ενώ για μεγαλύτερο φορολογητέο εισόδημα ανέρχεται σε 25%, Σερβία: 15% για το 2013 και 10% για το 2012, Ουκρανία: 19% για το 2013 και 21% για το 2012, Κύπρος: 12,5% για το 2013 και 10% για το 2012, Αλβανία: 10% και Ηνωμένο Βασίλειο: 23% από 01.04.2013 και 24% για το 2012 και έως 31.03.2013).

### **Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες**

Για το 2013, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς εμφάνισε κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) € 2.516,2 εκατ. με την ενσωμάτωση στο έτος του εσόδου αρνητικής υπεραξίας



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

από εξαγορές € 3.810,3 εκατ. Τα κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 1.294,1 εκατ.

Τα αναηγούνται στους μετόχους κέρδη μετά από φόρους το 2013 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ανήλθαν σε € 2.532,2 εκατ.

Το 2012 ο Όμιλος εμφάνισε ζημίες ύψους € 520,6 εκατ. έναντι ζημιών ύψους € 6.622,0 εκατ. τη χρήση 2011, κυρίως λόγω συμμετοχής στο PSI.

Σημειώνεται ότι, στο σύνολο των ζημιών της χρήσης 2012 ύψους € 520,6 εκατ περιλαμβάνεται και το έσοδο από αρνητική υπεραξία ποσού € 350,9 εκατ.

Σημειώνεται ότι οι αναηγούμενες στους μετόχους της Τράπεζας ζημίες μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 511,6 εκατ. τη χρήση 2012 έναντι ζημιών ύψους € 6.617,2 εκατ. τη χρήση 2011. Υπενθυμίζεται ότι στις ζημίες της χρήσης 2011 συμπεριλήφθηκε η ζημιά απομείωσης των ΟΕΔ λόγω PSI.

#### **Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπόμενες Δραστηριότητες**

Στη χρήση του 2013, στις διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. για τις οποίες η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Στη χρήση 2012, στα αποτελέσματα από διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ΑΤΕ Insurance Romania S.A. καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012). Στη χρήση 2011, στα αποτελέσματα από διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση του αποτελέσματος από διακοπόμενες δραστηριότητες:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	21,3	19,5	1,9
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	1,0	0,9	(0,0)
Έσοδα από Μερίσματα	0,1	0,1	0,1
Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	-	4,3	3,1
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	-	(0,1)	-
Λοιπά Έσοδα/ (έξοδα) Εκμετάλλευσης	0,5	20,7	64,8
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>22,9</b>	<b>45,5</b>	<b>69,9</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(8,0)	(13,1)	(29,4)
Έξοδα Διοίκησης	(6,8)	(9,2)	(11,5)
Αποσβέσεις	(1,5)	(1,8)	(1,9)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Ιδιοχρησιμοποιούμενων Παγίων	-	-	0,0
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(42,8)</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων, Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και Λοιπών Απαιτήσεων	(0,0)	(2,2)	(5,0)
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(0,4)	-	-
Λοιπές Προβλέψεις και Απομειώσεις	-	(8,8)	0,3

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Έσοδα συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	-	-	-
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>6,3</b>	<b>10,3</b>	<b>22,4</b>
Φόρος Εισοδήματος	(2,4)	(6,7)	7,5
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>	<b>29,9</b>
Κέρδος/ (Ζημίες) από την εκποίηση διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	-	9,4	-
<b>Κέρδη / (Ζημίες) από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>3,9</b>	<b>13,0</b>	<b>29,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **Ανάλυση ανά Τομέα**

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε νοικοκυριά, καθώς και σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις (καταθέσεις, χορηγήσεις, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- **Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρίες, οι οποίες εξυπηρετούνται από κεντρικές υπηρεσίες, λόγω των εξειδικευμένων αναγκών τους (καταθέσεις, χορηγήσεις, ομολογιακά δάνεια, χρηματοδότηση έργων, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- **Επενδυτική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματιστηριακές συναλλαγές κ.ά.)
- **Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό, της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, διαχείριση διαθεσίμων).
- **Λοιποί** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών, εργασίες real estate, υπηρεσίες πληροφορικής κ.ά.).

Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των επιχειρηματικών τομέων προκύπτει από τις εσωτερικές αναφορές που αποστέλλονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, βάσει των οποίων παρακολουθείται και αξιολογείται η απόδοση του κάθε τομέα. Κρίσιμα στοιχεία αποτελούν η εξέλιξη των μεγεθών και των αποτελεσμάτων ανά τομέα.

Λόγω των πραγματοποιηθεισών εξαγορών τόσο κατά το 2013 όσο και το 2012, τα ετήσια στοιχεία για τα έτη 2011, 2012 και 2013 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα μεταξύ τους. Οι εταιρίες του Ομίλου Piraeus Bank Egypt κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονται ως διακοπτόμενες δραστηριότητες, ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2013 εμφανίζονται ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες καθώς δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α 5. Για το 2012 και 2013 στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται η ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και η ΑΤΕ Insurance Romania S.A. Το 2013 σε σχέση με το προηγούμενο έτος, τα καθαρά έσοδα τόκων και προμηθειών της λιανικής τραπεζικής έχουν αυξηθεί λόγω των πραγματοποιηθεισών εξαγο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ρών, ενώ υπήρξε ωφέλεια από την υποχώρηση του κόστους χρηματοδότησης, τόσο από τη μείωση του κόστους καταθέσεων όσο και από τον περιορισμό της χρήσης του μηχανισμού ELA. Το 2013 σε σχέση με το 2012, τα καθαρά έσοδα της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, έχουν ευνοηθεί σημαντικά λόγω της σημαντικής αύξησης ενεργητικού του τομέα λόγω των εξαγορών. Τα καθαρά έσοδα Ομίλου στους λοιπούς τομείς, έχουν ευνοηθεί το 2013 με την ενσωμάτωση στο έτος του εσόδου αρνητικής υπεραξίας από εξαγορές € 3.810,3 εκατ, και αντιστοίχως τα καθαρά έσοδα από λοιπούς τομείς του 2012 ενσωματώνουν το έσοδο αρνητικής υπεραξίας της Γενικής Τράπεζας ύψους € 351 εκατ. Τα αποτελέσματα του τομέα λιανικής τραπεζικής προ φόρων καταλήγουν ζημιογόνα κυρίως λόγω της επιβάρυνσης από προβλέψεις συνέπεια των οικονομικών συνθηκών στις αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου (σημειώνεται ότι η λιανική τραπεζική ενσωματώνει το 69% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 31.12.13, καθώς συμπεριλαμβάνει τα δάνεια ιδιωτών και τα δάνεια προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις). Επιπροσθέτως η λιανική τραπεζική επιβαρύνεται και από το κόστος άντλησης καταθέσεων, το οποίο, παρότι βελτιούμενο, παραμένει σε αρνητική περιοχή. Ο τομέας της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων επιβαρύνεται επίσης από προβλέψεις, αλλιά λιγότερο από το επιτοκιακό κόστος της άντλησης καταθέσεων.

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

01.01 - 31.12.2013									
(ποσό σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ (ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	1.062,5	613,1	1,1	118,5	(131,1)	-	<b>1.664,1</b>	1,9	1.662,2
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	211,0	43,1	9,7	6,8	16,1	-	<b>286,6</b>	0,0	286,7
Καθαρά Έσοδα	1.299,1	662,2	13,0	192,4	3.848,7	-	<b>6.015,4</b>	69,9	5.945,5
Αποτελέσματα κατά Τομέα προ Συμμετοχών	(1.897,5)	6,9	0,7	147,3	3.541,5	-	<b>1.798,9</b>	22,4	1.776,5
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες							<b>(28,8)</b>	0,0	(28,8)
Καθαρά Έξοδα	(1.351,0)	(137,4)	(11,9)	(45,1)	(134,6)		<b>(1.680,1)</b>	(42,8)	(1.637,3)
<b>Αποτελέσματα προ προβλέψεων</b>	<b>(52,0)</b>	<b>524,8</b>	<b>1,1</b>	<b>147,3</b>	<b>3.714,1</b>		<b>4.335,3</b>	<b>27,1</b>	<b>4.308,1</b>
Προβλέψεις	(1.845,6)	(517,9)	(0,4)		(172,6)		<b>(2.536,4)</b>	(4,7)	(2.531,7)
<b>Αποτελέσματα μετά προβλέψεων</b>	<b>(1.897,5)</b>	<b>6,9</b>	<b>0,7</b>	<b>147,3</b>	<b>3.541,5</b>		<b>1.798,9</b>	<b>22,4</b>	<b>1.776,5</b>
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>							<b>1.770,1</b>	<b>22,4</b>	<b>1.747,7</b>
Φόρος Εισοδήματος							<b>776,1</b>	7,5	768,5
<b>Αποτελέσματα μετά Φόρων</b>							<b>2.546,2</b>	<b>29,9</b>	<b>2.516,2</b>
Λοιπά Στοιχεία κατά την 31.12.2013									
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	180,1	11,4	0,3	1,1	90,4	-	<b>283,4</b>	0,4	282,9
Αποσβέσεις	59,6	7,7	0,4	1,4	59,7	-	<b>128,7</b>	1,9	126,8
Προβλέψεις και Απομειώσεις	1.845,6	517,9	0,4	0,0	172,6	-	<b>2.536,4</b>	4,7	2.531,7

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>01.01 - 31.12.2013</b>									
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ (ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ)
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	47.484,6	17.669,6	72,2	18.602,8	8.180,4	-	<b>92.009,6</b>	357,7	91.651,9
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	48.773,2	2.806,1	909,8	27.506,1	3.471,5	-	<b>83.466,7</b>	556,6	82.910,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>01.01 - 31.12.2012</b>									
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ (ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	949,4	319,1	1,0	36,5	(259,1)	-	<b>1.047,0</b>	19,5	1.027,5
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	163,4	28,8	6,9	2,1	17,4	-	<b>218,5</b>	0,9	217,6
Καθαρά Έσοδα	1.136,1	342,8	20,0	309,8	463,5	-	<b>2.272,2</b>	54,9	2.217,3
Αποτελέσματα κατά Τομέα προ Συμμετοχών	(959,7)	(62,3)	(1,3)	(42,7)	(112,2)	-	<b>(1.178,2)</b>	19,7	(1.197,9)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες							<b>14,7</b>	0,0	14,7
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>							<b>(1.163,5)</b>	<b>19,7</b>	<b>(1.183,2)</b>
Φόρος Εισοδήματος							<b>656,0</b>	(6,7)	662,7
<b>Αποτελέσματα μετά Φόρων</b>							<b>(507,5)</b>	<b>13,0</b>	<b>(520,6)</b>
Λοιπά Στοιχεία κατά την 31.12.2012									
Κεφαλαίουκικές Δαπάνες	100,9	13,7	0,1	2,1	205,7		<b>322,5</b>	0,2	322,3
Αποσβέσεις	52,0	9,2	0,4	1,0	44,6		<b>107,2</b>	1,8	105,4
Προβλέψεις και Απομειώσεις	1.556,6	320,3	4,5	296,8	340,8		<b>2.519,0</b>	11,1	2.507,9
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	37.311,7	9.235,3	78,5	16.912,4	6.870,4	-	<b>70.408,5</b>	377,2	70.031,3
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	32.931,6	2.657,9	366,5	33.602,1	3.174,7	-	<b>72.732,8</b>	605,7	72.127,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>01.01 - 31.12.2011</b>									
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ (ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	888,6	283,1	(1,2)	181,0	(181,8)	24,2	<b>1.193,9</b>	21,3	1.172,6
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	139,7	30,8	7,1	3,8	17,5	(0,2)	<b>198,8</b>	1,0	197,8
Καθαρά Έσοδα	1.122,7	321,8	16,5	(2,6)	(159,7)	(53,6)	<b>1.245,2</b>	22,9	1.222,2
Αποτελέσματα κατά Τομέα	(1.506,1)	(300,5)	(30,4)	(5.461,0)	(180,6)	-	<b>(7.478,6)</b>	6,3	(7.484,8)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες							<b>(31,3)</b>	-	(31,3)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

01.01 - 31.12.2011									
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΟΜΙΛΟΣ (ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ)	
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων</b>							(7.509,9)	6,3	(7.516,2)
Φόρος Εισοδήματος							891,8	(2,4)	894,1
<b>Αποτελέσματα μετά Φόρων</b>							(6.618,1)	3,9	(6.622,0)
Λοιπά Στοιχεία κατά την 31.12.2011									
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	110,8	12,0	0,2	1,9	88,5	-	213,4	2,1	211,3
Αποσβέσεις	52,9	9,0	0,5	0,9	34,9	-	98,2	1,5	96,7
Προβλέψεις και Απομειώσεις	1.579,6	380,0	32,5	5.400,3	491,5	-	7.884,0	0,3	7.883,6
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	26.489,2	8.478,3	78,3	12.796,5	1.510,0	-	49.352,3	1.157,2	48.195,1
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	19.888,8	1.154,0	358,8	27.517,3	2.373,3	-	51.292,1	1.007,3	50.284,8

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα «Καθαρά έσοδα» και στα «Αποτελέσματα κατά τομέα» των Λοιπών Κλάδων περιλαμβάνεται το έσοδο από την αρνητική υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, των επιλεγμένων στοιχείων της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και της Millennium Bank Α.Ε. Στο αποτέλεσμα προ φόρων των λοιπών τομέων, δεν υπάρχει μεμονωμένος κλάδος με ποσοστό συμμετοχής άνω του 10%.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν προσθήκες άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού, που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της χρήσης από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους συναλλαγών.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη γεωγραφική κατανομή των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8, κατά την 31.12.2011, την 31.12.2012 και την 31.12.2013. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών:

31.12.2013		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ
Ελλάδα**	2.160,2	5.544,3
Υπόλοιπη Ευρώπη***	381,4	371,0
Αίγυπτος	78,0	30,2
<b>Σύνολο Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>	<b>2.619,6</b>	<b>5.945,5</b>
<b>Διακοπτόμενες Δραστηριότητες****</b>	<b>51,0</b>	<b>69,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το κόστος άντλησης πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

\*\*\* Στην υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία, το Λουξεμβούργο και η Γερμανία.

\*\*\* Στις διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα και τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>31.12.2012</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ</b>
Ελλάδα	2.309,4	1.740,2
Υπόλοιπη Ευρώπη**	415,5	431,3
Αίγυπτος	87,9	45,8
<b>Σύνολο Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>	<b>2.812,8</b>	<b>2.217,3</b>
<b>Διακοπόμενες Δραστηριότητες***</b>	<b>57,5</b>	<b>54,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στην υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία και το Λουξεμβούργο.

\*\*\* Στις διακοπόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012) καθώς και τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>31.12.2011</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ</b>
Ελλάδα	1.638,1	657,8
Υπόλοιπη Ευρώπη**	424,8	532,0
Αίγυπτος	-	32,5
ΗΠΑ	36,8	-
<b>Σύνολο</b>	<b>2.099,7</b>	<b>1.222,2</b>
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>2.099,7</b>	<b>1.222,2</b>
<b>Διακοπόμενες Δραστηριότητες (Αιγυπτιακών εταιριών)</b>	<b>60,9</b>	<b>-</b>
<b>Διακοπόμενες Δραστηριότητες (Marathon Banking Corporation)</b>	<b>-</b>	<b>22,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στην υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία και το Λουξεμβούργο.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.9.2.3 Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ΑΤΕbank, εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και εξαγορά της Millennium Bank

##### α) Ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε.

Η Τράπεζα απέκτησε στις 27.07.2012 υγιή στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank Α.Ε. (όπως αυτά επαναπροσδιορίστηκαν από την ΤτΕ τον Ιανουάριο του 2013 οριστικά) έναντι τμήματος € 95 εκατ. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, εφαρμόζοντας τις προβλεπόμενες διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», ολοκλήρωσε εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. Σημειώνεται ότι τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες έχουν αποτιμηθεί από ανεξάρτητο διεθνή ελεγκτικό οίκο και ότι τα ακίνητα έχουν εκτιμηθεί από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΑΠΟΚΤΗΘΕΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΩΗΝ ΑΤΕBANK Α.Ε.</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	260,0
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρεωστικούς Τίτλους	11.202,8
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	1.133,4
Διαφορά Αξίας των Μεταβιβασθέντων Περιουσιακών Στοιχείων	7.479,7
Ενσώματα Πάγια στοιχεία	554,7
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.160,9
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>21.791,5</b>
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	6.497,8
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	14.871,0
Λοιπές Υποχρεώσεις	243,4
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>21.612,1</b>
Καθαρή Θέση	179,3
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>21.791,5</b>
<b>Συνολικό Κόστος Εξαγοράς</b>	<b>95,0</b>
<b>Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε</b>	<b>100%</b>
<b>Αρνητική Υπεραξία (negative goodwill) εξαγοράς</b>	<b>84,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η αρνητική υπεραξία ύψους € 84,4 εκατ. έχει αναγνωρισθεί στο κονδύλι «Αρνητική υπεραξία εξαγορών» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2013. Η εν λόγω αρνητική υπεραξία οφείλεται στα οφέλη που προέκυψαν από την εξαγορά του υγιούς τμήματος της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε., το οποίο περιελάμβανε ενήμερο χαρτοφυλάκιο με υψηλές επιτοκιακές αποδόσεις.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιριών της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ως άνω εξαγοράς:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	121,9
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρεωστικούς Τίτλους	165,3
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	111,5
Ενσώματα Πάγια στοιχεία	84,9
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	507,9
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>991,5</b>
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	221,7
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	102,9
Λοιπές Υποχρεώσεις	653,8
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>978,3</b>
Καθαρή Θέση	13,2
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>991,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από την απόκτηση των θυγατρικών εταιριών της ΑΤΕbank Α.Ε., προέκυψε συνολική υπεραξία ύψους € 3,5 εκατ. η οποία απομειώθηκε πλήρως και επιβάρυνε τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης 2012.

### **β) Ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος**

Ο Όμιλος απέκτησε στις 14.12.2012 ποσοστό 99,08% της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. έναντι τιμήματος € 1 εκατ.

Εντός του α' τριμήνου του 2013 ολοκληρώθηκε η διαδικασία επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας Α.Ε., βάσει των προβλεπόμενων διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Οι τελικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και η προκύπτουσα αρνητική υπεραξία παρατίθενται ως ακολούθως:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>		<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πιστωτικά Ιδρύματα	410,3	
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	1.928,9	
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	109,4	
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	71,8	
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	335,0	
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>2.855,4</b>	
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>		



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	404,2
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	2.049,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	42,7
<b>Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων</b>	<b>2.496,2</b>
Καθαρή Θέση	359,2
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>2.855,4</b>
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς	1,0
Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε	99,08%
Αρνητική Υπεραξία (negative goodwill) Εξαγοράς	354,9

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ως εκ τούτου, η επιπρόσθετη αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. σε σχέση με την αρνητική υπεραξία που προσωρινώς είχε αναγνωρισθεί στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012 ανέρχεται σε περίπου € 3,9 εκατ. Η διαφορά αυτή αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2013.

#### **γ) Απόκτηση των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα)**

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς στις 26.03.2013 απέκτησε τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες των Κυπριακών Τραπεζών «Τράπεζα Κύπρου», «Cyprus Popular Bank (CPB)» και «Ελληνική Τράπεζα» έναντι συνολικού τιμήματος € 524 εκατ. και μετά από ειδική διαδικασία, υπό την αιγίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στο πλαίσιο της οποίας καθορίστηκαν, τόσο η περίμετρος των μεταφερόμενων στοιχείων, όσο οι όροι και το τίμημα. Στις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες περιλαμβάνονται το προσωπικό, τα καταστήματα στην Ελλάδα, τα δάνεια και οι καταθέσεις των εν λόγω τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (leasing, factoring και Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος - IBG). Σημειώνεται επίσης ότι στο 2ο τρίμηνο 2013 αποκτήθηκαν επιπρόσθετες δραστηριότητες (υπηρεσίες θεματοφυλακής, εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών των καταστημάτων των τριών Κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, κ.λπ.), χωρίς όμως να επηρεαστούν τα εξαγορασθέντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των προαναφερθέντων τραπεζών.

Η Διοίκηση της Τράπεζας, για τη διαδικασία επιμερισμού του καταβληθέντος τιμήματος, αντιμετώπισε τις ως άνω εξαγορές ως μια ενιαία συναλλαγή, λόγω των ιδιαιτεροτήτων και ειδικών χαρακτηριστικών τους.

Για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης, η Τράπεζα εφάρμοσε τις προβλεπόμενες διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», αναπροσαρμόζοντας τα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις των αποκτηθεισών ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων σε εύλογες αξίες. Σημειώνεται ότι τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 39 από ανεξάρτητο διεθνή ελεγκτικό οίκο.

Ο επιμερισμός του κόστους εξαγοράς ολοκληρώθηκε στο 1ο τρίμηνο 2013 και ως εκ τούτου οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες	18.517,5
Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	14,4
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	109,0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	290,0
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>18.930,8</b>
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	14.968,9
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	23,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	0,9
<b>Σύνολο Στοιχείων Υποχρεώσεων</b>	<b>14.993,1</b>
Καθαρή Θέση	3.937,7
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>18.930,8</b>
<b>Συνολικό Κόστος Εξαγοράς</b>	<b>524,0</b>
<b>Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε</b>	<b>100%</b>
<b>Αρνητική υπεραξία (negative goodwill) εξαγοράς</b>	<b>3.413,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το ποσό της αρνητικής υπεραξίας που προέκυψε, αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2013. Το ύψος της αρνητικής υπεραξίας σχετίζεται με τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, σε συνδυασμό με τις τεχνικές αποτίμησης, που ορίζουν τα Δ.Π.Χ.Α. όταν πρόκειται για εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων, βάσει των οποίων πρέπει να γίνεται χρήση στο έπακρον δεδομένων της αγοράς και να αποφεύγεται - όσον είναι δυνατόν - η χρήση δεδομένων που σχετίζονται με τις οικονομικές οντότητες, από τις οποίες αποκτήθηκαν τα αποτιμώμενα στοιχεία.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το σύνολο καθαρών εσόδων, των εξόδων και των αποτελεσμάτων προ φόρων των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών που προέκυψαν μετά την ημερομηνία απόκτησης, καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η απόκτησή τους είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013. Σημειώνεται ότι καθώς ειδικά η μεταβίβαση των δανείων και των καταθέσεων των ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών πραγματοποιήθηκε με βάση την αποτύπωση κατά το τέλος της 15ης Μαρτίου 2013, τα αποτελέσματα που σχετίζονται με τα προαναφερθέντα δάνεια και καταθέσεις ενσωματώθηκαν από την 16η Μαρτίου 2013.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2013	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ
Σύνολο καθαρών εσόδων	552,9	457,2
Σύνολο εξόδων και προβλέψεων	(742,8)	(424,0)
Αποτελέσματα προ φόρων	(189,9)	33,2

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### δ) Εξαγορά Millennium Bank A.E.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς ολοκλήρωσε στις 19.06.2013 την εξαγορά του συνολικού ποσοστού συμμετοχής 100% της Millennium BCP στη θυγατρική της στην Ελλάδα Millennium Bank A.E., έναντι συνολικού τιμήματος € 1 εκατ. Στο πλαίσιο της ως άνω εξαγοράς, αποκτήθηκαν οι συμμετοχές στις εταιρίες Mille Fin A.E. (κατά 100%), Millennium ΑΕΔΑΚ (κατά 100%), καθώς και οι εταιρίες ειδικού σκοπού Κιον Mortgage Finance Plc, Κιον Mortgage Finance No.3 Plc και Κιον CLO Finance No.1 Plc, οι οποίες αποτελούν πλέον θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Ήδη η Millennium ΑΕΔΑΚ μετονομάστηκε σε «Geniki Asset Management ΑΕΔΑΚ» ενόψει της μεταβίβασής της στη Γενική Τράπεζα.

Για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης, ο Όμιλος εφάρμοσε τις προβλεπόμενες διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», αναπροσαρμόζοντας τα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Millennium Bank A.E. και των θυγατρικών της σε εύλογες αξίες. Σημειώνεται ότι τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες έχουν αποτιμηθεί από ανεξάρτητο διεθνή ελεγκτικό οίκο και ότι τα ακίνητα έχουν εκτιμηθεί από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Ο επιμερισμός του κόστους εξαγοράς ολοκληρώθηκε εντός του 2013 και ως εκ τούτου οι συνολικές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΟΜΙΛΟΣ MILLENNIUM BANK A.E.
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	152,5
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πιστωτικά Ιδρύματα	52,3
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	3.967,5
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	30,2
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	142,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	256,0
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>4.600,8</b>
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.180,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	2.890,5
Λοιπές Υποχρεώσεις	220,3
<b>Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων</b>	<b>4.291,5</b>

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ MILLENNIUM BANK A.E.</b>
Καθαρή Θέση	309,4
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>4.600,8</b>
<b>Συνολικό Κόστος Εξαγοράς</b>	<b>1,0</b>
<b>Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε</b>	<b>100%</b>
<b>Αρνητική Υπεραξία (negative goodwill) Εξαγοράς</b>	<b>308,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η αρνητική υπεραξία ύψους € 308,4 εκατ. έχει αναγνωρισθεί στο κονδύλι «Αρνητική υπεραξία εξαγορών» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2013. Η εν λόγω αρνητική υπεραξία οφείλεται στα σημαντικά οφέλη που προκύπτουν από την εξαγορά της Millennium Bank A.E. και το καταβληθέν τίμημα σε σχέση με τα ίδια κεφάλαιά της, ως αποτέλεσμα της νέας στρατηγικής που υιοθετήθηκε σε προγενέστερη περίοδο, κατά την οποία επικρατούσαν υψηλές αβεβαιότητες για τις προοπτικές της χώρας, από μια σειρά ξένων τραπεζών, μεταξύ των οποίων και η Millennium BCP, για τον δραστικό περιορισμό της έκθεσής τους σε επενδυτικούς κινδύνους συνδεδεμένους με τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το σύνολο των καθαρών εσόδων, των εξόδων και προβλέψεων και των αποτελεσμάτων προ φόρων του Ομίλου της Millennium Bank A.E. που προέκυψαν μετά την ημερομηνία απόκτησης, καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς εάν η απόκτησή τους είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013.

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>01.01-08.12.2013</b>	<b>20.06-08.12.2013</b>
Σύνολο καθαρών εσόδων	52,9	34,1
Σύνολο εξόδων και προβλέψεων	(273,6)	(147,4)
Αποτελέσματα προ φόρων	(220,6)	(113,3)

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **3.9.2.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2011-2013**

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2012 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2011, καθώς εντός της χρήσης 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank A.E καθώς και τις θυγατρικές της και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας A.E.

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2012, καθώς εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και β) την Millennium Bank A.E. Τα κονδύλια της

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ενοποιημένους Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στην αντίστοιχη κατάσταση του 2013 έχουν αναμορφωθεί λόγω της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», καθώς και της αναταξινόμησης στο κονδύλι «Ακίνητα ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού» ακινήτων που περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις».

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. και της Γενικής Τράπεζας, οι οποίες αποκτήθηκαν το 2012, οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων κατά πελατών και χρεωστικών τίτλων και των υποχρεώσεων προς πελάτες εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα.

(ποσά σε εκατ. €)	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ
Γενική Τράπεζα	1.928,9	2.049,3
Πρώην ΑΤΕbank Α.Ε.	11.202,8	14.871,0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς των Ελληνικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank Α.Ε., οι οποίες αποκτήθηκαν το 2013, οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων κατά πελατών και χρεωστικών τίτλων και των υποχρεώσεων προς πελάτες εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα.

(ποσά σε εκατ. €)	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ
Ελληνικές Τραπεζικές δραστηριότητες Κυπριακών Τραπεζών	18.517,5	14.969,0
Millennium Bank Α.Ε.	3.967,5	2.890,5

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των βασικών μεγεθών των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της Τράπεζας κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2011 - 2013			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.552,7	3.307,5	2.874,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	316,1	380,4	293,0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	379,2	441,3	325,0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	464,3	362,9	196,9
Χρηματοοικονομικά Μέσα αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	9,9	7,8	17,2
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	57,4	35,9	7,1
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από προβλέψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	1.628,2	8.016,0	15.628,2
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου			
-Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	2.745,1	4.836,5	1.377,7
-Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα	1.249,8	74,0	58,0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες	214,6	301,7	305,0
Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	325,5	409,8	300,3
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	896,8	1.324,5	1.416,4
Επενδύσεις σε Ακίνητα	877,5	1.078,5	902,9

<b>ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2011 - 2013</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	14,0	15,5	34,7
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.178,0	1.897,5	2.861,7
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	264,9	443,9	669,1
Λοιπές Απαιτήσεις	1.015,4	2.485,0	2.017,9
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	1.157,2	377,2	357,7
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	25.413,6	32.561,3	26.275,0
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	18,5	22,0	0,5
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	389,7	423,5	329,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	21.795,7	36.971,2	54.279,3
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.268,0	533,7	305,4
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	499,0	324,1	256,0
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	172,9	183,2	161,4
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	18,3	22,1	39,9
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	13,7	13,0	35,4
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	46,6	37,2	42,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	648,8	1.035,7	1.185,3
Υποχρεώσεις από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	1.007,3	605,7	556,6
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>51.292,1</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	1.093,0	2.271,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	2.953,4	10.008,7
Μείον: Ίδιες μετοχές	(0,2)	(0,0)	(0,1)
Λοιπά Αποθεματικά	(131,1)	(4,7)	82,6
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	(14,5)	9,3	18,1
Αποτελέσματα εις Νέον	(5.975,6)	(6.503,8)	(3.957,2)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.075,1)</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	135,2	128,5	119,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>(1.939,8)</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>49.352,3</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Αναμόρφωση οικονομικών πληροφοριών συγκριτικών περιόδων

Τα κονδύλια του Ισολογισμού κατά την 31.12.2012 αναμορφώθηκαν ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», καθώς και της αναταξινόμησης στο κονδύλι «Ακίνητα ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού» ακινήτων που περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις».

Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά οι αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν και τα αναμορφωμένα ποσά του Ομίλου στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.895,1	2,3	1.897,5
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	332,1	111,8	443,9
Λοιπές απαιτήσεις	2.596,8	(111,8)	2.485,0
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	377,2	(0,0)	377,2
Λοιπά κονδύλια ενεργητικού	65.205,0	-	65.205,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>70.406,2</b>	<b>2,3</b>	<b>70.408,5</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	172,1	11,2	183,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37,1	0,1	37,2
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	605,8	(0,2)	605,7
Λοιπά κονδύλια υποχρεώσεων	71.906,7	-	71.906,7
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>72.721,7</b>	<b>11,1</b>	<b>72.732,8</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### 3.9.2.5 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2011-2013

Την 31.12.2013 το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 92.009,6 εκατ. αυξημένο έναντι της 31.12.2012 (€ 70.408,5 εκατ.), καθώς έχουν ενσωματωθεί επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και η Millennium Bank A.E. Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλήψεις) ανήλθε σε € 62.365,8 εκατ. στις 31.12.2013, έναντι € 44.612,7 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) για το 2013 ανήλθε € 13.747,9 εκατ συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών ύψους € 8.039,1 εκατ. ενώ για το 2012 οι συσσωρευμένες προβλήψεις ήταν € 5.960,6 εκατ συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών ύψους € 2.127,7 εκατ.

Το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς πελάτες (προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) την 31.12.2013 διαμορφώθηκε σε € 76.113,6 εκατ., εκ των οποίων τα € 69.063,2 εκατ. στην Ελλάδα.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 54.279,3 εκατ. την 31.12.2013, εκ των οποίων € 49.650,1 εκατ. στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 29%<sup>132</sup> της ελληνικής τραπεζικής αγοράς, σε συνέχεια της ενσωμάτωσης των μεγεθών των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E.

132. Πηγή ΤτΕ για το σύνολο της Ελληνικής Αγοράς: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> και Δημοσιευμένες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς (μεγέθη Ελλάδας): <http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx>

Αντίστοιχα, τα δάνεια προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε € 50.073 εκατ., με τα δάνεια στην Ελλάδα να διαμορφώνονται στα € 43.235 εκατ. και στο εξωτερικό στα € 7.338 εκατ. Οι καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκαν σε € 36.971 εκατ. εκ των οποίων € 32.413 εκατ. στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 29% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2013 διαμορφώθηκαν θετικά σε € 8.542,9 εκατ. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε αρνητικά στα € 2.324,3 εκατ. (αποκατάσταση με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης τον Ιούνιο 2013).

## **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

### **Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρατίθεται ακολούθως:

<b>ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ταμείο	302,6	779,9	765,8
Λογαριασμοί Ανταποκριτών και Λογαριασμοί Όψεως σε Τράπεζες	733,9	481,4	416,7
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	930,3	725,6	246,2
Επιταγές Εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	158,4	103,0	164,6
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>2.125,1</b>	<b>2.089,9</b>	<b>1.593,4</b>
Δεσμευμένες Καταθέσεις	-	769,8	873,7
Υποχρεωτικές Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	427,6	447,9	407,6
<b>Σύνολο</b>	<b>2.552,7</b>	<b>3.307,5</b>	<b>2.874,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα και οι δεσμευμένες καταθέσεις δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο. Οι λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Τα ποσά των δεσμευμένων καταθέσεων αποτελούν κυρίως παρασχεθείσες εγγυήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα.

### **Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 293,0 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 380,4 εκατ. την 31.12.2012 και € 316,1 εκατ. την 31.12.2011.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 - 2013 παρατίθεται ακολούθως:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	160,3	361,4	199,7
Επιταγές Εισπρακτές	2,9	0,9	0,2
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	128,5	8,2	85,3
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>291,6</b>	<b>370,5</b>	<b>285,2</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	22,0	9,9	1,6
Επιταγές Εισπρακτές	2,6	-	-
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων			6,3
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων άνω των 90 ημερών</b>	<b>24,5</b>	<b>9,9</b>	<b>7,8</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>316,1</b>	<b>380,4</b>	<b>293,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

#### **Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών διαμορφώθηκε σε € 214,1 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 370,7 εκατ. την 31.12.2012 και € 474,1 εκατ. την 31.12.2011.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>			
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	4,5	4,2
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών	-	6,9	3,4
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου άλλων Κρατών	39,9	-	-
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>39,9</b>	<b>11,4</b>	<b>7,6</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	107,4	5,4	20,9
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	280,6	316,7	159,7
Ομόλογα Εταιριών	9,5	0,1	-
Τραπεζικά Ομόλογα	0,1	0,1	-
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	8,1	16,9	1,2
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου άλλων Κρατών	8,2	-	-
<b>Σύνολο Ομολόγων</b>	<b>413,9</b>	<b>339,2</b>	<b>181,8</b>

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	9,2	11,6	7,0
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήρια Εξωτερικού	(0,0)	(0,0)	0,0
Αμοιβαία Κεφάλαια	1,2	0,7	0,6
<b>Σύνολο Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>10,4</b>	<b>12,3</b>	<b>7,6</b>
<b>Σύνολο Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>	<b>464,3</b>	<b>362,9</b>	<b>196,9</b>
<b>Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που Αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών</b>	<b>9,9</b>	<b>7,8</b>	<b>17,2</b>
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων Ενεργητικού Αποτιμώμενων Σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών</b>	<b>474,2</b>	<b>370,7</b>	<b>214,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μεταβολή στην αξία ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στη χρήση 2012 σε σχέση με τη χρήση 2011, οφείλεται στην ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων (Buy Back).

Από τα ανωτέρω χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31.12.2013, ποσό € 172 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (2012: € 287 εκατ., 2011: € 393 εκατ.), ποσό € 12 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2012: € 5 εκατ., 2011: € 12 εκατ.) και ποσό € 5 εκατ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2012: € 59 εκατ., 2011: € 49 εκατ.).

## **Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλέψεις)**

### **Α) Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)**

Από πλευράς παρακολούθησης πιστωτικού κινδύνου, το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για τον Όμιλο το 2013 διαμορφώθηκε σε € 13.747,9 εκατ. Το ποσό αυτό, αναλύεται σε ποσό συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους € 5.708,8 εκατ. και τις σχηματισμένες προβλέψεις για αναπροσαρμογή των δανείων σε εύλογη αξία ύψους € 8.039,1 εκατ., κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους βάσει ΔΠΧΑ 3, της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς. Αντίστοιχα για το 2012, από πλευράς παρακολούθησης πιστωτικού κινδύνου, το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για τον Όμιλο διαμορφώθηκε στα € 5.960,6 εκατ., το οποίο αναλύεται σε κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους € 3.833 εκατ. και σε σχηματισμένες προβλέψεις αναπροσαρμογής των δανείων από εξαγορές σε εύλογη αξία ύψους € 2.127,7 εκατ. (βλέπε και υπόενοτητα «Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις» της ενότητας 3.9.2.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» μετά από προβλέψεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 62.365,8 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 44.612,7 εκατ. την 31.12.2012 και € 34.005,6 εκατ. την 31.12.2011. Η θετική μεταβολή των δανείων μετά από προβλέψεις την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ενσωμάτωση για πρώτη φορά του δανειακού χαρτοφυλακίου των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E., βλ έπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 – 2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A) Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών</b>			
Στεγαστικά Δάνεια	6.808,6	12.471,4	17.657,6
Καταναλωτικά / Προσωπικά και Λοιπά Δάνεια	3.172,9	3.797,1	5.102,9
Πιστωτικές Κάρτες	750,9	1.021,0	1.249,0
<b>Δάνεια προς Ιδιώτες</b>	<b>10.732,5</b>	<b>17.289,4</b>	<b>24.009,4</b>
<b>Δάνεια προς Επιχειρήσεις/ Δημόσιο</b>	<b>26.325,6</b>	<b>31.156,2</b>	<b>44.065,2</b>
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών</b>	<b>37.058,0</b>	<b>48.445,7</b>	<b>68.074,5</b>
Μείον: Προβλέψεις για Απομειώσεις Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών	(3.052,4)	(3.833,0)	(5.708,8)
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>34.005,6</b>	<b>44.612,7</b>	<b>62.365,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον ανωτέρω πίνακα σημειώνεται ότι στα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» των χρήσεων 2012 και 2013, οι σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς, έχουν μειώσει τα δάνεια προ προβλέψεων και δεν περιλαμβάνονται στις προβλέψεις απομείωσης.

Από το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) της 31.12.2012 ύψους € 44.612,7 εκατ., ποσό € 11.764,0 εκατ. και ποσό € 1.908,8 εκατ. αφορά σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank και του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας αντίστοιχα, που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2012.

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μέχρι ενός έτους	13.927,1	22.253,7	30.011,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών πάνω από ένα έτος	20.078,5	22.359,0	32.354,8
<b>Σύνολο</b>	<b>34.005,6</b>	<b>44.612,7</b>	<b>62.365,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα δάνεια προ προβλήσεων του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκεμβρίου του 2012 σε € 50.573,3 εκατ., χωρίς να έχουν περιληφθεί οι προσαρμογές έναντι προβλήσεων στα υπόλοιπα έναρξης της ΑΤΕbank και της Γενικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς βάσει ΔΠΧΑ 3. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου αλλιά και γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, εξακολουθεί να παρακολουθεί το σύνολο των προσαρμογών ως μέρος των προβλήσεων (με την προαναφερόμενη προσαρμογή να μην επηρεάζει τα υπόλοιπα δανείων προ προβλήσεων).

Ανά πελατειακή κατηγορία (δάνεια προ προβλήσεων και προσαρμογών στα υπόλοιπα έναρξης της ΑΤΕbank, της Γενικής, των κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα και της MillenniumBank Ελλάδος κατά την ημερομηνία εξαγορά), το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 στα € 50.167,5 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 66% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος προέβη στην εκταμίευση και καταβολή των κοινοτικών ενισχύσεων του 2013 σε 660 χιλιάδες αγρότες της χώρας μέσω του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,9 δισ. Το εν λόγω δάνειο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014. Τα δάνεια προς ιδιώτες στο τέλος του 2013 διαμορφώθηκαν στα € 25.946,2 εκατ. ή 34% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, εκ των οποίων € 18.084,3 εκατ. στεγαστικά (€ 12.713,5 εκατ. την 31.12.2012) και € 7.861,8 εκατ. καταναλωτικά δάνεια (ήτοι καταναλωτικά / προσωπικά και λοιπά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, € 5.280,6 εκατ. την 31.12.12).

Το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλήσεις διαμορφώθηκε στα € 62.365,8 εκατ., με το δείκτη δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου να βελτιώνεται σημαντικά στο 115% από 121% το 2012, ενώ εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ο δείκτης διαμορφώνεται στο 111%. Την 31.12.2012 το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλήσεις διαμορφώθηκε στα € 44.612,7 εκατ. από € 34.448,7 εκατ. την 31.12.2011 (δείκτης δανείων προς καταθέσεις 121% και 156% αντίστοιχα). Σημειώνεται ότι η σημαντική αύξηση των δανείων μετά από προβλήσεις την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ενσωμάτωση για πρώτη φορά του δανειακού χαρτοφυλακίου των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank Α.Ε (για ανάλυση εξαγορασθέντων στοιχείων βλέπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων προ προβλήσεων και προσαρμογών έναντι προβλήσεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 24,2% στο τέλος του 2012 από 13,5% το 2011. Η επιδείνωση του δείκτη προήλθε πρωτίστως από την Ελλάδα (23,0% το 2012 από 13,2% το 2011), λόγω εμβάθυνσης της ύφεσης και εκτεταμένης χειροτέρευσης του οικονομικού κλίματος και δευτερευόντως από τις διεθνείς δραστηριότητες (24,7% από 15,9% αντίστοιχα). Ειδικά για την Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης για το σύνολο της αγοράς προσέγγισε το 24,5% στο τέλος του 2012 από 16,5% το 2011<sup>133</sup>.

Για τον Όμιλο Πειραιώς, στο τέλος Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης αυτός διαμορφώθηκε στο 36,6% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,9 δισ το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2014) ενώ στην Ελλάδα στο 37% από 24,2% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) στο τέλος του 2012. Σημειώνεται ότι ο δείκτης καθυστερήσεων της ελληνικής αγοράς στο εννεάμηνο του 2013 διαμορφώθηκε στο 31,2% (πηγή ΤτΕ)<sup>134</sup>. Ο δείκτης κάλυψης των

133. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20122013.pdf>

134. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2013.pdf>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

καθυστερήσεων από συσσωρευμένες προβλέψεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 50,6% στο τέλος του 2013. Αξίζει να υπογραμμισθεί το επίπεδο του δείκτη συσσωρευμένων προβλέψεων προς μεικτές χορηγήσεις του Ομίλου, το οποίο έφτασε το 18,5% στο τέλος του 2013. εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε).

Στους κατωτέρω πίνακες παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις 2011- 2013:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1.1.2013	190,8	789,8	190,2	1.170,8	2.639,1	23,1	3.833,0
Ζημιά απομείωσης περιό- δου	128,7	328,2	127,6	584,5	1.764,6	2,9	2.351,9
Αναστροφές προβλέψεων απομείωσης	(2,0)	(6,4)	(0,7)	(9,1)	(120,7)	(4,8)	(134,6)
Σύνολο ζημιών απομείωσης σε Δ&Α	126,7	321,9	126,9	575,4	1.643,8	(1,9)	2.217,4
Διαγραφές	(6,4)	(68,6)	(41,9)	(116,9)	(165,6)	-	(282,5)
Συναλληλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(1,5)	(9,7)	(2,1)	(13,3)	(44,7)	(1,0)	(59,0)
Υπόλοιπο 31.12.2013	309,5	1.033,4	273,0	1.616,0	4.072,6	20,2	5.708,8

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1.1.2012	126,0	580,0	153,2	859,3	2.040,2	152,9	3.052,4
Υπόλοιπο έναρξης Αιγυπτιακών εταιρειών (διακοπόμενες δραστηριότητες χρήσης 2011)	0,0	13,2	4,7	17,9	70,2	-	88,1
Υπόλοιπο έναρξης από διακοπόμενες δραστηριότητες	(0,5)	(0,0)	-	(0,5)	(6,6)	-	(7,2)
Ζημιά απομείωσης περιόδου	79,1	275,7	48,1	402,9	1.664,6	1,4	2.068,9
Αναστροφές προβλέψεων απομείωσης	(5,6)	(42,6)	(1,7)	(49,9)	(61,9)	(0,2)	(112,0)
Σύνολο ζημιών απομείωσης σε Δ&Α	73,6	233,0	46,3	352,9	1.602,7	1,3	1.956,9
Διαγραφές	(8,9)	(33,6)	(13,0)	(55,6)	(1.180,8)	-	(1.236,3)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	0,0	(2,8)	(0,4)	(3,2)	(17,6)	(0,0)	(20,9)
Υπόλοιπο 31.12.2012	190,2	789,8	190,8	1.170,7	2.508,1	154,1	3.833,0

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Οι λοιπές κινήσεις περιλαμβάνουν: α) μεταφορά προβλέψεων ποσού € 10,6 εκατ. από τις «Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη», β) μεταφορά προβλέψεων ποσού € 4 εκατ. στα «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» και γ) μεταφορά προβλέψεων ποσού € 17 εκατ. στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Σημειώνεται πως στις παραπάνω θέσεις περιλαμβάνονται οι αντίστοιχες απαιτήσεις στις οποίες αφορούν οι εν λόγω προβλέψεις.

(ποσά σε εκατ. €)	2011		
	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ/ ΔΗΜΟΣΙΟ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01</b>	<b>682,3</b>	<b>750,7</b>	<b>1.433,1</b>
<b>Έξοδο Χρήσης</b>	<b>300,9</b>	<b>1.737,7</b>	<b>2.038,6</b>
- Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	300,9	1.738,2	2.039,1
- Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	-	(0,5)	(0,5)
<b>Διαγραφές Δανείων</b>	<b>(108,5)</b>	<b>(235,5)</b>	<b>(344,0)</b>
- Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(108,5)	(235,5)	(344,0)
- Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	(0,0)	-	(0,0)
<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>2,4</b>	<b>10,4</b>	<b>12,8</b>
- Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	2,4	10,1	12,5
- Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	(0,0)	0,3	0,3
<b>Υπόλοιπο λήξης Αιγυπτιακών εταιριών (διακοπόμενες δραστηριότητες χρήσης 2011)</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(70,2)</b>	<b>(88,1)</b>
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης 31.12</b>	<b>859,3</b>	<b>2.193,1</b>	<b>3.052,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το έξοδο απομείωσης αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει για τη χρήση 2013 ποσό € 145,9 εκατ. το οποίο αφορά πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων, ποσό € 0,5 εκατ. το οποίο αφορά διαγραφές δανείων απευθείας στα αποτελέσματα

Το έξοδο απομείωσης αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει για τη χρήση 2012 ποσό € 83,9 εκατ. το οποίο αφορά πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων, ποσό € 16,8 εκατ. το οποίο αφορά διαγραφές δανείων απευθείας στα αποτελέσματα και ποσό € 14,2 εκατ. το οποίο αφορά έσοδο από ανακτήσεις εξασφαλίσεων επιχειρηματικών δανείων.

Στο έξοδο της χρήσης 2011 περιλαμβάνεται πρόβλεψη απομείωσης των ΟΕΔ και δανείων με κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 2.221 εκατ. Επιπρόσθετα, ανακυκλώθηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων το ποσό της ζημίας αποτίμησης των € 49 εκατ. που παρέμενε κατά την 31.12.2011 σε χρέωση του ειδικού αποθεματικού και αφορούσε αναταξινομημένους σε προηγούμενες χρήσεις χρεωστικούς τίτλους, διαμορφώνοντας έτσι τη συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης που συνδέεται με το πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων σε € 2.270 εκατ. Επίσης στο κονδύλι «Απομείωση Αξίας Δανείων

ων, Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και Λοιπών Απαιτήσεων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται ποσό € 44 εκατ. το οποίο αφορά πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων.

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(1)</sup>	(3.052,4)	(5.960,6)	(13.747,9)
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(2)</sup>	52,2% <sup>(3)</sup>	50,7%	50,6%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών <sup>(4)</sup>	4.994,2	11.759,7	27.155,5
Δάνεια προς πελάτες προ προβλέψεων	37.058,0	50.573,3	76.113,6
<b>Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων<sup>(5)</sup></b>	<b>13,5%</b>	<b>24,2%</b>	<b>36,6%<sup>(6)</sup></b>

(1) Στις συσσωρευμένες προβλέψεις του 2013 και 2012 συμπεριλαμβάνονται και προσαρμογές έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς ύψους € 8.039,1 εκατ. και € 2.127,7 εκατ. αντίστοιχα.

(2) Σωρευτικές προβλέψεις διαιρεμένες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών στο τέλος της περιόδου.

(3) Ο δείκτης κάλυψης απεικονίζεται μόνο με τις προβλέψεις δανείων, εξαιρουμένων των προβλέψεων δανείων λόγω PSI.

(4) Δάνεια προ προβλέψεων με καθυστέρηση πληρωμής δόσεων μεγαλύτερη των 90 ημερών.

(5) Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών διαιρεμένα με τις μικτές χορηγήσεις (προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) προς πελάτες στο τέλος της περιόδου. Η σημαντική μεταβολή στον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται στην ενσωμάτωση των Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος.

(6) Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., το οποίο αποπληρώνεται στην αρχή κάθε χρήσης, για την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012 και 2013.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» με βάση την ποιότητά τους, για τις χρήσεις 2012 και 2013, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:



# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

31.12.2013	ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ		ΣΥΣΦΕΡΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ**		ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ		ΑΞΙΑ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
	ΧΩΡΙΣ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	
(ποσό σε εκατ. €)*	13.237,3	7.310,2	314,0	5.084,7	25.946,2	(161,0)	(3.392,7)	22.392,5	17.313,0		
Ιδιώτες	10.209,8	6.045,7	149,3	1.679,6	18.084,3	(61,5)	(674,5)	17.348,3	15.760,8		
Στεγαστικά	2.285,7	1.135,6	159,6	2.648,2	6.229,1	(94,4)	(2.096,3)	8,4	1.545,3		
Καταναλωτικά	727,2	1119,9	2,3	748,8	1.598	(2,3)	(620,5)	975,4	0,9		
Πιστωτικές κάρτες	14,6	9,0	2,8	8,2	34,5	(2,8)	(1,4)	30,4	6,0		
Λοιπά	17.128,8	12.852,1	17.923,3	0,0	47,90	(9,345,9)	(828,1)	30,2	19.438,6		
Επιχειρηματικά	7.843,8	5.291,9	7.927,5	0,0	21,06	(4.231,6)	(108,7)	22,9	7.191,5		
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.285,0	7.560,2	9.995,7	0,0	26,84	(5.114,2)	(719,4)	7,3	12.247,1		
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.131,2	101,9	30,2	0,0	2,263	(18,7)	(1,6)	3,1	1.969,0		
Δημόσιος τομέας	2.091,0	83,6	30,2	10,0	2,204	(18,7)	(1,2)	4,9	1.959,3		
Ελλάδα	40,2	18,3	0,0	0,0	58,5	0,0	(0,3)	58,2	9,7		
Άλλες χώρες	<b>32.497,3</b>	<b>20.264,2</b>	<b>18.267,5</b>	<b>5.084,7</b>	<b>76.113,6</b>	<b>(9.525,5)</b>	<b>(4.222,3)</b>	<b>65,8</b>	<b>38.720,6</b>		
<b>Σύνολο</b>	<b>10.718,7</b>	<b>4.558,2</b>	<b>218,6</b>	<b>2.498,5</b>	<b>17.994,1</b>	<b>(84,0)</b>	<b>(1.791,3)</b>	<b>16.118,7</b>	<b>12.429,4</b>		
31.12.2012	8.162,3	3.599,6	102,0	849,6	12.713,5	(46,4)	(385,8)	12.281,2	11.550,0		
Ιδιώτες	1.957,6	795,1	110,1	1.166,9	4.029,7	(36,5)	(1.025,8)	2.967,4	871,0		
Στεγαστικά	582,5	147,8	2,3	475,4	1.208,0	(0,1)	(377,7)	830,2	1,0		
Καταναλωτικά	16,3	15,7	4,2	6,7	42,9	(1,0)	(2,0)	39,8	7,3		
Πιστωτικές κάρτες	13.885,2	8.161,9	7.862,2	0,0	29.909,3	(3.147,7)	(783,4)	25.978,2	13.762,2		
Λοιπά	6.138,5	2.282,5	2.617,6	0,0	11.038,5	(995,9)	(46,6)	9.996,0	3.635,7		
Επιχειρηματικά	7.746,7	5.879,4	5.244,6	0,0	18.870,7	(2.151,8)	(736,8)	15.982,1	10.126,5		
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.352,5	47,5	270,0	0,0	2.670,0	(152,8)	(1,3)	2.515,8	2.199,2		
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.320,1	46,6	269,5	0,0	2.636,2	(152,4)	(0,5)	2.483,2	2.195,5		
Δημόσιος τομέας	32,4	0,9	0,5	0,0	33,8	(0,4)	(0,8)	32,6	3,7		
Ελλάδα	<b>26.956,4</b>	<b>12.767,5</b>	<b>8.350,9</b>	<b>2.498,5</b>	<b>50.573,3</b>	<b>(3.384,6)</b>	<b>(2.576,1)</b>	<b>44.612,7</b>	<b>28.390,7</b>		
<b>Σύνολο</b>	<b>10.718,7</b>	<b>4.558,2</b>	<b>218,6</b>	<b>2.498,5</b>	<b>17.994,1</b>	<b>(84,0)</b>	<b>(1.791,3)</b>	<b>16.118,7</b>	<b>12.429,4</b>		
Ιδιώτες	8.162,3	3.599,6	102,0	849,6	12.713,5	(46,4)	(385,8)	12.281,2	11.550,0		
Στεγαστικά	1.957,6	795,1	110,1	1.166,9	4.029,7	(36,5)	(1.025,8)	2.967,4	871,0		
Καταναλωτικά	582,5	147,8	2,3	475,4	1.208,0	(0,1)	(377,7)	830,2	1,0		
Πιστωτικές κάρτες	16,3	15,7	4,2	6,7	42,9	(1,0)	(2,0)	39,8	7,3		
Λοιπά	13.885,2	8.161,9	7.862,2	0,0	29.909,3	(3.147,7)	(783,4)	25.978,2	13.762,2		
Επιχειρηματικά	6.138,5	2.282,5	2.617,6	0,0	11.038,5	(995,9)	(46,6)	9.996,0	3.635,7		
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.746,7	5.879,4	5.244,6	0,0	18.870,7	(2.151,8)	(736,8)	15.982,1	10.126,5		
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.352,5	47,5	270,0	0,0	2.670,0	(152,8)	(1,3)	2.515,8	2.199,2		
Δημόσιος τομέας	2.320,1	46,6	269,5	0,0	2.636,2	(152,4)	(0,5)	2.483,2	2.195,5		
Ελλάδα	32,4	0,9	0,5	0,0	33,8	(0,4)	(0,8)	32,6	3,7		
Άλλες χώρες	<b>26.956,4</b>	<b>12.767,5</b>	<b>8.350,9</b>	<b>2.498,5</b>	<b>50.573,3</b>	<b>(3.384,6)</b>	<b>(2.576,1)</b>	<b>44.612,7</b>	<b>28.390,7</b>		
<b>Σύνολο</b>	<b>10.718,7</b>	<b>4.558,2</b>	<b>218,6</b>	<b>2.498,5</b>	<b>17.994,1</b>	<b>(84,0)</b>	<b>(1.791,3)</b>	<b>16.118,7</b>	<b>12.429,4</b>		

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης περιλαμβάνουν τις σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς, και δεν επηρεάζουν τα προ προβλεπόμενα υπόλοιπα δανείων καθώς ο Όμιλος παρακολουθεί τις ως άνω προσαρμογές ως μέρος των προβλεπόμενων.

Η ανάλυση ενθλικώσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία δανείων, για τις χρήσεις 2012 και 2013, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσό σε εκατ. €)*	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ										ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ		ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ		
	ΙΔΙΩΤΕΣ					ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ									
	ΣΤΕΦΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	
31/12/2013	2.281,3	523,5	52,5	7,7	2.656,4	2.091,3	21,9	2,4							7.637,0
1-29 ημέρες															
30-59 ημέρες	823,6	234,9	23,9	0,6	521,7	667,8	22,0	0,0							2.294,6
60-89 ημέρες	524,4	174,6	16,4	0,2	707,2	768,8	18,7	15,9							2.226,1
90-179 ημέρες	601,4	202,5	27,1	0,5	294,5	808,0	0,4	0,0							1.934,5
180-360 ημέρες	400,9	0,0	0,0	0,0	564,8	843,0	0,6	0,0							1.809,4
>360 ημέρες	446,5	0,0	0,0	0,0	419,5	1.677,7	1,2	0,0							2.544,8
Καταγελημένα	967,5	0,0	0,0	0,0	127,8	703,6	18,9	0,0							1.817,8
<b>Σύνολο</b>	<b>6.045,7</b>	<b>1.135,6</b>	<b>119,9</b>	<b>9,0</b>	<b>5.291,9</b>	<b>7.560,2</b>	<b>83,6</b>	<b>18,3</b>							<b>20.264,2</b>
Αξία εφασφαλίσεων	5.409,7	412,5	0,2	1,5	2.242,7	4.042,8	11,4	2,4							12.123,1

  

Ποσό σε εκατ. €)*	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ										ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ		ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ		
	ΙΔΙΩΤΕΣ					ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ									
	ΣΤΕΦΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	
31/12/2012	1.245,1	397,7	61,1	13,7	551,1	1.561,1	16,8	0,9							3.847,5
1-29 ημέρες															
30-59 ημέρες	581,1	155,2	30,3	1,1	394,5	571,7	4,1	0,0							1.738,0
60-89 ημέρες	424,7	103,7	20,5	0,3	1.073,4	1.216,6	17,9	0,0							2.857,1
90-179 ημέρες	489,5	138,6	35,9	0,6	22,9	556,9	2,1	0,0							1.246,6
180-360 ημέρες	228,3	0,0	0,0	0,0	96,6	631,2	0,5	0,0							956,6
>360 ημέρες	60,4	0,0	0,0	0,0	99,1	701,1	1,4	0,0							861,9
Καταγελημένα	570,6	0,0	0,0	0,0	44,7	640,8	3,7	0,0							1.259,9
<b>Σύνολο</b>	<b>3.599,6</b>	<b>795,1</b>	<b>147,8</b>	<b>15,7</b>	<b>2.282,5</b>	<b>5.879,4</b>	<b>46,6</b>	<b>0,9</b>							<b>12.767,5</b>
Αξία εφασφαλίσεων	3.324,7	219,7	0,1	1,8	1.051,4	3.308,6	16,4	0,2							7.922,9

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Β) Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλέψεις)

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 – 2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους</b>			
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εταιριών	4,8	4,7	4,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Τραπεζών	23,2	23,8	23,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	3.098,6	1.415,0	1.272,2
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εκδόσεως άλλων Κρατών	198,0	6.596,3	14.351,5
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>3.324,7</b>	<b>8.039,8</b>	<b>15.652,1</b>
Μείον: Προβλέψεις από απαιτήσεις χρεωστικών τίτλων	(1.696,5)	(23,8)	(23,8)
<b>Σύνολο Χρεωστικών Τίτλων (μετά από Προβλέψεις)</b>	<b>1.628,2</b>	<b>8.016,0</b>	<b>15.628,2</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου της 31.12.2013 περιλαμβάνονται τίτλοι ονομαστικής αξίας € 1.280 εκατ., που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας». Από τους τίτλους αυτούς, τίτλοι ονομαστικής αξίας € 782 εκατ. διατέθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς για την εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου κάλυψη προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. που εκδόθηκαν το 2009 και € 380 εκατ. το 2011. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται χρεωστικοί τίτλοι ονομαστικής αξίας 498 εκατ. τα οποία αφορούν μέρος των επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από την πρώην ΑΤΕbank. Η λογιστική αξία των ανωτέρω τίτλων ανέρχονταν κατά την 31.12.2013 σε € 1.272 εκατ.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών» της 31.12.2013 περιλαμβάνονται ομόλογα εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), ύψους € 7.295 εκατ. τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται ομόλογα του ίδιου εκδότη ύψους € 6.848 εκατ., τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της συμμετοχής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς. Η λογιστική αξία των ανωτέρω τίτλων ανέρχονταν κατά την 31.12.2013 σε € 14.193 εκατ. ενώ για το σύνολο της κατηγορίας ανέρχεται σε € 14.293 εκατ. Επιπρόσθετα στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών» περιλαμβάνονται και ομόλογα λογιστικής αξίας € 58 εκατ. που κατέχονται από θυγατρικές εταιρίες.

Στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους της 31.12.2012 περιλαμβάνονται τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.457 εκατ., που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας». Από τους τίτλους αυτούς, τίτλοι ονομαστικής αξίας € 782 εκατ. διατέθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς για την εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου κάλυψη προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. που εκδόθηκαν το 2009 και € 380 εκατ. το 2011. Επιπρόσθετα, τίτλοι

ονομαστικής αξίας € 675 εκατ. αποκτήθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο της σχετικής σύμβασης μεταβίβασης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank. Η λογιστική αξία των ανωτέρω τίτλων, που εξαιρέθηκαν από το PSI, ανέρχονταν κατά την 31.12.2012 σε € 1.415 εκατ. και βασίστηκε σε πρόσφατες εκτιμήσεις της αξίας τους από ανεξάρτητους εξειδικευμένους ελεγκτές.

Η μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως ελληνικού δημοσίου στη χρήση 2012 σε σχέση με τη χρήση 2011, προέρχεται από το πρόγραμμα ανταλλαγής ΟΕΔ σε συνδυασμό με την απόκτηση τίτλων ονομαστικής αξίας € 675 εκατ. στο πλαίσιο της σχετικής σύμβασης μεταβίβασης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank.

Στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους της 31.12.2011, περιλαμβάνεται Ομολόγο Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 782 εκατ., το οποίο διατέθηκε στην Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυσης της ρευστότητας της Οικονομίας» για την κάλυψη έκδοσης προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. το 2009 και € 380 εκατ. το 2011 προς το Ελληνικό Δημόσιο. Η λογιστική αξία του ανωτέρω ομολόγου, που εξαιρέθηκε από το PSI, ανέρχεται κατά την 31.12.2011 σε € 753 εκατ.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους για τις χρήσεις 2011- 2013:

(ποσά σε εκατ. € )	ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ		
	2011	2012	2013
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01</b>	-	<b>1.696,5</b>	<b>23,8</b>
<b>Έξοδο Χρήσης</b>	<b>1.696,5</b>	<b>13,8</b>	<b>0,0</b>
- Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	1.696,5	13,8	0,0
- Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	-	-	-
Ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-	(1.686,5)	0,0,
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης 31.12</b>	<b>1.696,5</b>	<b>23,8</b>	<b>23,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 1.377,7 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 4.836,5 εκατ. την 31.12.2012 και € 2.745,1 εκατ. την 31.12.2011.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 58,0 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 74,0 εκατ. την 31.12.2012 και € 1.249,8 εκατ. την 31.12.2011.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>			
<b>Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης</b>			
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	154,8	70,5	38,6
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών και EFSF Ομόλογα	286,6	826,5	320,1
Ομόλογα Εταιριών	42,9	339,5	41,6
Ομόλογα Τραπεζών	9,4	97,0	1,2
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.909,5	2.871,7	381,8
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	54,2	134,6	111,9
	<b>2.457,3</b>	<b>4.339,7</b>	<b>895,2</b>
<b>Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης</b>	<b>287,7</b>	<b>496,7</b>	<b>482,5</b>
<b>Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.745,1</b>	<b>4.836,5</b>	<b>1.377,7</b>
<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα</b>			
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.198,2	-	-
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	50,0	66,5	52,7
Ομόλογα Εταιριών	1,6	7,5	5,3
<b>Σύνολο Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.249,8</b>	<b>74,0</b>	<b>58,0</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.994,9</b>	<b>4.910,5</b>	<b>1.435,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαχωρίζονται σε επιμέρους χαρτοφυλάκια: το διακρατούμενο έως τη λήξη και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου λογιστικοποιούνται αρχικά στην εύλογη αξία (η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγών) και στη συνέχεια αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις σωρευμένες απομειώσεις αξίας, ενώ τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες βάσει του ΔΛΠ 39. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Η μεταβολή στην αξία των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, κατά τη χρήση 2012, οφείλεται κυρίως στην ολοκλήρωση του τροποποιημένου προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI), στην απόκτηση ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η ΑΤΕbank και στην ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι η μεταβολή στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και στα ομόλογα τραπεζών οφείλεται κυρίως στην εξαγορά στοιχείων ενεργητικού της ΑΤΕbank.

Στη χρήση 2012, η μείωση του Διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου οφείλεται κυρίως σε πωλήσεις ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων για τη μείωση του χρέους του. Το γεγονός αυτό συνιστά

γεγονός μεμονωμένο, μη αναμενόμενο κατά την απόκτηση και αρχική ταξινόμηση των τίτλων, πέραν του ελέγχου της Τράπεζας και μη επαναλαμβανόμενο και το οποίο διαφοροποίησε τη στρατηγική της Τράπεζας, η οποία προέβη στην πώληση τους. Ως εκ τούτου, οι εν λόγω πωλήσεις πληρούν τις προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39 και δεν συντρέχει λόγος για την εφαρμογή των ειδικών διατάξεων του εν λόγω προτύπου (tainting provisions).

Επίσης, στις χρήσεις 2011 και 2012, ο Όμιλος επαύξησε τη θέση του σε έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου, το οποίο οδήγησε στην αύξηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου. Να σημειωθεί, ότι στη χρήση του 2013, έλαβε χώρα σημαντική μείωση στη θέση του Ομίλου σε έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου στο πλαίσιο της προσπάθειας μείωσης χρήσης του Ευρωσυστήματος.

Από τα ανωτέρω ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της 31.12.2013, ποσό € 465 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (2012: € 976 εκατ., 2011: € 501,4 εκατ.), ποσό € 39 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2012: € 420 εκατ., 2011: € 40,8 εκατ.) και ποσό € 390 εκατ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2012: € 2.944 εκατ., 2011: € 1.915,1 εκατ.).

Στη χρήση 2013, από το σύνολο ομολόγων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου, ομόλογα ποσού € 7,0 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου και ομόλογα ποσού € 51,0 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου. Στη χρήση 2012, το σύνολο ομολόγων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου, ομόλογα ποσού € 74,0 είναι σταθερού επιτοκίου. Στη χρήση 2011, από το σύνολο ομολόγων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου, ομόλογα ποσού € 3.311,7 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου και ομόλογα ποσού € 1.200,0 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου.

Για τα ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στα «Διακρατούμενα ως τη Λήξη Χρεόγραφα» στο έξοδο του 2012 περιλαμβάνεται πρόσθετη απομείωση € 307 εκατ, καθώς ο Όμιλος επαναπροσδιόρισε την εύλογη αξία των νέων τίτλων που έλαβε από την ανταλλαγή ΟΕΔ (PSI), με βάση την αγοραία τιμή τους (mark to market) κατά τις ημερομηνίες που αυτοί ανταλλάχθηκαν.

Για τα ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στα «Διακρατούμενα ως τη Λήξη Χρεόγραφα» στο έξοδο του 2011 περιλαμβάνεται πρόβλεψη απομείωσης ύψους € 3.262 εκατ. Επιπρόσθετα ανακυκλώθηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης το ποσό της ζημίας αποτίμησης των € 5 εκατ. που παρέμεινε σε χρέωση του ειδικού αποθεματικού και αφορούσε αναταξινομημένα σε προηγούμενες χρήσεις ομόλογα διαμορφώνοντας έτσι τη συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης από την επικείμενη ανταλλαγή τίτλων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου σε € 3.267 εκατ.

### **Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων**

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 31.12.2013, περιλαμβάνονται αμοιβαία κεφάλαια τα οποία αναταξινομήθηκαν κατά τη χρήση 2008 από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Αναλυτικότερα, στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 31.12.2013 περιλαμβάνονται αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας € 12,4 εκατ. Η θετική αποτίμησή τους για το 2013, ύψους € 1,9 εκατ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του 2013, αναγνωρίστηκε κέρδος από πώληση αναταξινομημένων μετοχών ύψους € 0,5 εκατ.

Στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» της 31.12.2013 περιλαμβάνονται ομόλογα εύλογης αξίας € 3,4 εκατ. (αποσβέσιμη αξία € 4,5 εκατ.), τα οποία αναταξινομήθηκαν κατά τις χρήσεις 2008 και 2010 από το «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Εάν τα ομόλογα αυτά είχαν παραμείνει στο «δια-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

θέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο», θα είχαν ωφελήσει το αποθεματικό της 31.12.2013 κατά € 0,6 εκατ. Τα ομόλογα που περιλαμβάνονταν στις «Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα» την 31/12/2012, τα οποία είχαν αναταξινομηθεί κατά τη χρήση 2008 από το «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο», έληξαν εντός του β' τριμήνου του 2013. Εντός της χρήσης του 2013 δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις αναταξινομημένων ομολόγων.

Εντός του 2012, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Προγράμματος Ανταλλαγής Ομολόγων (PSI), αναγνωρίστηκαν τα αναταξινομημένα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων και την εξέλιξη του κατά τις χρήσεις 2011-2013.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	1.249,8	74,0	58,0
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	1.628,2	8.016,0	15.628,2
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου	2.745,1	4.836,5	1.377,7
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	464,3	362,9	196,9
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9,9	7,8	17,2
<b>Σύνολο</b>	<b>6.097,3</b>	<b>13.297,2</b>	<b>17.278,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» της 31.12.2013 περιλαμβάνονται τίτλοι ονομαστικής αξίας € 1,3 δισ, που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας» και χρεωστικοί τίτλοι ονομαστικής αξίας 0,5 δισ. οι οποίοι αφορούν μέρος των επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από την πρώην ΑΤΕbank. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται ομόλογα εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), ύψους € 7,3 δισ τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, καθώς και ομόλογα του ιδίου εκδότη ύψους € 6,8 δισ, τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της συμμετοχής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς.

Στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους ύψους € 8,0 δισ συμπεριλαμβάνονται € 6,5 δισ. EFSF ομόλογα που έλαβε ο Όμιλος από το ΤΧΣ στο πλαίσιο εξαγοράς στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, καθώς και € 1,4 δισ. Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που προέρχονται από τον Πυλώνα Ι του Ν. 3723/2008, εκ των οποίων τα € 675 εκατ. της ΑΤΕbank (δεν συνυπολογίζονται στις προνομιούχες μετοχές).

## Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 300,3 εκατ. έναντι € 409,8 εκατ. την 31.12.2012 και € 325,4 εκατ. την 31.12.2011. Η αύξηση κατά το 2012 οφείλεται στην αρχική αναγνώριση της υπεραξίας που προήλθε από την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank.

Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εφόσον υπάρχει ένδειξη ενδεχόμενης μόνιμης απομείωσης. Εντός της χρήσης 2013, ως αποτέλεσμα της διαδικασίας του ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας, προέκυψε έξοδο ποσού € 67,6 εκατ. αφορά στη σχεδόν εξ' ολοκλήρου απομείωση υπεραξιών των ακόλουθων θυγατρικών του Ομίλου. Ειδικότερα, α) απομείωθηκε κατά € 14,7 εκατ. η υπεραξία που είχε αναγνωρισθεί στο ενεργητικό της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου κατά την εξαγορά των δραστηριοτήτων της Arab Bank, β) απομείωθηκε κατά € 38,5 εκατ. η υπεραξία της εταιρίας Olympic Εμπορικές και Τουριστικές επιχειρήσεις Α.Ε. και γ) απομείωθηκε κατά € 13,2 εκατ. η υπεραξία της Piraeus Bank Egypt SAE. Η εν λόγω ζημία απομείωσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στην παρούσα οικονομική συγκυρία και ειδικότερα στις μειωμένες εκτιμώμενες ταμειοροές των προαναφερθέντων εταιριών με αποτέλεσμα οι ανακτήσιμες αξίες τους να είναι χαμηλότερες των αντίστοιχων λογιστικών αξιών.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>									
	<b>31.12.2011</b>			<b>31.12.2012</b>			<b>31.12.2013</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>
Υπεραξία	149,4	-	149,4	215,4	-	215,4	52,8	-	52,8
Λογισμικό	257,1	(131,7)	125,4	368,9	(204,4)	164,4	461,5	(238,6)	223,0
Λοιπά Άυλα	117,7	(67,1)	50,6	103,2	(73,3)	29,9	105,5	(80,9)	24,6
<b>Σύνολο</b>	<b>524,2</b>	<b>(198,8)</b>	<b>325,4</b>	<b>687,5</b>	<b>(277,8)</b>	<b>409,8</b>	<b>619,8</b>	<b>(319,5)</b>	<b>300,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις», κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ									
	31.12.2011			31.12.2012			31.12.2013		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
Γήπεδα και Κτίρια	332,6	(48,6)	284,1	786,8	(110,0)	676,9	892,9	(121,8)	771,2
Επιπλά, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	356,1	(266,5)	89,6	433,9	(335,8)	98,0	484,9	(355,8)	129,1
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	73,0	-	73,0	118,7	-	118,7	52,7	-	52,7
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	456,5	(173,5)	283,0	462,2	(192,8)	269,4	469,8	(194,4)	275,4
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	286,6	(119,4)	167,2	314,1	(152,6)	161,4	355,8	(167,8)	188,0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.504,8</b>	<b>(608,0)</b>	<b>896,8</b>	<b>2.115,6</b>	<b>(791,2)</b>	<b>1.324,5</b>	<b>2.256,1</b>	<b>(839,7)</b>	<b>1.416,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Ακίνητα» κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	927,1	877,5	1.078,5
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιριών/ τραπεζικών δραστηριοτήτων που εξαγοράστηκαν	22,2	238,6	26,4
Ολοκλήρωση επιμερισμού του κόστους εξαγοράς	-	-	5,5
Αναπροσαρμογές Αξίας	(91,4)	(70,8)	(84,3)
Προσθήκες	26,8	32,7	33,6
Μεταφορές (εντός και εκτός κατηγορίας)	(1,7)	2,0	(146,8)
Διαθέσεις	(6,0)	(1,0)	(3,2)
Διαγραφές	-	-	(0,3)
Συναλληλαγματικές διαφορές και λοιπές Προσαρμογές	0,6	(0,5)	(6,6)
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης</b>	<b>877,5</b>	<b>1.078,5</b>	<b>902,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή, σε ετήσια βάση. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή εάν η πληροφορία για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται οι κάτωθι μέθοδοι αποτίμησης: Μέθοδος συγκριτική ή στοιχείων κτηματαγοράς, μέθοδος εναπομένουσας αξίας, μέθοδος υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης, επενδυτική μέθοδος.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα ποσού € 902,9 εκατ. έχει κατηγοριοποιηθεί στο επίπεδο ιεράρχησης 3. Στο επίπεδο ιεράρχησης 3, η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων, χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτές μέθοδοι αποτίμησης από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Εάν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, το προεξοφλητικό επιτόκιο, που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση της εύλογης αξίας, προσαυξάνονταν κατά 100 μονάδες βάσης, η εύλογη αξία των επενδύσεων θα μειώνονταν κατά € 39 εκατ. περίπου. Αντίθετα, αν το επιτόκιο προεξόφλησης μειώνονταν κατά 100 μονάδες η εύλογη αξία των επενδύσεων θα αυξάνονταν κατά € 47 εκατ. περίπου.

### Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού

Η ανάληψη του υπολοίπου του λογαριασμού «Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού», κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2013</b>	<b>15,5</b>
Προσθήκες	14,5
Μεταφορές εντός κατηγορίας	18,6
Μεταφορές εκτός κατηγορίας	(2,4)
Πωλήσεις	(9,2)
Απομειώσεις Αξίας	(1,9)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,4)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2013</b>	<b>34,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2012</b>	<b>14,0</b>
Υπόλοιπο έναρξης Αιγυπτιακών εταιριών (διακοπτόμενες δραστηριότητες 2011)	1,1
Προσθήκες	4,5
Μεταφορές από Ενσώματα Πάγια	1,8
Πωλήσεις	(3,9)
Απομειώσεις Αξίας	(1,4)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2012</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,5)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>15,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2011</b>	<b>23,2</b>
Υπόλοιπο Έναρξης από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	(0,9)
Προσθήκες	9,8
Μεταφορές σε θυγατρικές Εταιρίες	(2,4)
Μεταφορές σε Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	(8,1)
Μεταφορές από Επενδυτικά Ακίνητα	0,4
Πωλήσεις	(7,3)
Απομειώσεις Αξίας	(0,8)
Συναλλαγματικές Διαφορές	0,1
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>14,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η ζημία που προέκυψε εντός της χρήσης 2013 από την πώληση των εν λόγω στοιχείων ανήλθε σε € 586,8 χιλ. (2012: ζημία € 245,3 χιλ., 2011: ζημία € 475 χιλ.) και έχει συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη θέση «Κέρδη/ Ζημίες από πώληση παγίων».

Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού της 31.12.2012 περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα θυγατρικών εταιριών στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αίγυπτο και την Ουκρανία για τα οποία η διαδικασία πώλησης είναι χρονοβόρα και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2014.

#### Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού» και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου συνολικά διαμορφώθηκε σε € 2.687,0 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 2.928,9 εκατ. την 31.12.2012 και € 1.280,3 εκατ. την 31.12.2011.

<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	264,9	443,9	669,1
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	113,6	240,0	206,0
Προπληρωμένοι Φόροι και Παρακρατηθέντες Φόροι	136,2	81,7	111,4
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	174,5	468,7	461,9

<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Απαιτήσεις από Συναλληλαγές Πιστωτικών Καρτών	54,1	128,6	129,8
Απαιτήσεις κατά Τρίτων	109,8	132,5	111,9
Απαίτηση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	794,8	-
Απαιτήσεις από Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)	-	238,3	345,4
Λοιπά Στοιχεία	400,6	357,5	613,3
<b>Λοιπές Απαιτήσεις</b>	<b>1.015,4</b>	<b>2.442,0</b>	<b>1.979,8</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.280,3</b>	<b>2.928,9</b>	<b>2.687,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού για τη χρήση 2013 περιλαμβάνουν ακίνητα - αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ Α.Ε. ποσού € 120 εκατ. (2012: € 114 εκατ., 2011: € 115,7 εκατ.), ακίνητα της Τράπεζας ή των θυγατρικών τραπεζών που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού € 537 εκατ. (2012: € 324 εκατ., 2011: € 144,3 εκατ.), καθώς και ακίνητα - αποθέματα θυγατρικών εταιριών real estate ποσού € 13 εκατ. (2012: € 6 εκατ., 2011: € 4,9 εκατ.).

Τα «Λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα διαφόρων λογαριασμών, που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου και η μεταβολή τους οφείλεται κατά κύριο λόγο στην απόκτηση σχετικών κονδυλίων από την πρώην ΑΤΕbank, τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και της Millenium Bank Α.Ε.

Κατά την 31.12.2012, η απαίτηση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αφορά στη διαφορά της αξίας των προς μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων της πρώην ΑΤΕbank, μετά την αφαίρεση του ήδη καταβληθέντος ποσού των € 6.675,9 εκατ.

Η μείωση του κονδυλίου «Λοιπές απαιτήσεις» στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στην εκ μέρους του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καταβολή της οφειλόμενης διαφοράς των € 0,8 δισ. περίπου, που προέκυψε από την μεταβίβαση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, η οποία δεν είχε εξοφληθεί. Η οριστικοποίηση της περιμέτρου των μεταβιβασθέντων στοιχείων ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2013 και η καταβολή της ανωτέρω διαφοράς έγινε εντός του 1ου τριμήνου 2013 με ίσης αξίας ομόλογα εκδόσεως του ΕFSF, τα οποία ταξινομήθηκαν και εμφανίζονται στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους».

## **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

### **Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 26.275,0 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 32.561,3 εκατ. την 31.12.2012 και € 25.413,6 εκατ. την 31.12.2011.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» κατά τις υπό εξέταση χρήσεις αναλύεται ως εξής:

<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	22.301,7	31.640,7	17.876,9
Καταθέσεις από Τράπεζες	482,5	195,5	276,2
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	2.446,3	618,5	7.738,0
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	183,1	106,6	383,8
<b>Σύνολο</b>	<b>25.413,6</b>	<b>32.561,3</b>	<b>26.275,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται οι πράξεις αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρων από το ευρωσύστημα ύψους € 17,9 δισ. (31.12.2012: € 31,6 δισ., 31.12.2011: € 22,3 δισ.). Σημειώνεται ότι από τα μέσα Ιανουαρίου 2013 η Τράπεζα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ. Η μείωση της αντλούμενης αναχρηματοδότησης μέσω του ευρωσυστήματος στη χρήση 2013 οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου μέσω των καταθέσεων πελατών, καθώς και στη διενέργεια διαπραγμαζικών repo συναλλαγών.

Η αύξηση της αντλούμενης ρευστότητας του Ομίλου από το ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2012, πραγματοποιήθηκε μέσω των διαθέσιμων μηχανισμών χρηματοδότησης με τη χρήση τόσο των προκαταβολών κεφαλαίου συνολικού ύψους € 6,3 δισ. που έλαβε ο Όμιλος από το ΤΧΣ με τη μορφή ομολόγων EFSF, όσο και των ομολόγων EFSF ονομαστικής αξίας € 6,5 δισ. που έλαβε ο Όμιλος από το ΤΧΣ στο πλαίσιο εξαγοράς της ΑΤΕbank.

Την 31.12.2011, οι πράξεις αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρων από το ευρωσύστημα ανήλθαν σε € 22,3 δισ. αυξημένες κατά 30% έναντι της προηγούμενης χρονιάς κυρίως λόγω των δυσμενών συνθηκών ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών.

#### **Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**

Την 31.12.2013, οι ανοιχτές θέσεις πώλησης ομολόγων κι εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου ανήλθαν σε € 0,5 εκατ. (2012: € 21,95 εκατ., 2011: € 18,5 εκατ.). Τα ποσά αυτά έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα και δημιουργούνται στο πλαίσιο διαχείρισης των θέσεων του Ομίλου ως αποτέλεσμα της διαπραγματευτικής δραστηριότητας στη δευτερογενή αγορά.

#### **Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» του Ομίλου ανήλθαν σε € 54.279,3 την 31.12.2013 έναντι € 36.971,2 εκατ. την 31.12.2012 και € 21.795,7 εκατ. την 31.12.2011. Η σημαντική αύξηση του υπολοίπου των «Υποχρεώσεων προς Πελάτες» την 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012 οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην ενσωμάτωση των καταθέσεων των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E.,

βλῆπε ενόττητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στη μεταβολή των καταθέσεων πελατών.

Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2013 οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 29% της εγχώριας αγοράς καταθέσεων (Πηγή για σύνολο καταθέσεων αγοράς ΤτΕ Δεκεμβρίου 2013 <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>).

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» κατά την υπό εξέταση περίοδο αναλύεται ως εξής:

<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Καταθέσεις</b>			
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	4.168,5	6.061,6	8.963,6
Ταμειυτήριο	2.866,3	10.714,8	12.870,4
Καταθέσεις Προθεσμίας	14.382,5	19.850,1	32.056,6
Λοιπές Καταθέσεις (επιταγές, εμβάσματα και δεσμευμένες καταθέσεις)	187,8	340,8	373,6
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	190,6	3,9	15,2
<b>Σύνολο</b>	<b>21.795,7</b>	<b>36.971,2</b>	<b>54.279,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από το σύνολο των Υποχρεώσεων προς Πελάτες της 31.12.2013 ύψους € 54.279,3 εκατ., ποσό € 8.963,6 εκατ. αφορά τρεχούμενους λογαριασμούς και καταθέσεις όψεως, ποσό € 32.056,6 εκατ. καταθέσεις προθεσμίας, ενώ ποσό € 12.870,4 εκατ. αφορά λογαριασμούς ταμειυτηρίου.

Στις λοιπές καταθέσεις περιλαμβάνονται κατά την 31.12.2013 επιταγές πληρωτέες και εμβάσματα ύψους € 101 εκατ. (31.12.2012: € 201 εκατ., 31.12.2011: € 77,1 εκατ.).

Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 31.12.2013 (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 21.615 εκατ. (31.12.2012: € 16.542,0 εκατ., 31.12.2011: € 6.777,2 εκατ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 32.549 εκατ. (31.12.2012: € 20.224,0 εκατ., 31.12.2011: € 14.750,8 εκατ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης χορηγήσεις προς καταθέσεις σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την 31.12 των χρήσεων 2011-2013:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλήψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	21.795,7	36.971,2	54.279,3
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>156%</b>	<b>121%</b>	<b>115%**</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 111% εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 305,4 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 533,7 εκατ. την 31.12.2012 και € 1.268,0 εκατ. την 31.12.2011. Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, κατά τις υπό εξέταση χρήσεις, αναλύεται ως εξής:

<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
EMTN <sup>(1)</sup> - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	498,7	75,2	61,2
Ομόλογα ΕΤΒΑ	4,0	1,0	0,0
Υποχρέωση από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	765,3	287,2	244,2
Ομόλογα μετατρέψιμα σε μετοχές	-	170,4	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.268,0</b>	<b>533,7</b>	<b>305,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1 Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Χρεωστικών Τίτλων (Euro Medium Term Note).

Εκτός από τους πιστωτικούς τίτλους που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2013 υφίστανται υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις δανείων οι οποίες διακρατούνται από την Τράπεζα Πειραιώς. Οι εκδόσεις αυτές είναι η πρώτη και τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750 εκατ. και € 2.352 εκατ. αντίστοιχα, καθώς και η πρώτη και δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους € 725 εκατ. και € 558 εκατ. αντίστοιχα.

Οι τίτλοι του προγράμματος EMTN εκδίδονται μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC και φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας Πειραιώς ή απευθείας από την Τράπεζα Πειραιώς.

Το Μάιο, τον Ιούνιο και το Δεκέμβριο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε 3 εκδόσεις ομολόγων διάρκειας ενός έτους συνολικού ύψους € 8.148,6 εκατ. Οι 3 εκδόσεις πραγματοποιήθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, μέσω του προγράμματος EMTN, στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν.3723/2008. Τα ομόλογα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών, πλέον περιθωρίου 1200 μ.β. Οι εκδόσεις έχουν διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς στο σύνολό τους.

Στο πλαίσιο της συμμετοχής της Société Générale στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς, τα μετατρέψιμα ομόλογα ύψους € 170 εκατ. μετατράπηκαν στο β' τρίμηνο 2013 σε μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς, σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2013 ενσωματώθηκε στην Τράπεζα η τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων Kion Mortgage Finance ως αποτέλεσμα της απορρόφησης της Millennium Bank, συνολικού υπολοίπου μετά αποσβέσεων € 95 εκατ., εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς διακρατούσε τα € 24 εκατ.

Η Τράπεζα προέβη, εντός του 2013, στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ποσού μετά αποσβέσεων € 86 εκατ.

### Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 256,0 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 324,1 εκατ. την 31.12.2012 και € 499,0 εκατ. την 31.12.2011.

<b>ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΑΙ ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	159,6	59,9	18,5
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	335,4	264,2	237,5
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (USD)	4,0	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>499,0</b>	<b>324,1</b>	<b>256,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Τράπεζα εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων των κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης. Ειδικά για τους υβριδικούς τίτλους, από το τρίτο τρίμηνο 2012, αποφασίσθηκε η μη καταβολή της απόδοσής τους λαμβανομένων υπόψη των ειδικών όρων και προϋποθέσεων, υπό των οποίων τελούν οι σχετικές καταβολές.

Στις 13 Μαΐου 2013 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε την Πρόταση Επαναγοράς Ομολόγων έκδοσής της έναντι μετρητών. Η πρόταση αφορούσε σε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης (€ 262 εκατ.) και σε υβριδικούς τίτλους (€ 59 εκατ.). Στις 28 Μαΐου η Τράπεζα ανακοίνωσε την αποδοχή προσφορών ύψους € 26,2 εκατ. για τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης και ύψους € 39,5 εκατ. για τους υβριδικούς τίτλους.

Το σύνολο των υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων συνολικού ύψους € 256 εκατ. ανήκουν στην κατηγορία άνω του ενός έτους.

### Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 1.185,3 εκατ. την 31.12.2013 έναντι € 1.035,7 εκατ. την 31.12.2012 και € 648,8 εκατ. την 31.12.2011. Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν κυρίως πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.9.2.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2011-2013

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2011 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στην αντίστοιχη κατάσταση της χρήσης 2012, έχουν αναμορφωθεί λόγω της παρουσίας της Marathon Banking Corporation στις διακοπόμενες δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ωστόσο τα κονδύλια της χρήσης 2011 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012 καθώς εντός του 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της, με συνεισφορά από 28.07.2012-31.12.2012 και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. με συνεισφορά από 15.12.2012-31.12.2012.

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2012, α) καθώς εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) με συνεισφορά από 16.03.2013-31.12.2013 και την Millennium Bank Α.Ε. με συνεισφορά από 20.06.2013 – 31.12.2013, καθώς και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. για ολόκληρη τη χρήση.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου κατά τις χρήσεις 2011-2013 με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2011</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων	(7.516,2)	(1.183,2)	1.747,7
Προσαρμογή Κερδών / (Ζημιών) προ Φόρων:			
Προστίθεται: Προβλήψεις και Απομειώσεις	7.883,6	2.522,1	2.531,7
Προστίθενται: Αποσβέσεις	96,7	105,4	126,8
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	34,9	18,2	10,3
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	195,5	(141,2)	(38,3)
(Κέρδη) / Ζημίες από Επενδυτικές Δραστηριότητες	124,8	(1.095,5)	43,2
Αρνητική Υπεραξία Εξαγορών	-	350,9	(3.810,3)
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων</b>	<b>819,4</b>	<b>576,8</b>	<b>611,0</b>
<b>Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:</b>			
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(81,4)	(698,8)	(63,7)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(22,8)	(129,9)	185,0

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2011</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	(989,1)	288,7	(626,9)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	6,3	17,6	39,5
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων από Πελάτες	1.117,0	(103,9)	2.812,5
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση Συμφωνιών Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	898,0	21,5	28,8
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(133,3)	(75,8)	170,3
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.532,5	104,0	(7.467,3)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(290,4)	3,5	(21,4)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	(6.796,3)	(2.101,9)	(543,1)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	(256,7)	146,7	43,8
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φόρου Εισοδήματος</b>	<b>(196,8)</b>	<b>(1.951,5)</b>	<b>(4.831,5)</b>
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε (συμπεριλαμβανομένης και της Έκτακτης Εισφοράς)	(62,3)	(16,9)	(11,9)
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή/ (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>(259,2)</b>	<b>(1.968,4)</b>	<b>(4.843,4)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Αγορά Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	(186,5)	(193,7)	(238,4)
Πώληση Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	46,3	31,6	26,3
Αγορά Άυλων Στοιχείων Ενεργητικού	(24,7)	(128,6)	(44,6)
Αγορά Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	(10,4)	(4,5)	(14,5)
Πώληση Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	6,8	4,1	9,8
Αγορά Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(5.487,4)	(9.914,4)	(8.404,1)
Πώληση / Λήξη Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4.814,7	11.303,8	11.932,9
Εξαγορές θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Αποκτήθηκαν	(3,8)	515,6	171,1
Πωλήσεις θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Πωλήθηκαν	-	(84,4)	20,9
Εξαγορές και Συμμετοχή σε Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου και Συγγενών Εταιριών	(46,2)	(1,5)	(24,5)
Πωλήσεις Συγγενών Εταιριών	0,7	-	0,0
Είσπραξη Μερισμάτων	4,3	6,5	14,1
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(886,1)</b>	<b>1.534,5</b>	<b>3.449,1</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2011</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(1.403,2)	(660,6)	(366,0)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών	754,0	-	1.180,3
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	375,8	-	-
Πληρωμή Μερισμάτων Προηγούμενης Χρήσης	-	(0,3)	(5,2)
Αγοραπωλησίες Ιδίων Μετοχών και Δικαιωμάτων Προτίμησης	1,1	0,3	0,0
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	19,4	17,4	17,3
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(252,9)</b>	<b>(643,2)</b>	<b>826,4</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	9,9	(6,1)	(29,4)
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(1.388,4)</b>	<b>(1.083,1)</b>	<b>(597,3)</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	17,8	(6,0)	(35,7)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	16,6	17,0	36,7
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	0,1	0,1	-
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	-	0,3	(0,1)
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>34,6</b>	<b>11,3</b>	<b>1,0</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>4.034,9</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού ελληνικού δικτύου κυπριακών τραπεζών (Δ)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,7</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της πρώην ΑΤΕbank και των θυγατρικών της (Ε)</b>	<b>-</b>	<b>863,7</b>	<b>-</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>	<b>1.888,5</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σχετικά με την ανάληψη του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων λήξης χρήσης βλ.επε ενότητα 3.10.3.1 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2011 – 2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Αναμορφώσεις Συγκριτικών Στοιχείων της Χρήσης 2011**

Παρατίθενται αναμορφώσεις που πραγματοποιήθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης 2011, λόγω της παρουσίας της Marathon Banking Corporation στις διακοπτόμενες

δραστηριότητες και της μεταφοράς του Ομίλου της Piraeus Bank Egypt από τις διακοπόμενες δραστηριότητες στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	190,3	(449,4)	(259,1)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(836,5)	(49,6)	(886,1)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(252,8)	(0,1)	(252,9)
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) Χρήσης</b>	<b>(899,1)</b>	<b>(499,2)</b>	<b>(1.398,3)</b>
Επίδραση Συναλληλαγματικών Διαφορών στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	10,9	(1,0)	9,9
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Χρήσης από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(888,2)</b>	<b>(500,2)</b>	<b>(1.388,4)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/ (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της χρήσης από Διακοπόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>(465,6)</b>	<b>500,2</b>	<b>34,6</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>4.035,0</b>	<b>-</b>	<b>4.035,0</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>2.681,3</b>	<b>-</b>	<b>2.681,3</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3.9.2.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2011-2013

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2011, καθώς εντός της χρήσης 2012 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε καθώς και τις θυγατρικές της και β) τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας Α.Ε.

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2012, καθώς εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε: α) τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες των Κυπριακών Τραπεζών «Τράπεζα Κύπρου», « Cyprus Popular Bank» (CPB) και «Ελληνική Τράπεζα» και β) τον Όμιλο της Millennium Bank Α.Ε. Επιπρόσθετα, τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης του 2012 που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στην αντίστοιχη Κατάσταση του 2013, έχουν αναμορφωθεί ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών της ενοποιημένης καθαρής θέσης της Τράπεζας για τις χρήσεις 2011-2013.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>470,9</b>	<b>2.430,9</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(432,8)</b>	<b>672,7</b>	<b>140,9</b>	<b>3.273,7</b>
Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	264,6	-	0,1	264,6
Αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης 2011	-	-	-	-	(6.613,4)	(4,7)	(6.618,1)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>264,6</b>	<b>(6.613,4)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(6.353,5)</b>
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	242,1	522,5	-	-	-	-	764,6
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	380,0	-	-	-	(4,2)	-	375,8
Αγοραπωλησίες Ιδίων Μετοχών και Δικαιωμάτων Προτίμησης	-	-	8,6	-	(7,5)	-	1,1
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	-	22,6	(22,6)	-	0,0
Εξαγορές, πωλήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	0,1	(0,5)	(1,0)	(1,3)
Λοιπές Κινήσεις	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.093,0</b>	<b>2.953,4</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(5.975,6)</b>	<b>135,2</b>	<b>(1.939,8)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνοδικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>1.093,0</b>	<b>2.953,4</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(5.975,6)</b>	<b>135,2</b>	<b>(1.939,8)</b>
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	-	-	-	-	11,1	0,0	11,1
<b>Αναμορφωμένο υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>1.093,0</b>	<b>2.953,4</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(5.964,6)</b>	<b>135,2</b>	<b>(1.928,8)</b>
Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	131,3	-	(0,1)	131,1
Αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης 2012	-	-	-	-	(498,6)	(8,9)	(507,5)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>131,3</b>	<b>(498,6)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(376,4)</b>
Επίδραση τροποποιημένου ΔΛΠ 19 μετά από φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	-	-	(21,6)	(0,0)	(21,6)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	-	-	0,2	-	0,2	-	0,4

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	-	19,4	(19,4)	-	0,0
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	(0,5)	0,2	2,6	2,3
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1.093,0</b>	<b>2.953,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>4,6</b>	<b>(6.503,8)</b>	<b>128,5</b>	<b>(2.324,3)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλ. ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2013</b>	<b>1.093,0</b>	<b>2.953,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>4,6</b>	<b>(6.503,8)</b>	<b>128,5</b>	<b>(2.324,3)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	85,0	-	0,1	85,1
Αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης 2013	-	-	-	-	2.562,1	(15,9)	2.546,2
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2013</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>85,0</b>	<b>2.562,1</b>	<b>(15,8)</b>	<b>2.631,2</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.487,5	6.746,7	-	-	-	-	8.234,2
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(308,7)	308,7	-	-	-	-	0,0
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	-	-	(0,1)	-	0,1	-	0,0
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	-	11,1	(11,1)	-	0,0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	(1,6)	0,0	(1,6)
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	-	(2,9)	7,4	4,5
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>2.271,8</b>	<b>10.008,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>100,7</b>	<b>(3.957,2)</b>	<b>119,0</b>	<b>8.542,9</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλ. ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	1.093,0	-	1.093,0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.953,4	-	2.953,4
Μείον: Ίδιες μετοχές	0,0	-	0,0
Λοιπά Αποθεματικά	(4,7)	-	(4,7)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	9,3	-	9,3
Αποτελέσματα εις νέον	(6.494,9)	(8,8)	(6.503,8)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>	<b>(2.444,0)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(2.452,8)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	128,5	0,0	128,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>(2.315,5)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(2.324,3)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### 3.9.3 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, αναφέρονται στον Όμιλο. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα στατιστικά δεδομένα προέρχονται από εκθέσεις και καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

##### 3.9.3.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2011 – 2013. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

(ποσά σε εκατ. €)*	2011			2012			2013		
	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού</b>									
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	2.417,9	13,3	0,6%	1.954,4	6,0	0,3%	2.453,5	7,8	0,3%
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	740,6	31,0	4,2%	367,4	9,1	2,5%	374,2	11,7	3,1%
Χρεόγραφα	9.225,0	367,8	4,0%	8.903,9	574,9	6,5%	15.513,2	331,7	2,1%
Απαιτήσεις κατά Πελατών	35.789,4	2.340,2	6,5%	38.082,4	2.211,2	5,8%	58.595,8	3.133,5	5,3%
Λοιπά Επιτοκιακά Έσοδα <sup>(1)</sup>		160,8			104,1			81,8	
<b>Σύνολο</b>	<b>48.172,9</b>	<b>2.913,1</b>	<b>6,0%</b>	<b>49.308,1</b>	<b>2.905,2</b>	<b>5,9%</b>	<b>76.936,7</b>	<b>3.566,5</b>	<b>4,6%</b>
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Παθητικού</b>									
Υποχρεώσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα	23.306,4	(447,8)	(1,9)%	29.377,4	(818,3)	(2,8)%	28.029,8	(447,6)	(1,6)%
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	25.026,8	(895,9)	(3,6)%	27.456,0	(836,9)	(3,0)%	50.803,1	(1.315,5)	(2,6)%
Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους	1.899,0	(64,8)	(3,4)%	692,9	(25,2)	(3,6)%	422,3	(7,4)	(1,7)%
Λοιπά Επιτοκιακά Έξοδα <sup>(1)</sup>		(332,0)			(197,3)			(133,9)	
<b>Σύνολο</b>	<b>50.232,2</b>	<b>(1.740,5)</b>	<b>(3,5)%</b>	<b>57.526,4</b>	<b>(1.877,7)</b>	<b>(3,3)%</b>	<b>79.255,2</b>	<b>(1.904,3)</b>	<b>(2,4)%</b>
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων</b>		<b>1.172,6</b>			<b>1.027,5</b>			<b>1.662,2</b>	

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Περιλαμβάνει τα Έσοδα/Έξοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τους λοιπούς τόκους.

## Ανάλυση της μεταβολής των επιτοκιακών εσόδων και των επιτοκιακών εξόδων – Ανάλυση λόγω μεταβολής των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και των εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους) για τις χρήσεις 2011-2013 είτε λόγω μεταβολών των υπολοίπων των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, ή λόγω των αντίστοιχων μεταβολών των επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλονται σε μεταβολές του όγκου έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του όγκου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του έτους. Η μεταβολή που οφείλεται σε μεταβολές επιτοκίων έχουν υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του προηγούμενου έτους. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί βάσει του αριθμητικού μέσου όρου των υπολοίπων κάθε τριμήνου όπως παρουσιάζονται στον προηγούμενο πίνακα, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011			31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012		
	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία</b>						
<b>Ενεργητικού</b>						
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	(7,3)	(2,6)	(4,8)	1,8	1,6	0,2
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	(21,9)	(15,6)	(6,3)	2,6	0,2	2,4
Χρεόγραφα	207,1	(12,8)	219,9	(243,2)	141,3	(384,5)
Απαιτήσεις κατά Πελατών	(129,0)	149,9	(279,0)	922,3	1.097,0	(174,7)
Λοιπά Επιτοκιακά Έσοδα	(56,7)	(56,7)	0,0	(22,3)	(22,3)	
<b>Σύνολο</b>	<b>(7,9)</b>	<b>62,3</b>	<b>(70,2)</b>	<b>661,3</b>	<b>1.212,7</b>	<b>(551,5)</b>
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία</b>						
<b>Παθητικού</b>						
Υποχρεώσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα	(370,5)	(116,7)	(253,8)	370,7	21,5	349,2
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	59,0	(87,0)	145,9	(478,6)	(604,6)	125,9
Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους	39,6	41,2	(1,6)	17,8	4,7	13,1
Λοιπά Επιτοκιακά Έξοδα	134,7	134,7	0,0	63,4	63,4	
<b>Σύνολο</b>	<b>(137,2)</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>(514,9)</b>	<b>488,2</b>
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων</b>	<b>(145,1)</b>			<b>634,7</b>		

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού – Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού, τα έσοδα και έξοδα από τόκους καθώς και τα επιτοκιακά περιθώρια επί των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

(ποσά σε εκατ. €)*	2011	2012	2013
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	48.172,9	49.308,1	76.936,7
Τόκοι Έσοδα Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	2.913,1	2.905,2	3.566,5
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Παθητικού	50.232,2	57.526,4	79.255,2
Τόκοι Έξοδα Τοκοφόρων Στοιχείων Παθητικού	(1.740,5)	(1.877,7)	(1.904,3)
Καθαρό Έσοδο Τόκων	1.172,6	1.027,5	1.662,2
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (1)	2,4%	2,1%	2,2%

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

### 3.9.3.2 Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Καθαρό Έσοδο Τόκων	1.172,6	1.027,5	1.662,2
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	48.172,9	49.308,1	76.936,7
Μέσα Ίδια Κεφάλαια	666,9	(2.127,7)	5.242,6
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων ως Ποσοστό</b>			
Μέσου Υπολοίπου Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	2,4%	2,1%	2,2%
Μέσων Ιδίων Κεφαλαίων	175,8%	(48,3)%	31,7%

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

### 3.9.3.3 Χρεόγραφα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρεόγραφα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, που κατέχονταν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2011, 31.12.2012, και 31.12.2013:

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους (1)	1.412,1	1.415,0	1.272,2
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	1.198,2	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα (2)	2.064,2	2.942,2	420,5
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	115,5	26,7	26,2
<b>Σύνολο</b>	<b>4.790,0</b>	<b>4.383,9</b>	<b>1.718,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Οι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου της 31.12.2012 και της 31.12.2013 περιλαμβάνουν τίτλους ονομαστικής αξίας € 1.457 εκατ. και € 1.280 εκατ. αντίστοιχα, που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας». Στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» της 31/12/2011 περιλαμβάνεται κυρίως ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 782 εκατ., που εκδόθηκε στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας» για την κάλυψη έκδοσης προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο.

(2) Τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα» του ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνουν κυρίως έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά την 31.12.2011, 31.12.2012 και την 31.12.2013.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## 3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

### 3.10.1 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης αποτελεί κύριο μέλημα του Ομίλου προκειμένου να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης και να διαφυλάσσει τη δυνατότητα του να συνεχίζει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες, με στόχο να προσφέρει αποδόσεις κι οφέλη στους μετόχους του.

Από την 01.01.2008 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει τις διατάξεις του εποπτικού πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια «Βασιλεία II», συμμορφούμενος με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με την «ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις». Ο εν λόγω νόμος ενσωματώνει τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2006.

Το Δεκέμβριο του 2010 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε νέους κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας, γνωστούς ως «Βασιλεία III». Στις 26 Ιουνίου 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε συνέχεια της πρότασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 20 Ιουλίου 2011, προχώρησαν στην έκδοση του Κανονισμού αριθ. 575/2013 και της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και με την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Ο Κανονισμός 575/2013 έχει άμεση ισχύ χωρίς να απαιτείται η μεταφορά του στο ελληνικό δίκαιο, αντιθέτως η Οδηγία θα μεταφερθεί στο ελληνικό δίκαιο με νόμο για να έχει νομική ισχύ και θα αντικαταστήσει τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Ο Κανονισμός, είναι εκ φύσεως απευθείας εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη από 1η Ιανουαρίου 2014, ενώ η Οδηγία αναμένεται να επιφέρει τις σχετικές αλλαγές με την σταδιακή ενσωμάτωση της στην εθνική νομοθεσία.

Το πλαίσιο αυτό καθορίζει νέους κανόνες υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και γενικότερα εισάγει αυστηρότερο πλαίσιο ελέγχου και απαιτήσεις αναλυτικότερης δημοσιοποίησης στοιχείων που αφορούν στο ύψος και στον τρόπο διαχείρισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου. Οι εν λόγω προτάσεις αναμένεται να εφαρμοσθούν σταδιακά έως το 2019 και θα επιφέρουν υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Όμιλο. Ανάμεσα σε άλλα, το νέο πλαίσιο της Βασιλείας III προτείνει:

- την αναβάθμιση της ποιότητας, της συνέπειας και της διαφάνειας της κεφαλαιακής βάσης,
- την εισαγωγή δείκτη μόχλευσης (leverage ratio),
- την ενδυνάμωση της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια,
- τη διακράτηση αποθεματικού διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) και
- την εφαρμογή ενός διεθνούς προτύπου σχετικά με την ελάχιστη ρευστότητα για τον τραπεζικό κλάδο.

Σύμφωνα με τις νέες προτεινόμενες ρυθμίσεις:

- ορίζεται ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (minimum Common Equity Tier I ratio) 4,5% από την 01.01.2015 (4% με 4,5% για το 2014),
- ο ελάχιστος δείκτης Κεφαλαίου κατηγορίας 1 (minimum Tier I capital ratio) τίθεται ίσος με 6% από το 2015(5,5% με 6% για το 2014),

- οι τράπεζες θα υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (Capital Conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% την 01.01.2016, 1,25% την 01.01.2017 και 1,875% την 01.01.2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων,
- Οι ελάχιστοι δείκτες που πρέπει να τηρούνται συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) και οι οποίοι θα ισχύουν από 01.01.2019 είναι:
  - ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 capital ratio) ύψους 7% και
  - συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 10,5%.

Η ΤτΕ, ως αρμόδια εθνική εποπτική αρχή, δεν έχει μέχρι σήμερα οριστικοποιήσει τον τρόπο εφαρμογής των ανωτέρω δεικτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού 575/2013.

Με τις επικείμενες αλλαγές καθορίζεται ένα απόθεμα υψηλής ποιότητας κεφαλαίων, τα οποία θα χρησιμοποιηθούν για την απορρόφηση ζημιών. Επιπλέον, η Βασιλεία III προβλέπει την τήρηση ενός αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίων. Το περιθώριο αυτό θα χρησιμοποιείται για την απορρόφηση ζημιών σε περιόδους οικονομικής δυσπραγίας, ενώ πιθανή μείωσή του θα οδηγεί σε περιορισμούς στη διανομή μερίσματος, παροχές στο προσωπικό κ.λπ. Συμπληρωματικά στο «απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίων» θα λειτουργεί το «αντικυκλικό περιθώριο». Σκοπός του περιθωρίου αυτού είναι να αντιμετωπισθεί η απομόχλευση (deleveraging) σε περιόδους ύφεσης μετά από περιόδους ανεξέλεγκτης πιστωτικής επέκτασης.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικό τίτλοι) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο.

Το Μάρτιο του 2013 σημειώθηκαν σημαντικές εξελίξεις στο εποπτικό πλαίσιο. Σύμφωνα με την Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν από το 1ο τρίμηνο του 2013 να πληρούν δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) με ελάχιστη τιμή 9% σε ατομική και ενοποιημένη βάση. Παράλληλα, οφείλουν να τηρούν δείκτη με ελάχιστη τιμή 6%, ο οποίος δυνητικά μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο ύψος Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς λαμβάνεται υπόψη το αν και κατά πόσον το σύνολο των προνομιούχων μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (αν υπάρξουν) θα υπερβαίνει τα αφαιρετικά στοιχεία των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Σε περίπτωση που τα υπερβαίνει, το ποσό της υπέρβασης προσμετρείται αφαιρετικά για τον υπολογισμό των κεφαλαίων του Core Tier I 6%.

Επιπλέον, στις 23.12.2013 εκδόθηκε η Τροποποιητική της Π.Ε.Ε. 13/28.03.2013 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 36/23.12.2013, σύμφωνα με την οποία καταργείται η διάταξη περί Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης ως αφαιρετικό στοιχείο των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Με γνώμονα τις προαναφερθείσες υποδείξεις της Πράξης για τα όρια 6% και 9%, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε ατομικό επίπεδο διαμορφώθηκε σε 14,3% και 15,2% αντίστοιχα για τα ανωτέρω όρια και σε ενοποιημένο επίπεδο σε 13,1% και 13,9% αντίστοιχα για τα ανωτέρω όρια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητι-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

κού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΔΕΚ-11</b>	<b>ΔΕΚ-12</b>	<b>ΔΕΚ-13</b>
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	31.614	39.901	55.375
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	751	811	759
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον λειτουργικό κίνδυνο	2.357	2.464	2.902
<b>Σύνολο Σταθμισμένων εναντι κινδύνων ενεργητικού</b>	<b>34.722</b>	<b>43.175</b>	<b>59.036</b>
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (EBA Core Tier I) <sup>(1)</sup>	(2.230)	3.957	8.191
Βασικά Κεφάλαια (Tier I)	(2.071)	4.017	8.210
<b>Σύνολο Κεφαλαίων Tier I + Tier II</b>	<b>(1.745)</b>	<b>4.206</b>	<b>8.292</b>
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I)	-6,4%	9,2%	13,9%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	-6,0%	9,3%	13,9%
<b>Δείκτης Κεφαλαϊκής Επάρκειας (Tier I + Tier II)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>14,0%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Τα EBA Core Tier I κεφάλαια βασίζονται στην οδηγία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής.

Την 02.03.2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά μέσω καταβολής μετρητών, με τιμή 37% και 50% αντίστοιχα (το «Πρόγραμμα Επαναγοράς»). Το συνολικό ποσοστό αποδοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς ανήλθε σε περίπου 30% και είχε ως αποτέλεσμα κέρδος € 83 εκατ., το οποίο ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1) του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά των προσφορών που υποβλήθηκαν και έγιναν αποδεκτές στο πλαίσιο του Προγράμματος:

<b>ΤΙΤΛΟΣ</b>	<b>ISIN</b>	<b>ΛΗΞΗ</b>	<b>ΤΙΜΗ ΕΠΑΝ/ΑΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΕΓΙΝΑΝ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ</b>
Lower Tier II Securities	XS0261785504	20.07.16	50,00	€ 59.729.000
Tier I Securities	XS0204397425	Perp	37,00	€ 84.175.000
<b>Σύνολο</b>				<b>€ 143.904.000</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στις 13 Μαΐου 2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέβαλε δημόσια πρόταση κατά την οποία προσεκλήθησαν (α) οι κάτοχοι των ανεξόφλητων εγγυημένων, κυμαινόμενου επιτοκίου, προνομιούχων, άνευ δικαιώματος ψήφου, άνευ δικαιώματος σωρευτικού μερίσματος τίτλων Σειράς Α συνολικής αξίας € 200.000.000, εκδόσεως της Piraeus Group Capital Limited (οι «Εγγυημένοι Τίτλοι»), και (β) οι κάτοχοι των ανεξόφλητων μειωμένης εξασφάλισης, εξαγοράσιμων, κλιμακωτής απόδοσης, κυμαινόμενου επιτοκίου τίτλων συνολικής αξίας € 400.000.000 λήξεως 2016, εκδόσεως της Piraeus Group Finance

PLC (οι «Τίτλοι Μειωμένως Εξασφάλισης»), να προσφέρουν προς απόκτηση από την Τράπεζα Πειραιώς, μέχρι την 24 Μαΐου 2013, τους Εγγυημένους Τίτλους ή/και τους Τίτλους Μειωμένως Εξασφάλισης κυριότητάς τους και συνολικού εναπομένουτος ποσού εκκαθάρισης και ονομαστικής αξίας αντίστοιχα, € 321 εκατ., έναντι μετρητών. Η δημόσια πρόταση έγινε σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις που περιείχονταν στο αντίστοιχο πληροφοριακό δελτίο με ημερομηνία 13 Μαΐου 2013, ο δε σκοπός της ήταν να αυξήσει τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier One Capital) και να ενισχύσει την ποιότητα των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου. Την 28 Μαΐου 2013 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι συγκέντρωσε συνολικά τίτλους ποσού € 66 εκατ. από την ως άνω προαιρετική πρόταση επαναγοράς, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά € 37 εκατ. (προ φόρων).

### 3.10.2 Πηγές Κεφαλαίων

Το 2013, έτος κατά το οποίο ολοκληρώθηκε η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ενισχύθηκε σημαντικά. Το σύνολο των καταθέσεων ιδιωτικού και δημόσιου τομέα εμφάνισε άνοδο 2%. Η πορεία αυτή των καταθέσεων συνοδεύτηκε με ταυτόχρονη επανεκκίνηση της δραστηριότητας διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρων με τρίτους πηλην Κεντρικών Τραπεζών παράγοντες που συνέτειναν στην μείωση της αναχρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ΕΛΑ) στα € 73 δισ. (εκ των οποίων € 63 δισ. μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας) από € 121 δισ. τον Δεκέμβριο του 2012, με τάσεις περαιτέρω αποκλιμάκωσης.

Στο πλαίσιο αυτό η διαχείριση της ρευστότητας αναδείχθηκε, και για το 2013, από τις σημαντικότερες προτεραιότητες της Τράπεζας, με έμφαση στη συγκράτηση των καταθέσεων, στην επανάκτηση της πρόσβασης του Ομίλου στη διατραπεζική αγορά έναντι ενεχύρων αλλήλα και στην αναχρηματοδότηση εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων στοιχείων ενεργητικού από την ΕΚΤ και την ΤτΕ για τη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και την αντικατάσταση απωλειών από άλλες πηγές χρηματοδότησης. Επιπλέον, η απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, καθώς και της Γενικής Τράπεζας αναβάθμισε τη θέση του Ομίλου στην Ελλάδα, με αύξηση του μεριδίου αγοράς καταθέσεων αρχικά στο 19% το Δεκέμβριο 2012 (από 10% για την Τράπεζα Πειραιώς το 2011), ενώ συμπεριλαμβανομένων των εξαγορών των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδας το μερίδιο αγοράς ανήλθε στο 29% το Δεκέμβριο 2013.

Οι βασικές πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου κατά την τελευταία τριετία παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΠΗΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ</b>						
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2011 <sup>1</sup></b>		<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2013</b>	
1. Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.796	45%	36.971	53%	54.279	67%
2. Πιστωτικοί Τίτλοι Τράπεζας Πειραιώς	1.767	4%	858	1%	561	1%
3. Υποχρεώσεις προς Ευρωσύστημα	24.378	50%	31.606	45%	17.870	22%
4. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.034	2%	955	1%	8.405	10%
<b>Σύνολο</b>	<b>48.975</b>	<b>100%</b>	<b>70.390</b>	<b>100%</b>	<b>81.116</b>	<b>100%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο, οι οποίες κατά τη συγκεκριμένη χρήση είχαν χαρακτηριστεί ως διακοπόμενες.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα, βασική πηγή χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν οι καταθέσεις πελατών με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται για τις 31.12.2013 στα € 54,3 δισ., εκ των οποίων € 49,7 δισ. στην Ελλάδα και € 4,6 δισ. στο εξωτερικό. Αντίστοιχα τα υπόλοιπα στις 31.12.2012 διαμορφώνονται στα € 37,0 δισ., εκ των οποίων € 32,4 δισ. στην Ελλάδα και € 4,6 δισ. στο εξωτερικό.

Οι τίτλοι σε θεσμικούς επενδυτές διαμορφώθηκαν στις 31.12.2012 σε € 858 εκατ. περιλαμβάνουν υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 324 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 534 εκατ. Στα ομόλογα κυρίου χρέους περιλαμβάνονται € 170 εκατ. που αφορούσαν σε ομόλογα που εξέδωσε η Τράπεζα και καλύφθηκαν από τη Société Générale (SG). Τα εν λόγω ομόλογα εντάχθηκαν στη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κατά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας κατά τον Ιούνιο του 2013. Αντίστοιχα για τις 31.12.2013 οι πιστωτικοί τίτλοι της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε € 561 εκατ. και περιλαμβάνουν υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 256 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 305 εκατ.

Σημαντική μείωση σημείωσε κατά την 31.12.2013 το συνολικό ποσό χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, το οποίο ανήλθε σε € 17,9 δισ. με πολύ σημαντικό ποσοστό του να προέρχεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ € 17,1 δισ.), ενώ κατά το μεγαλύτερο διάστημα του 2013 επιτεύχθηκε ελαχιστοποίηση ή και πλήρης απεξάρτηση από την χρήση του μηχανισμού ΕΛΑ.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η χρηματοδότηση και τα ενέχυρα σχετικά με την ΕΚΤ κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 και 2013:

(ποσά σε € δισ.)	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
<b>Ποσό χρηματοδότησης ΕΚΤ</b>	<b>0,2</b>	<b>17,1</b>
Ονομαστική αξία Χρεογράφων εκδοθέντων από την Ελληνική Δημοκρατία	0,0	2,7
Ονομαστική αξία Χρεογράφων με κάλυψη στοιχείων ενεργητικού	0,0	-
Ονομαστική αξία άλλων Χρεογράφων	0,1	16,6
Ονομαστική αξία δανείων	0,3	0,9
<b>Ονομαστική αξία ενέχυρων για χρηματοδότηση ΕΚΤ*</b>	<b>0,4</b>	<b>20,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Για την άντληση της χρηματοδότησης μέσω της ΕΚΤ δεσμεύονται ως εξασφάλιση κυρίως ομόλογα ΕFSF και ομόλογα ελληνικού δημοσίου. Συγκεκριμένα, η ρευστότητα που αντλείται έναντι ομολόγων ΕFSF μέσω ΕΚΤ ανήλθε στις 31.12.2012 σε € 0 δισ. και στις 31.12.2013 σε € 6,8 δισ. Επισημαίνεται ότι στις 31.12.2012 € 12,4 δισ. ρευστότητας αντλήθηκαν έναντι ομολόγων ΕFSF μέσω του μηχανισμού ΕΛΑ (βλέπε πίνακα παρακάτω). Σημειώνεται ότι την 31.12.2012 το συνολικό ποσό χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε € 31,6 δισ. με το μεγαλύτερο μέρος του να προέρχεται από τον Έκτακτο Μηχανισμό Χρηματοδότησης της ΤτΕ (ΕΛΑ € 31,4 δισ.), καθώς οι περισσότερες ελληνικές τράπεζες από τον Οκτώβριο του 2012 έως τις 16 Ιανουαρίου 2013 είχαν αποκλεισθεί από τη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ λόγω μη επαρκούς κεφαλαιοποίησης.

Οι εξασφαλίσεις σε ονομαστική αξία που παρέιχε η Τράπεζα στο Ευρωσύστημα για σκοπούς χρηματοδότησης κατά την 31.12.2012 και την 31.12.2013 συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε εκατ. € )	31.12.2012	31.12.2013
1. Ομόλογα EFSF	12.753	6.723
2. Ομόλογα Θωράκισης N.3723	11.705	11.705
3. Τιτλοποιήσεις Πειραιώς	5.638	5.638
4. Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	840	291
5. Λοιπά	16.579	2.791
<b>Σύνολο</b>	<b>47.515</b>	<b>27.148</b>

*\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Στα Ομόλογα EFSF περιλαμβάνονται οι προκαταβολές κεφαλαίου ύψους € 6.253 εκατ. που παρέιχε το ΤΧΣ εντός του 2012 για τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και ομόλογα ονομαστικής αξίας € 7.295 εκατ. που προήλθαν από τη διαφορά στοιχείων ενεργητικού – παθητικού μετά την απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της ATEbank.

Στα Ομόλογα Θωράκισης του Ν. 3723/2008 περιλαμβάνονται:

- € 782 εκατ. από τον Πρώτο Πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (προνομιούχες μετοχές),
- € 9.899 εκατ. από το Δεύτερο Πυλώνα του εν λόγω Σχεδίου (έκδοση τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου) και
- € 1.024 εκατ. από τον Τρίτο Πυλώνα (ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου).

Αναλυτικότερα, τα Ομόλογα Θωράκισης του Δεύτερου Πυλώνα του Ν. 3723/2008 που βρίσκονταν την 31.12.2013 σε κυκλοφορία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΝΑΡΞΗ	ΛΗΞΗ	ΠΟΣΟ (σε € εκατ.)	ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ
1	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	17-Φεβ-11	17-Φεβ-14	950	EURIBOR 3m +10%
2	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	08-Μαϊ-13	17-Φεβ-14	800	EURIBOR 3m +10%
3	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	17-Ιουν-13	17-Ιουν-14	2.370	EURIBOR 3m +12%
4	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	13-Δεκ-13	13-Δεκ-14	2.207	EURIBOR 3m +12%
5	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	17-Φεβ-11	17-Φεβ-14	3.572	EURIBOR 3m +12%
				<b>9.899</b>	

*\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Άντληση χρηματοδότησης από αγορές χρέους**

Η Τράπεζα υποστηρίζει τις χρηματοδοτικές της ανάγκες μέσω διαφόρων συμπληρωματικών εκδόσεων τίτλων και κεφαλαίου, με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά ώστε να ταιριάζουν σε συγκεκριμένες επενδυτικές προτιμήσεις. Στόχος της Τράπεζας είναι η βελτιστοποίηση της δομής των υποχρεώσεων της έναντι του είδους των επενδυτών, τη γεωγραφική κατανομή, το χρονικό ορίζοντα του δανεισμού καθώς και τους όρους και τις προϋποθέσεις των εκδιδόμενων τίτλων που διανέμονται στους επενδυτές.

Η Τράπεζα ξεκινώντας το 2004 εκμεταλλεύτηκε τις θετικές συνθήκες στις αγορές χρέους και υλοποίησε το πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων (EMTN). Παράλληλα για την κάλυψη αναγκών επενδυτών με βραχυπρόθεσμο ορίζοντα υλοποίησε και αντίστοιχο πρόγραμμα έκδοσης Commercial Paper (ECP). Τα προαναφερόμενα προγράμματα, που συνεχίζουν να είναι σε ισχύ και να επικαιροποιούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, συνιστούν συμφωνίες πλαίσιο για τους σημαντικούς όρους και προϋποθέσεις για την έκδοση τίτλων, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται συμφωνία μεταξύ των διαφόρων τίτλων που εκδίδονται βάσει των διαφόρων προγραμμάτων. Η μεθοδολογία αυτή τυποποιεί, απλοποιεί και επιταχύνει την διαδικασία εκδόσεων, διευκολύνοντας με αυτόν τον τρόπο τη συμμετοχή τρίτων στη διαδικασία.

Παράλληλα στο διάστημα 2005 έως 2009 η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση πολυπληθών ομολόγων τιτλοποιημένων δανείων με κάλυμμα στοιχεία ενεργητικού μέσω εταιριών ειδικού σκοπού.

Το 2011 η Τράπεζα προχώρησε στην σύσταση Προγράμματος Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών, στο πλαίσιο του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 και της σχετικής Πράξης του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος ΠΔ/ΤΕ 2598/2007 όπως ισχύει. Το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών επιτρέπει την έκδοση τίτλων που παρέχουν στους επενδυτές διπλή εξασφάλιση αφενός μέσω ενός προσδιορισμένου και περιοδικά ελεγχόμενου χαρτοφυλακίου ασφαλείας και αφετέρου παρέχοντας την εγγύηση της Τράπεζας. Το Πρόγραμμα προβλέπει μέγιστο ύψος εκδόσεως καλυμμένων ομολογιών € 3 δισ. Το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολόγων ανερχόταν την 31.12.2013 στο ποσό των € 1,25 δισ.

Μερικές εκ των τιτλοποιήσεων και η πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογιών διακρατήθηκαν από την Τράπεζα και χρησιμοποιούνται σαν ενέχυρο για πράξεις αναχρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος.

Το σε κυκλοφορία υπόλοιπο των πιστωτικών τίτλων και τιτλοποιημένων δανείων που έχουν διατεθεί σε επενδυτές περιλαμβάνονται στη γραμμή «Πιστωτικοί Τίτλοι Τράπεζας Πειραιώς» του πίνακα «Πηγές Χρηματοδότησης» που παρατίθεται ανωτέρω στην εν λόγω ενότητα.

## Τιτλοποιημένα Δάνεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 ο Όμιλος μέσω εταιριών Ειδικού Σκοπού έχει τις ακόλουθες ομολογίες τιτλοποίησης απαιτήσεων

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ποσά σε εκατ. €)	ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	€ 147	EURIBOR 3m +0,17%
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	€ 23	EURIBOR 3m +0,29%
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	€ 11	EURIBOR 3m +0,50%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	€ 696	EURIBOR 3m +0,16%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	€ 91	EURIBOR 3m +0,35%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	€ 21	EURIBOR 3m +0,70%
Kion Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-2006	15-Ιουλ-2051	€ 79	EURIBOR 3m +0,15%
Kion Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-2006	15-Ιουλ-2051	€ 9	EURIBOR 3m +0,27%
Kion Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-2006	15-Ιουλ-2051	€ 6	EURIBOR 3m +0,55%
Praxis Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-35	€ 248	2,90%
Praxis Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-35	€ 254	EURIBOR 3m
Praxis II Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-17	€ 330	1,90%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ποσά σε εκατ. €)	ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ
Praxis II Finance	Ομολογίες Τίτλο-ποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-17	€ 40	EURIBOR 1m
Axia Finance I	Ομολογίες Τίτλο-ποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	€ 1,050	EURIBOR 3m +0,40%
Axia Finance I	Ομολογίες Τίτλο-ποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	€ 700	EURIBOR 3m +0,70%
Axia Finance III	Ομολογίες Τίτλο-ποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	17-Αυγ-09	26-Αυγ-24	€ 1,670	EURIBOR 3m +0,50%
Axia Finance III	Ομολογίες Τίτλο-ποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	17-Αυγ-09	26-Αυγ-24	€ 682	EURIBOR 3m +1,50%

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

#### Καλυμμένες Ομολογίες

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 η Τράπεζα έχει τις ακόλουθες Καλυμμένες Ομολογίες.

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ποσά σε εκατ. €)	ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ
Piraeus Bank S.A.	Σειρά 1	Στεγαστικά Δάνεια	9-Φεβ-2011	9-Φεβ-2014	€ 1.250	EURIBOR 1m +1,0%

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

### 3.10.3 Ρευστότητα

#### 3.10.3.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2011 – 2013

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου παρέχουν μία σημαντική πηγή ρευστότητας.

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.125,1	2.089,9	1.593,4
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	291,6	370,5	285,2
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	39,9	11,4	7,6
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.456,6</b>	<b>2.471,8</b>	<b>1.886,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την 31.12.2013 το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήλθαν στα € 1.886,2 εκατ. έναντι € 2.471,8 εκατ. και € 2.456,6 εκατ. την 31.12 των χρήσεων 2012 και 2011, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2011-2013:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2011</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	(259,2)	(1.968,4)	(4.843,4)
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	(886,1)	1.534,5	3.449,1
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(253,0)	(643,2)	826,4
Συναλληλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	9,9	(6,1)	(29,4)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(1.388,4)</b>	<b>(1.083,1)</b>	<b>(597,3)</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>34,6</b>	<b>11,3</b>	<b>1,0</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>4.034,9</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού ελληνικού δικτύου κυπριακών τραπεζών (Δ)	-	-	11,7
Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της πρώην ΑΤΕbank και των θυγατρικών της (Ε)	-	863,8	-
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>	<b>1.888,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τη χρήση 2013, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος ύψους € 4.831,5 εκατ. έναντι καθαρών ταμειακών εκροών € 196,8 εκατ. το 2011 και καθαρών ταμειακών εκροών € 1.951,5 εκατ. το 2012.

Τη χρήση 2013, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ύψους € 4.843,4 εκατ. έναντι καθαρών ταμειακών εκροών € 259,2 εκατ. το 2011 και καθαρών ταμειακών εκροών € 1.968,4 εκατ. το 2012. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2013 προέρχονται κυρίως από τη μείωση των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα.

Κατά τη χρήση 2011, ο Όμιλος εμφανίζει αρνητικές καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες ποσού € 886,1 εκατ. Οι αρνητικές ταμειακές ροές είναι αποτέλεσμα κυρίως της αγοράς χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Κατά τις χρήσεις 2013 και 2012, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 3.449,1 εκατ. και € 1.534,5 εκατ., αντίστοιχα, λόγω της πώλησης χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2011-2012 είναι αρνητικές κυρίως λόγω της αποπληρωμής των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών κεφαλαίων και διαμορφώθηκαν σε € 253,0 εκατ. το 2011 και σε € 643,2 εκατ. το 2012. Στη χρήση 2013, οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι θετικές ύψους € 826,4 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

#### 3.10.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Η Τράπεζα έχει ενταχθεί στο προβλεπόμενο από το Ν. 3723/2008 πλαίσιο περί ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα οφείλει να χρησιμοποιεί το προϊόν της ρευστοποίησης των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι εκδίδονται και διατίθενται στην Τράπεζα από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3723/2008, η παρεχόμενη κατ' άρθρο 2 του ίδιου ως άνω νόμου εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου για δάνεια που χορηγεί η Τράπεζα σε πελάτες της με ή χωρίς έκδοση τίτλων αφορά χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την ανάπτυξη της Ελλάδας.

Επίσης, η εισφορά του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 10 του Ν. 3864/2010, κατά την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων κιντών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.

Η Τράπεζα Πειραιώς δεν υπόκειται σε περαιτέρω περιορισμούς ως προς τη χρήση των κεφαλαίων της, εκτός από εκείνους που θεσπίζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές ρυθμίσεις και τις διατάξεις του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ελληνικής Οικονομίας (βλ. ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### 3.10.5 Διαχείριση Κινδύνων

Η λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το σύνολο των στρατηγικών, πολιτικών, διαδικασιών, οργανωτικών δομών και τεχνολογικών υποδομών που ο Όμιλος πρέπει να αναπτύξει προκειμένου να αναγνωρίζει, εκτιμά, παρακολουθεί και να ελέγχει σε συνεχή βάση την έκθεσή του στους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητές του. Η Διοίκηση με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών, έχει θέσει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα και στην κεφαλαιακή βάση του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Μεριμνώντας για την κάλυψη όλων των μορφών κινδύνου, για την έγκαιρη και εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους, καθώς και για τον απαιτούμενο συντονισμό, το ΔΣ έχει ορίσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων («ΕΔΚ») ως υπεύθυνη για την εφαρμογή και την εποπτεία τόσο των αρχών όσο και της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η ΕΔΚ συνεδριάζει σε τριμηνιαία τουλάχιστον βάση και αναφέρεται στο ΔΣ για τις δραστηριότητές της. Σημειώνεται ότι πραγ-

ματοποιήθηκαν δέκα (10) συνεδριάσεις της Επιτροπής κατά τη διάρκεια του 2013.

Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, είναι υπεύθυνος για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία καλύπτει όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας για όλες τις μορφές κινδύνων. Οι δραστηριότητες του Τομέα υπόκεινται στον ανεξάρτητο έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. Ο Τομέας αποτελείται από:

- τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου,
- τη Διεύθυνση Κεφαλαιακής Διαχείρισης Ομίλου,
- τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου,
- τη Διεύθυνση International Risk Coordination και
- τη Διεύθυνση Corporate Credit Control.

Στο πλαίσιο της διαρκούς ανάπτυξης υποδομών και μεθοδολογιών για την αξιόπιστη μέτρηση, παρακολούθηση και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, από το 2013 το Corporate Credit Control

(α) διενεργεί ανεξάρτητες συστηματικές αξιολογήσεις της ποιότητας των εγκεκριμένων πιστοδοτικών ανοιγμάτων (post-approval), καθώς και των πρακτικών παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου που αφορούν στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και

(β) καταγράφει τα σημαντικότερα ευρήματα, σχεδιάζει και ενημερώνει για τις προτεινόμενες διορθωτικές ενέργειες για την έγκαιρη και αποτελεσματική αντιμετώπιση υψηλών (ποσοτικών και ποιοτικών) πιστωτικών κινδύνων.

Παράλληλα, στο τέλος του 2013 δημιουργήθηκε εξειδικευμένη Μονάδα για τον συντονισμό και την εναρμόνιση των λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων των θυγατρικών. Στις κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας περιλαμβάνονται η ανάπτυξη και παρακολούθηση του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και η εποπτεία του Περιγράμματος Κινδύνου (Risk Profile) των θυγατρικών.

Ο Όμιλος επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, στις μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές, ενώ παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ουσιώδεις κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τις δραστηριότητές του: τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και το λειτουργικό κίνδυνο.

### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

#### **Στρατηγικές και Διαδικασίες για τη Διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου**

Η τραπεζική δραστηριότητα και η κερδοφορία του Ομίλου είναι συνυφασμένες με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημίας για τον Όμιλο, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο και για το λόγο αυτό η αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείρισή του αποτελεί πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτή-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

σεις της Επιχειρηματικής Πίστης και της Πίστης Ιδιωτών, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες του Ομίλου, από πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς επίσης και από το διακανονισμό συναλλαγών. Ο βαθμός του κινδύνου που εμπεριέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, η χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και η διάρκεια των ανοιγμάτων, καθώς και η ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Στον Όμιλο εφαρμόζεται ενιαία πολιτική και πρακτική αναφορικά με τις μεθόδους αξιολόγησης και τις διαδικασίες έγκρισης, ανανέωσης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων. Τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το ύψος και την κατηγορία του συνολικού πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος για κάθε οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται μεταξύ τους (έννοια του όρου «Ένας Οφειλέτης»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αναθέσει την εκτελεστική ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, η οποία παρακολουθεί και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με τις καθημερινές δραστηριότητες του Ομίλου, ενώ επιβλέπει παράλληλα και τον έλεγχο της ορθής εφαρμογής και της λειτουργικότητας των πολιτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.

Στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου λειτουργεί ξεχωριστή Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και Διεύθυνση Credit Control με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων του Ομίλου έναντι επιχειρήσεων, ιδιωτών, πιστωτικών ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων.

#### **Διαδικασίες Έγκρισης & Παρακολούθησης Πιστοδοτήσεων**

##### **A. Επιχειρηματική Πίστη**

Ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρά καθορισμένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για την αξιολόγηση, τον έλεγχο και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου που αφορά στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, το οποίο διέπεται από τις Γενικές Αρχές Πιστωτικής Πολιτικής του Ομίλου. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει όλο το φάσμα του κύκλου μιας πιστοδότησης, ενσωματώνοντας διαδικασίες υποβολής αιτήματος, αξιολόγησης, έγκρισης, παρακολούθησης, αναδιάρθρωσης και διαχείρισης προβληματικών απαιτήσεων.

Όσον αφορά στην αξιολόγηση των αιτημάτων των επιχειρηματικών πελατών, αυτά υποβάλλονται από τις αρμόδιες επιχειρηματικές μονάδες στην Επιχειρηματική Πίστη Ομίλου προς αξιολόγηση. Η Επιχειρηματική Πίστη Ομίλου έχει ανεξάρτητη γραμμή αναφοράς από τις επιχειρηματικές μονάδες και είναι στελεχωμένη με εξειδικευμένους Credit Officers, οι οποίοι έχουν γνώση της αγοράς και του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και είναι υπεύθυνοι για την τήρηση της Πιστωτικής Πολιτικής του Ομίλου.

Η αξιολόγηση κάθε αιτήματος εξαρτάται από ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά, όπως το αντικείμενο δραστηριότητας της χρηματοδοτούμενης επιχείρησης και οι συνθήκες του κλάδου, η χρηματοοικονομική της κατάσταση, η διοίκησή της, η νομική της μορφή, το ύψος και η διάρκεια της πιστοδότησης, το είδος και ύψος των καλυμμάτων και εξασφαλίσεων και η προσδοκώμενη κερδοφορία, που δικαιολογούν το βαθμό του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Οι επιχειρηματικοί πελάτες που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας αξιολογούνται μέσω της πλατφόρμας Moody's Risk Analyst (MRA), η οποία περιλαμβάνει διαφορετικά υποδείγματα για Corporate και SME πελάτες που διαβαθμίζουν την πιστοληπτική ικανότητα σε 19 βαθμίδες (rating). Όσον αφορά στις μικρές επιχειρήσεις, χρησιμοποιούνται εσωτερικά ανεπτυγμένα συστήματα αξιολόγησης, καθώς και συστήματα scoring. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διακριτό υπόδειγμα πιστοληπτικής αξιολόγησης για απαιτήσεις ειδικού δανεισμού (specialised lending) που αφορούν στην ποντοπόρο ναυτιλία (object finance). Σημειώνεται ότι τα υποδείγματα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας επικαιροποιούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, με σκοπό τη διασφάλιση της αξιοπιστίας τους.

Κατά τη διαδικασία έγκρισης εφαρμόζεται η αρχή διπλού ελέγχου (duality principle). Για την έγκριση πιστοδοτήσεων απαιτείται η ομόφωνη και από κοινού σύμπραξη τουλάχιστον δύο (2) Marketing/Lending Officers και ενός (1) Credit Officer. Ο ένας από τους δύο Marketing/Lending Officer και ο Credit Officer πρέπει να έχουν επαρκές εγκριτικό όριο (τουλάχιστον ίσο με το προτεινόμενο πιστοδοτικό όριο). Ο καθορισμός του αρμόδιου εγκριτικού κλιμακίου καθορίζεται από το συνολικό πιστοδοτικό κίνδυνο σε επίπεδο Ομίλου, τον ακάλυπτο κίνδυνο, καθώς και τη διάρκεια της πιστοδότησης.

Η ανανέωση όλων των επιχειρηματικών πιστοδοτικών σχέσεων γίνεται κατ' ελάχιστον σε ετήσια βάση, ενώ συχνότερη επαναξιολόγηση απαιτείται για πελάτες υψηλότερου κινδύνου.

Η ανανέωση των πιστοδοτικών σχέσεων έχει ως σκοπό:

- Την επαναξιολόγηση των αναληφθέντων κινδύνων.
- Την επανεκτίμηση της αξίας των καλυμμάτων και εξασφαλίσεων και την ενίσχυσή τους, όπου αυτό είναι εφικτό.
- Τον έλεγχο τήρησης των όρων και προϋποθέσεων της προηγούμενης έγκρισης ή/και την τροποποίηση αυτών, εάν κριθεί σκόπιμο.
- Τη χρήση των εγκεκριμένων πιστοδοτικών ορίων και την ανάλογη προσαρμογή τους.
- Την τροποποίηση της τιμολόγησης, σε συνδυασμό με τα παραπάνω.

Οι υφιστάμενες συνθήκες αγοράς, σε συνδυασμό με την έλλειψη ρευστότητας, οδήγησαν τον Όμιλο στην εφαρμογή συστηματικότερης διαδικασίας παρακολούθησης της ποιότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, μέσω συχνότερης επαναξιολόγησης των πιστοδοτικών σχέσεων, επαναπροσδιορισμού των πιστοδοτικών ορίων και επανεκτίμησης της διασφαλιστικής αξίας καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος προχώρησε:

- Στην υιοθέτηση αυστηρότερων κριτηρίων αξιολόγησης των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων.
- Στην ενίσχυση καλυμμάτων και εξασφαλίσεων υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.
- Στην αύξηση της εφαρμοζόμενης τιμολόγησης, με σκοπό την αντιστάθμιση του αυξημένου κόστους δανεισμού, καθώς και του υψηλότερου επιχειρηματικού κινδύνου.
- Στην περαιτέρω ισχυροποίηση της διαδικασίας παρακολούθησης προβληματικών απαιτήσεων.
- Στην αναθεώρηση της πολιτικής ελέγχου πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων και προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος έχει προβεί σε έγκαιρη αναδιάρθρωση / ρύθμιση



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

δανείων, με βάση συγκεκριμένη σχετική πολιτική, λαμβάνοντας υπόψη μεταβολές στην οικονομική κατάσταση των χρηματοδοτούμενων επιχειρήσεων και στις συνθήκες του κλάδου στον οποίον δραστηριοποιούνται, έτσι ώστε να εξασφαλιστεί η ομαλή αποπληρωμή τους.

Ο Όμιλος σκοπεύει να συνεχίσει και στο μέλλον την εφαρμογή αυστηρότερης πιστωτικής πολιτικής και διαδικασιών παρακολούθησης των πιστοδοτικών σχέσεων, ακόμη και όταν η ελληνική οικονομία μπει σε τροχιά ανάκαμψης, δεδομένου ότι στοχεύει στη διαρκή βελτίωση της ποιότητας και της αποδοτικότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου.

#### Διαχείριση Προβληματικών Απαιτήσεων

Ο Όμιλος έγκαιρα (πριν την οικονομική κρίση) προχώρησε στη σύσταση εξειδικευμένων μονάδων με έμπειρα στελέχη με γνώσεις αναδιάρθρωσης / ρύθμισης απαιτήσεων, καθώς και στη συμμετοχή στην εγκριτική διαδικασία για αυτήν την κατηγορία απαιτήσεων στελεχών των μονάδων αυτών.

Σκοπός είναι η κεντροποιημένη παρακολούθηση και διαχείριση απαιτήσεων, για τις οποίες είτε υπάρχουν στοιχεία, ενδείξεις ή πληροφορίες που προειδοποιούν για αυξημένο κίνδυνο εξέλιξής τους σε προβληματικές, είτε βρίσκονται ήδη σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

#### Εγκριτική Διαδικασία Θυγατρικών Εσωτερικού - Εξωτερικού

Οι θυγατρικές του Ομίλου ακολουθούν παρόμοια εγκριτική διαδικασία με αυτή της Τράπεζας, με βάση την Πιστωτική Πολιτική που ισχύει για όλο τον Όμιλο. Κάθε θυγατρική μπορεί να παρέχει πιστοδοτήσεις εντός των εγκριτικών ευχερειών που έχουν τεθεί από την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου. Πιστοδοτικά αιτήματα που υπερβαίνουν το εκάστοτε εγκριτικό όριο κάθε θυγατρικής υποβάλλονται προς έγκριση στην Τράπεζα.

#### ***B. Πίστη Ιδιωτών***

##### Έγκριση & Παρακολούθηση

Η θέσπιση κανόνων και κριτηρίων αξιολόγησης καθώς και πολιτικής εγκρίσεων δανείων λιανικής τραπεζικής αποτελούσε για την Τράπεζα πρωταρχικής σημασίας έργο κατά τα τελευταία χρόνια.

Οι πλέον ουσιώδεις βελτιώσεις στη διαδικασία αξιολόγησης και έγκρισης δανείων καθώς και οι οργανωτικές αλλαγές για την υλοποίησή τους, συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΓΚΡΙΤΙΚΟΙ ΕΛΕΓΧΟΙ	ΠΟΛΙΤΙΚΗ / ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ	ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Τουλάχιστον 2 υπάλληλοι (ένας εκ των οποίων είναι credit officer) εμπλέκονται στην πιστοδοτική διαδικασία ("Four Eyes Principle")</li> <li>• Ύπαρξη εγκριτικών επιπέδων με διαφοροποίηση εγκριτικών ορίων</li> <li>• Εφαρμογή πιστωτικής διαβάθμισης για κάθε αίτημα πιστοδότησης μέσω μοντέλων αξιολόγησης που εξετάζουν στοιχεία αίτησης και συναλλακτικής συμπεριφοράς πελάτη. Λαμβάνεται επιπλέον υπόψη η διαβάθμιση του πελάτη στο σύστημα «Τειρεσίας» (Credit Bureau Score).</li> <li>• Όλοι οι ενεχόμενοι στο αίτημα πιστοδότησης υπόκεινται σε ελέγχους όπως δείκτη δανειακής επιβάρυνσης, ποσοστό χρηματοδότησης σε σχέση με την εκτιμώμενη αξία υπέγγυου ακινήτου (LTV), ιστορικό πελάτη στην Τράπεζα, έλεγχο γνησιότητας στοιχείων αίτησης για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης, έλεγχο δυσμενών στοιχείων</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Τακτή αναθεώρηση και αναπροσαρμογή της πιστωτικής πολιτικής ώστε να παραμένει αποτελεσματική και ασφαλής για τα συμφέροντα της Τράπεζας</li> <li>• Ύπαρξη ορίου για το μέγιστο ακάλυπτο άνοιγμα ανά πελάτη</li> <li>• Πολιτική τιμολόγησης ανά πελάτη λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Η διαχείριση όλων των αιτήσεων προϊόντων λιανικής τραπεζικής πραγματοποιείται από μία ενιαία &amp; κεντρική Διεύθυνση Πίστης με σκοπό την απλούστευση και ομογενοποίηση των διαδικασιών σε όλο το φάσμα της λιανικής τραπεζικής.</li> <li>• Ύπαρξη νέου συστήματος καταχώρησης αιτήσεων με προηγμένους ελέγχους ώστε να αποφεύγεται η χειρόγραφη διαδικασία συγκέντρωση δικαιολογητικών.</li> </ul>

### **Αξιολόγηση Πιστωτικού Κινδύνου**

Ένας από τους βασικότερους τομείς που αφορά στο χαρτοφυλάκιο της Λιανικής Τραπεζικής είναι η ανάπτυξη σύγχρονων μεθόδων μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (στατιστικά μοντέλα αξιολόγησης αιτήσεων - συμπεριφοράς), καθώς και η αξιοποίησή τους με κατάλληλες στρατηγικές που αφορούν στον καθορισμό ορίων, στην εισπρακτική διαδικασία και στη λήψη νομικών ενεργειών.

Η Τράπεζα έχει επενδύσει σημαντικά τα τελευταία χρόνια στην τεχνολογία και τεχνογνωσία των μοντέλων αξιολόγησης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου και έχει αποκτήσει ικανότητα αληθιά και εμπειρία στην ανάπτυξη, στην υλοποίηση και στην παρακολούθηση των μοντέλων σε όλη τη διάρκεια του πιστωτικού κύκλου. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει συνάψει στρατηγικές σχέσεις με κορυφαίες εταιρίες σε όλο τον κόσμο, προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνεχής μεταφορά γνώσης.

Στο χαρτοφυλάκιο της Λιανικής Τραπεζικής εφαρμόζονται διαφορετικά υποδείγματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών που καλύπτουν διαφορετικά στάδια του πιστωτικού κύκλου.

#### *α) Υποδείγματα αιτήσεων (Application Scorecards)*

Τα υποδείγματα αιτήσεων έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία αιτήσεων και συμπεριφοράς και έχουν προκύψει από στατιστική ανάλυση (logistic regression). Είναι προσαρμοσμένα στους πελάτες της Τράπεζας και διαφοροποιούνται βάσει προϊόντος και βάσει σκοπού. Έτσι η Τράπεζα έχει 9 μοντέλα αιτήσεων βάσει προϊόντος και 3 μοντέλα βάσει σκοπού στα στεγαστικά δάνεια.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### *β) Υποδείγματα συμπεριφοράς (Behavior Scorecards)*

Τα υποδείγματα συμπεριφοράς έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς των πελατών σε προϊόντα της Τράπεζας και έχουν προκύψει από στατιστική ανάλυση (logistic regression). Είναι προσαρμοσμένα στους πελάτες της Τράπεζας και διαφοροποιούνται βάσει προϊόντος και bucket (days past due). Έτσι η Τράπεζα έχει 2 κατηγορίες μοντέλων, τα early bucket behavior scores (bucket 0-2) και τα late bucket behavior scores (bucket 3+). Συνολικά η Τράπεζα έχει 23 υποδείγματα συμπεριφοράς.

#### *γ) Internal Bureau Scorecard*

Υπάρχει επίσης ένα (1) υπόδειγμα που αφορά στη συμπεριφορά των πελατών της Τράπεζας στην αγορά τη στιγμή της αίτησης. Έχει και αυτό βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία και έχει προκύψει από στατιστική ανάλυση (logistic regression). Είναι προσαρμοσμένο στους πελάτες της Τράπεζας και δε διαφοροποιείται βάσει προϊόντος.

#### *δ) Overall υποδείγματα αίτησης*

Πρόκειται για τα scores που συμμετέχουν στην εγκριτική διαδικασία (origination process) και τα οποία στην ουσία συνδυάζουν τα τρία παραπάνω μοντέλα. Έτσι όταν ένας πελάτης κάνει μία αίτηση αξιολογείται το δημογραφικό προφίλ του (application score), η συμπεριφορά του στα προϊόντα της Τράπεζας αν είναι ήδη υφιστάμενος πελάτης (behavior score), καθώς και η συμπεριφορά του σε προϊόντα της αγοράς (bureau score). Πρόκειται για 5 υποδείγματα που διαφοροποιούνται βάσει κατηγορίας προϊόντος, έχουν βασιστεί σε ιστορικά στοιχεία αιτήσεων και συμπεριφοράς και έχουν προκύψει και αυτά από στατιστική ανάλυση (logistic regression).

Επιπλέον υπάρχουν τέσσερα (4) μοντέλα αξιολόγησης της συμπεριφοράς των πελατών μετά την καταγγελία με σκοπό την αύξηση της εισπραξιμότητας (180+dpd) (recovery models).

#### **Παρακολούθηση δανείων**

Κατά τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα προέβη σε σημαντικές βελτιώσεις στις διαδικασίες παρακολούθησης δανείων. Πιο συγκεκριμένα:

- Δημιουργία διακριτής Μονάδας Αναδιάρθρωσης Δανείων Ιδιωτών
- Εστίαση στην κάλυψη μη εξασφαλισμένων οφειλών με αστικά ακίνητα μέσω οικειοθελούς ή αναγκαστικής προσημείωσης ή/και απαιτώντας πρόσθετους εγγυητές.
- Συντονισμένες ενέργειες για την μείωση του ορίου Πιστωτικών Καρτών και Ανοιχτών Δανείων
- Δυναμική στρατηγική εγκρίσεων βασιζόμενη στην πιστωτική διαβάθμιση του πελάτη και στην πληροφόρηση από τον «Τειρεσία».

#### **Αναδιάρθρωση/Ρύθμιση**

Η στρατηγική αναδιρθρώσεων/ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Τράπεζα στοχεύει στον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου απευθυνόμενη μόνο σε πελάτες που αντιμετωπίζουν προσωρινά προβλήματα εξυπηρέτησης υφιστάμενων οφειλών αλλα έχουν σημαντική πιθανότητα ανάκαμψης.

Οι αναδιρθρώσεις/ρυθμίσεις αποτελούν ευθύνη και υλοποιούνται από τη Μονάδα Αναδιάρθρωσης Δανείων Ιδιωτών, που αποτελεί τμήμα της Διεύθυνσης Εισπράξεων & Αναδιρθρώσεων Δανείων Ιδιωτών και στελεχώνεται από εξειδικευμένους αξιολογητές με εμπειρία στην έγκριση χορήγησης Στεγαστικών & Καταναλωτικών δανείων.

Ο παρακάτω πίνακας περιγράφει τα βασικά σημεία των αναδιαρθρώσεων/ρυθμίσεων για δάνεια με εξασφάλιση και χωρίς εξασφάλιση:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>
<p>Οι πελάτες που αιτούνται ρύθμιση με καταβολή δόσης μειωμένης για ένα σύντομο χρονικό διάστημα, αξιολογούνται βάσει της προηγούμενης συναθληκτικής τους συμπεριφοράς, της δυνατότητας αποπληρωμής και της ύπαρξης ή μη δυσμενών στοιχείων σε συνδυασμό με την ποιοτική αξιολόγηση του καλύμματος (LTV, μη ύπαρξη νομικής ενέργειας από άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, κ.λπ.)</p> <p>Τα κύρια προγράμματα ρύθμισης είναι είτε η μείωση της μηνιαίας δόσης για χρονική περίοδο 6 ή 12 μηνών είτε η επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου.</p>	<p>Επιπρόσθετα με τη δυνατότητα ανάκαμψης του πελάτη, η Τράπεζα επικεντρώνεται στην ύπαρξη καλύμματος και συγκεντρώνει τις ανεξασφάλιστες οφειλές του πελάτη σε ένα νέο δάνειο με εξασφάλιση.</p> <p>Η συγκέντρωση των οφειλών μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο μετατρέποντας ανακυκλούμενες και ανεξασφάλιστες οφειλές σε σταθερές διάρκειας και τακτής ρήξης χορηγήσεις και ελαχιστοποιώντας την πιθανή ζημία μέσω δυνατότητας εξασφάλισης με ακίνδυτο.</p>

## Collections

Η πολιτική των collections τόσο σε υποθέσεις που βρίσκονται σε προσωρινή καθυστέρηση, όσο και σε υποθέσεις που βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση, είναι πολύ αυστηρή στην Τράπεζα με σκοπό τη μεγιστοποίηση του ενδεχομένου της ανάκτησης κεφαλαίων για τα προϊόντα με και χωρίς εξασφάλιση. Τα βασικά σημεία συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Ανάπτυξη τελευταίας τεχνολογίας συστήματος collections το οποίο εφαρμόζεται on line με χρήση predictive dialer για το χαρτοφυλάκιο διαχείρισης, πελατοκεντρική διαχείριση των λογαριασμών σε καθυστέρηση από το σύνολο των collectors (in-house και outsourcing) σε όλα τα στάδια. Εφαρμογή νομικών ενεργειών στο σύστημα είσπραξης, ηλεκτρονική ανάθεση υποθέσεων σε οριστική καθυστέρηση σε συνεργαζόμενα δικηγορικά γραφεία, διαδικασία αναγκαστικής εγγραφής προσημείωσης στο σύστημα είσπραξης το οποίο επιτρέπει τη γρήγορη διεκπεραίωση και το οποίο είναι και ο κύριος παράγοντας επιτυχίας στη μεγιστοποίηση της εξασφαλισμένης αξίας των προσημειωμένων περιουσιακών στοιχείων.
- Εξειλιγμένη κατηγοριοποίηση και στρατηγικές επικοινωνίας μέσω συστήματος και διαμέσου διαφόρων καναλιών (τηλεφωνικές κλήσεις, επιστολές υπενθύμισης και sms).
- Αποκλειστικό vendor management και ομάδα μέτρησης αποτελεσμάτων (KPIs, βελτιστοποίηση και πλάνο κινήτρου) για την προσωρινή και για την οριστική καθυστέρηση (εταιρείες ενημέρωσης οφειλετών και δικηγορικά γραφεία).

Όσον αφορά στη διαχείριση των λογαριασμών σε προσωρινή καθυστέρηση, το τμήμα διαχείρισης καθυστερήσεων είναι υπεύθυνο για:

- α. Τον έγκαιρο εντοπισμό υποθέσεων μεγάλου ρίσκου και την παρακολούθηση αυτών αξιοποιώντας συνδυαστικά το behavioral score και ύψους κεφαλαίου (total balance) καθεμιάς.
- β. Διαχείριση λογαριασμών σε καθυστέρηση μέσω της κατάλληλης κατηγοριοποίησης: τα προϊόντα σε καθυστέρηση κατατάσσονται σύμφωνα με το υπόλοιπό τους, το επίπεδο ρίσκου, τις ημέρες καθυστέρησης, ειδικές κατηγορίες όπως « Αποθανόντες», «Αδύνατη Επικοινωνία», « Δάνεια σε αναδιάρθρωση».

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αναφορικά με την πολιτική των collections στους λογαριασμούς οριστικής καθυστέρησης, τα κύρια σημεία της συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ</b>	<b>ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ (ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ, ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ)</b>
<p>Επιδίδεται η εξώδικη πρόσκληση και η υπόθεση ανατίθεται σε δικηγορικό γρα-φείο προκειμένου να εκδοθεί διαταγή πληρωμής και να ακολουθήσουν δικαστικές ενέργειες εξασφάλισης για όλα τα στεγαστικά δάνεια (ανεξαρτήτως ποσού).</p> <p>Ακόμα και αν ο πελάτης πραγματοποιήσει κάποιες πληρωμές, η νομική διαδικασία δεν αναστέλλεται. Η νομική διαδικασία μπορεί να ανασταλεί μόνο εάν ο πελάτης συμφωνήσει και τηρήσει ένα συγκεκριμένο μηνιαίο πλάνο αποπληρωμής το οποίο σχεδιάζεται από τη Μονάδα Αναδιάρθρωσης Δανείων. Στην περίπτωση που το πλάνο αθετηθεί, η νομική διαδικασία τίθεται εκ νέου σε ισχύ.</p>	<p>Η πρωταρχική στρατηγική της Τράπεζας είναι να εξασφαλίσει την έκθεση σε κίνδυνο μέσω της διαδικασίας εγγραφής αναγκαστικής προσημείωσης στα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη και να βελτιώσει τη θέση της.</p> <p>Η Τράπεζα επιδιώκει την εφαρμογή μιας αυστηρής διαδικασίας ανάκτησης κεφαλαίων εντός περιόδου πενταετίας (κατά μέσο όρο) και η τρέχουσα πολιτική δεν περιλαμβάνει εξοφλήσεις λογαριασμών προσφέροντας έκπτωση, εκτός πολύ συγκεκριμένων περιπτώσεων με την έγκριση υψηλά ιστάμενης επιτροπής.</p> <p>Με σκοπό να ενεργήσει ταχέως και να προκαταλάβει άλλους δανειστές από την εγγραφή καλύτερης θέσης στην αναγκαστική προσημείωση, εφαρμόζεται μια γρήγορη εξορθολογιστική διαδικασία, μέσω συστήματος, η οποία επιτρέπει την ολοκλήρωση της εγγραφής αναγκαστικής προσημείωσης σε διάστημα μόλις 3 μηνών.</p>

#### **Μέτρηση και Συστήματα Αναφοράς του Πιστωτικού Κινδύνου**

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων στη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Ο Όμιλος εφαρμόζει κοινές πολιτικές και πρακτικές όσον αφορά στον έλεγχο της πίστωσης καθώς και τις διαδικασίες αποδοχής, ανανέωσης και παρακολούθησης. Η συγκρισιμότητα των μετρήσεων πιστωτικού κινδύνου εξασφαλίζεται μέσω της εφαρμογής σε όλο τον Όμιλο κοινών πολιτικών και μεθόδων καθώς και μέσω της διασποράς και διάδοσης κοινών οδηγιών ελέγχου και αναφοράς.

#### **α) Δάνεια και Απαιτήσεις**

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα δάνεια και τις απαιτήσεις του Ομίλου σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει ο Όμιλος στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.

**(i) Συστηματική Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας Πελατών και Εκτίμηση Ενδεχόμενης Αθέτησης των Συμβατικών Υποχρεώσεων**

Ο Όμιλος αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και εκτιμά το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας υποδείγματα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων (ratings) προσαρμοσμένα στις κατηγορίες και στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και συνδυάζουν τη χρηματοοικονομική και στατιστική ανάλυση με την κρίση των αρμόδιων στελεχών, ενώ υποβάλλονται σε αξιολόγηση όπου είναι εφικτό, μέσω της αντιπαραβολής τους με εξωτερικά διαθέσιμη πληροφορία.

Βάσει πολιτικής, η διαβάθμιση για κάθε πιστούχο εφαρμόζεται κατά τον καθορισμό των πιστοδοτικών ορίων και ανανεώνεται συστηματικά σε ετήσια βάση. Επικαιροποίηση των διαβαθμίσεων γίνεται ακόμη και στις περιπτώσεις όπου προκύπτουν νέες πληροφορίες οι οποίες μπορούν να διαφοροποιήσουν σημαντικά τον ενεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Ο Όμιλος επικυρώνει τακτικά την προβλεπτική ικανότητα των υποδειγμάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται τόσο στην Επιχειρηματική Πίστη όσο και στην Πίστη Ιδιωτών, εξασφαλίζοντας έτσι τη δυνατότητα ορθής απεικόνισης του ενεχόμενου πιστωτικού κινδύνου και επιτρέποντας την έγκαιρη λήψη ενεργειών για την αντιμετώπιση πιθανών προβλημάτων.

**Επιχειρηματική Πίστη**

Σε ό,τι αφορά στην Επιχειρηματική Πίστη, τα υποδείγματα που εφαρμόζονται διαφοροποιούνται ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις χρησιμοποιούνται τα υποδείγματα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας Moody's Risk Advisor («MRA»), ενώ για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα αξιολόγησης, καθώς και συστήματα scoring. Σύμφωνα με το πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων (Βασιλεία II), η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διακριτό υπόδειγμα πιστοληπτικής αξιολόγησης για απαιτήσεις ειδικού χαρακτήρα (specialized lending) που αφορούν στην ποντοπόρο ναυτιλία (object finance) Εντός του 2013 το υπόδειγμα βελτιστοποιήθηκε και ευθυγραμμίστηκε με τα κριτήρια ειδικής δανειοδότησης της Μ.Ε.Δ. της Βασιλείας.

Στο πλαίσιο προπαθειών για τη συνεχή βελτίωση των συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος έχει προβεί στη βελτιστοποίηση του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας MRA για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας που αφορά σε πιστούχους με βιβλία Γ' κατηγορίας και κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των € 2,5 εκατ. και στην εφαρμογή διαφορετικού υποδείγματος για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αφορά σε πιστούχους με Γ' κατηγορίας βιβλία και κύκλο εργασιών μικρότερο ή ίσο με € 2,5 εκατ. ή χωρίς κύκλο εργασιών.

Η Τράπεζα προέβη στην αυτοματοποίηση των ασκήσεων επικύρωσης των παραπάνω υποδειγμάτων για επαρκέστερη και άμεση παρακολούθηση της προβλεπτικής τους ικανότητας.

Αξίζει να σημειωθεί πως από το 2012 και κατόπιν σχετικής μελέτης που διενεργήθηκε από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου διαπιστώθηκε υψηλή διαχωριστική και προβλεπτική ικανότητα του Τειρεσίας Score (TBS) για το χαρτοφυλάκιο των πιστούχων αρμοδιότητας Διεύθυνσης Μικρών Επιχειρήσεων & Επαγγελματιών και έκτοτε χρησιμοποιείται ως πρόσθετο εργαλείο αξιολόγησης της πιστοληπτικής τους ικανότητας.

Οι πιστούχοι της Επιχειρηματικής Πίστης για την Τράπεζα και τις θυγατρικές εσωτερικού κατηγοριοποιούνται σε είκοσι τρεις (23) πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit rating grades) οι οποίες αντιπροσωπεύουν

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

διαφορετικούς βαθμούς πιστωτικού κινδύνου και συνδέονται με διαφορετικές πιθανότητες αθέτησης, επιτρέποντας έτσι τη διενέργεια προβλήσεων έναντι συγκεκριμένων ανοιγμάτων. Για κάθε βαθμίδα της κλίμακας αντιστοιχεί και διαφορετική πολιτική συνεργασίας του Όμιλου με τις επιχειρήσεις-πιστούχους.

Οι μεγαλύτερες βαθμίδες αντιστοιχούν σε υψηλότερα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου. Οι πρώτες 19 βαθμίδες αφορούν σε πιστούχους με ταξινόμηση «standard». Οι βαθμίδες 20-23 αφορούν σε πιστούχους με πιστοδοτήσεις ειδικού χαρακτήρισμού. Συγκεκριμένα, 20: Ειδικής Αναφοράς (Special Mention), 21: Ρύθμιση (Distressed Restructuring), 22: Προσωρινής Καθυστέρησης (Substandard), 23: Οριστικής Καθυστέρησης (Doubtful/Loss).

Για τις θυγατρικές τράπεζες εξωτερικού αξίζει να σημειωθεί ότι κατά τη διάρκεια του 2013 επιτεύχθηκε περαιτέρω πρόοδος αναφορικά με τη διαδικασία ανάπτυξης και υλοποίησης υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ενώ παράλληλα ολοκληρώθηκε με επιτυχία η βαθμονόμηση του υποδείγματος RA στην ενιαία 19 βάρθμια κλίμακα που εφαρμόζεται στην Τράπεζα Πειραιώς.

#### Πίστη Ιδιωτών

Σε ό,τι αφορά στις πιστοδοτήσεις ιδιωτών, όπως έχει ήδη αναφερθεί, ο Όμιλος δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου, εφαρμόζει υποδείγματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για τους υποψήφιους πιστούχους (application scoring), ενώ έχει υλοποιήσει στα συστήματα του υποδείγματα σχετικά με την αξιολόγηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων πελατών (behavior scoring) για κάθε προϊόν αλλά και σε επίπεδο πελάτη (σχετικά υποδείγματα ήδη εφαρμόζονται στην Τράπεζα).

Επιπροσθέτως στην Τράπεζα Πειραιώς, χρησιμοποιείται από τον Ιούλιο του 2009 και το υπόδειγμα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας της Τειρεσίας Α.Ε., η οποία λαμβάνει υπόψη το σύνολο των ανοιγμάτων των δανειοληπτών στην Ελληνική Αγορά. Η χρήση του συγκεκριμένου υποδείγματος βελτίωσε την απόδοση των ήδη υπαρχόντων υποδειγμάτων. Όλα τα υποδείγματα επικυρώνονται κατ'ελάχιστο ανά εξάμηνο.

Η πιστωτική πολιτική αν και διαφοροποιείται μεταξύ ενυπόθηκων και μη ενυπόθηκων δανείων Λιανικής Τραπεζικής εντούτοις βασίζεται επιπροσθέτως των προαναφερθέντων υποδειγμάτων πιστοληπτικής ικανότητας (credit scoring), και σε μια σειρά πιστωτικών κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη στην εγκριτική διαδικασία και προσδιορίζουν τόσο την προθυμία όσο και την ικανότητα του αιτούντος να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις του, όπως:

- Ελάχιστα επίπεδα εισοδήματος
- Επίπεδο δανειακής επιβάρυνσης
- Πιστωτική ιστορία πελάτη
- Είδος, ποσό & σημαντικότητα δυσμενών στοιχείων
- Ανώτατα επίπεδα LTV (για τα ενυπόθηκα δάνεια), σε συνδυασμό με το σκοπό του δανείου.

Σημειώνεται ότι, το χαρτοφυλάκιο ιδιωτικής πίστης των τραπεζών που απορροφήθηκαν εντός του έτους, ενσωματώθηκε στα υποδείγματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που εφαρμόζει ο Όμιλος. Μέσα στο επόμενο έτος τα εφαρμοζόμενα υποδείγματα αναμένεται να λειτουργήσουν εξίσου αποδοτικά όπως και στο παρελθόν.

**(ii) Παρακολούθηση Ύψους Τρέχουσας Έκθεσης Πιστωτικού Κινδύνου**

Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προσμετράται, στην περίπτωση των δανείων και των απαιτήσεων, με βάση την ονομαστική τους αξία.

**(iii) Ποσοστό ανάκτησης με βάση τα Υφιστάμενα Καλύμματα και Εξασφαλίσεις**

Παράλληλα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, ο Όμιλος εκτιμά κατά τον καθορισμό/ ανανέωση των πιστοδοτικών ορίων και το ποσοστό ανάκτησης σε σχέση με το άνοιγμα (recovery rate) στην περίπτωση που οι πιστούχοι αδυνατούν να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Η εκτίμηση αυτή πραγματοποιείται με βάση το είδος της πιστοδότησης και την ύπαρξη ή όχι συνδεδεμένων καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Κατά πάγια τακτική, όσο χαμηλότερη είναι η πιστοληπτική διαβάθμιση ενός πιστούχου, τόσο ισχυρότερα είναι τα απαιτούμενα καλύμματα και οι εξασφαλίσεις προκειμένου το ποσοστό ανάκτησης να είναι όσο το δυνατόν μεγαλύτερο σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του πιστούχου προς τον Όμιλο.

**β) Χρεόγραφα**

Για τη μέτρηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ο οποίος σχετίζεται με τα χρεόγραφα, χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο οι διαβαθμίσεις εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα εκείνες της Moody's, της Standard & Poor's ή της Fitch. Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο χρεογράφων και άλλων έντοκων γραμματίων παρακολουθείται ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ.

**(γ) Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης**

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της μέτρησης και ποσοτικοποίησης του πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, παρέχοντας εκτιμήσεις του μεγέθους των οικονομικών απωλειών που θα μπορούσαν να προκληθούν κάτω από το ενδεχόμενο ακραίων χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Ο Όμιλος, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ 2577/09.03.2006 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει), διενεργεί σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για τον πιστωτικό κίνδυνο, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι ασκήσεις πραγματοποιούνται από τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις διαταραχών που εφαρμόζονται χρησιμοποιούν εσωτερικά ανεπτυγμένα σενάρια και υποδείγματα προσαρμοσμένα στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνων του Ομίλου καθώς και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης όπως την ΤτΕ, την ΕΒΑ (European Banking Authority) και το ΔΝΤ. Επιπλέον, διενεργούνται σενάρια σε κάθε χώρα ξεχωριστά σύμφωνα με τις οδηγίες των τοπικών Εποπτικών Αρχών τα οποία εξετάζονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου του Ομίλου. Στο πλαίσιο των ασκήσεων αυτών, εξετάζονται τόσο τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Ομίλου προς πιστούχους εντός και εκτός της χώρας, όσο και πιστωτικά ανοίγματα στην αγορά ομολόγων. Επιπρόσθετα, πραγματοποιούνται σενάρια προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης για χαρτοφυλάκια ευπαθή στις οικονομικές μεταβολές, όπως το χαρτοφυλάκιο της ποντοπόρου ναυτιλίας, των κατασκευών και της διαχείρισης ακινήτων.



# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## **Διαχείριση Ορίων Κινδύνου και Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου**

Ο Όμιλος διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων. Τα πιστοδοτικά όρια προσδιορίζουν τη μέγιστη αποδεκτή ανάληψη κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο, ανά ομάδα αντισυμβαλλομένων, ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης, ανά προϊόν, ανά τομέα οικονομικής δραστηριότητας και ανά χώρα.

Επιπρόσθετα, όρια θεσπίζονται και εφαρμόζονται έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο οφειλετών, συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, ελέγχεται περαιτέρω από την εφαρμογή υπο-ορίων τα οποία καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Ο Όμιλος κατατάσσει τον κίνδυνο των πιστοδοτήσεων του σε κατηγορίες κινδύνου ανάλογα με το είδος των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων και τη δυνατότητα ρευστοποίησής τους. Τα ανώτατα πιστοδοτικά όρια που μπορούν να εγκριθούν ανά κατηγορία κινδύνου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στον Όμιλο καμιά πιστοδότηση δεν εγκρίνεται από ένα μόνο πρόσωπο, με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες, εφόσον τηρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στην πιστωτική πολιτική, καθώς κατά κανόνα απαιτείται η έγκριση τριών στελεχών. Ανάλογα με το ύψος του κινδύνου έχουν οριστεί εγκριτικά κλιμάκια, ο ρόλος των οποίων στη διαμόρφωση της συνολικής ποιότητας του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων του Ομίλου είναι ιδιαίτερα σημαντικός.

Τα πιστοδοτικά όρια στον Όμιλο έχουν διάρκεια ισχύος μέχρι δώδεκα μήνες και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα αρμόδια ή τα ανώτερα εγκριτικά κλιμάκια μπορούν όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι να επιλέξουν διάρκεια ισχύος των πιστοδοτικών ορίων μικρότερη των δώδεκα μηνών. Η παρακολούθηση των εκκρεμών υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στον Όμιλο για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

### **α) Καλύμματα και Εξασφαλίσεις**

Ο Όμιλος λαμβάνει καλύμματα ή/ και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων του σε πελάτες, μειώνοντας το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεών του.

Για το σκοπό αυτό, έχει προσδιορίσει και ενσωματώσει στην πιστωτική του πολιτική, κατηγορίες αποδεκτών καλυμμάτων και εξασφαλίσεων, οι κυριότερες από τις οποίες είναι οι ακόλουθες:

- Ενέχυρα επί καταθέσεων
- Εγγυητικές επιστολές τραπεζών
- Εγγυήσεις Ελληνικού Δημοσίου
- Εγγυήσεις ΕΤΕΑΝ
- Ενέχυρα επί μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ, μετοχών, ομολόγων ή εντόκων γραμματίων
- Ενέχυρα επί επιταγών
- Προσημειώσεις/ υποθήκες ακινήτων
- Υποθήκες πλοίων
- Απαιτήσεις έναντι τρίτων

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/ και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται γενικά έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα, εκτός αν πρόκειται για συμφωνίες επαναπώλησης (reverse repos) ή για άλλες δραστηριότητες δανεισμού χρεογράφων.

Την 31.12.2013 ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων από ενσώματα καλύμματα (total loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 51%. Ο δείκτης εξασφάλισης των επιχειρηματικών δανείων (total business loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 43%. Ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 76%.

## **β) Παράγωγα**

Ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών του θέσεων στην αγορά παραγώγων.

Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από τη θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων, πλέον του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος. Τα πιστωτικά ανοίγματα που προκύπτουν από πράξεις σε παράγωγα προϊόντα αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Ο Όμιλος με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου και τη διασφάλιση των απαραίτητων εξασφαλίσεων, υπογράφει με τους αντισυμβαλλόμενους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς συμβάσεις ISDA (International Swaps & Derivatives Association) και GMRA (Global Master Repurchase Agreement), καθώς και συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes).

Στον Όμιλο έχουν θεσπιστεί και παρακολουθούνται συστηματικά για κάθε αντισυμβαλλόμενο ημερήσια όρια εκκαθάρισης συναλλαγών.

## **(γ) Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις έναντι ενός αντισυμβαλλόμενου συμψηφίζονται, όταν υπάρχει συμβατικό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό ή να διακανονιστεί ταυτόχρονα η απαίτηση και η υποχρέωση.

## **(δ) Πιστοδοτικές Δεσμεύσεις**

Ο Όμιλος προβαίνει σε δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων προς πελάτες, διασφαλίζοντας τη μελλοντική χρηματοδότησή τους όταν και εφόσον απαιτηθεί. Οι δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων ενέχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με τα δάνεια και τις απαιτήσεις του Ομίλου και αφορούν κατά κύριο λόγο ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές. Η εναπομένουσα διάρκεια των πιστοδοτικών δεσμεύσεων αναλύεται και παρακολουθείται συστηματικά, καθώς σε γενικές γραμμές, δεσμεύσεις με μεγαλύτερη διάρκεια ενέχουν μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου από εκείνες με μικρότερη διάρκεια.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Πολιτική Απομείωσης και Σχηματισμού Προβλέψεων**

Ο Όμιλος εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των δανείων του (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από τη ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του πιστούχου να αποπληρώσει το δάνειο. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης. Το ποσό της σωρευμένης πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Ο Όμιλος, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 39, εξετάζει τα κριτήρια και τις αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη, αποτελούν οι ακόλουθες:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).
- Ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την οποία δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.
- Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- Στοιχεία τα οποία δείχνουν, από την ημερομηνία αρχικής καταχώρησης των δανείων αυτών και ύστερα, την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις μιας ομάδας δανείων, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, η οποία περιλαμβάνει:
  - Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ίδιας ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή
  - Οικονομικές συνθήκες σε εθνική ή τοπική κλίμακα, που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των δανείων της ομάδας (π.χ. αύξηση του ποσοστού ανεργίας σε μία γεωγραφική περιοχή πιστούχων, μείωση της αξίας των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις στην ίδια περιοχή, ή δυσμενείς αλληλαγές στις συνθήκες λειτουργίας ενός κλάδου, οι οποίες επηρεάζουν τους πιστούχους που περιλαμβάνονται στη συγκεκριμένη ομάδα).

Η εκτίμηση ύπαρξης απομείωσης και ο σχηματισμός προβλέψεων διενεργείται εξατομικευμένα σε επίπεδο σύμβασης συμπεριλαμβάνοντας όλα τα δάνεια (τόσο της λιανικής τραπεζικής όσο και του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου) που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικά και συλλογικά σε επίπεδο ομάδας

δανείων για τα δάνεια των πελατών που ο Όμιλος θεωρεί μη σημαντικά που εξετάστηκαν για ατομική πρόβλεψη και δεν δημιουργήθηκε απομείωση. Η συλλογική αξιολόγηση για απομείωση διενεργείται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου των απαιτήσεων.

Για τον σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. σύμφωνα με κριτήρια αξιολόγησης του Ομίλου τα οποία λαμβάνουν υπόψη τη φύση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, τον κλάδο όπου ανήκει, τη γεωγραφική περιοχή, το είδος εξασφάλισης και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, υποδηλώνοντας τη δυνατότητα του οφειλέτη να αποπληρώσει όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υπό αξιολόγηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στη βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου και σύμφωνα με ιστορικότητα απωλειών για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για τον Όμιλο. Τα ιστορικά δεδομένα ζημιών προσαρμόζονται σύμφωνα με τις τρέχουσες παρατηρήσεις, αφενός για να αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες οι οποίες δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά δεδομένα ζημιών και αφετέρου, για να αφαιρέσουν τις επιδράσεις συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υφίστανται σήμερα.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

## Διαγραφές

Ο Όμιλος, αφού έχει εξαντλήσει όλες τις δυνατότητες τις οποίες έχει για είσπραξη πιστοδοτήσεων και υπόλοιπων απαιτήσεων και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή εξουσιοδοτημένων από αυτό οργάνων. Ο Όμιλος συνεχίζει την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφει για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων είσπραξης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των διαγραφών σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αφορούν ιδιώτες και επιχειρήσεις, κατά τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013.

<b>ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Δάνεια προς Ιδιώτες	108,5	55,6	116,9
Δάνεια προς Επιχειρήσεις/ Δημόσιο	235,5	1.180,8	165,6
<b>Σύνολο</b>	<b>344,0</b>	<b>1.236,4</b>	<b>282,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Μέγιστη Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου πριν τον Υπολογισμό των εξασφαλίσεων και Άλλων Μέτρων Πιστωτικής Προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31.12.2011, 31.12.2012 και την 31.12.2013, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
	ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	316,1	380,4	293,0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	379,2	441,3	325,0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	453,9	350,6	189,3
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύληγες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	4,0	0,0	-
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	57,4	35,9	7,1
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από προβλέψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8
Δάνεια σε Ιδιώτες	9.873,2	16.118,7	22.392,5
- Στεγαστικά	6.682,6	12.281,2	17.348,3
- Καταναλωτικά/Προσωπικά Δάνεια	2.592,9	3.007,3	4.068,8
- Πιστωτικές Κάρτες	597,7	830,2	975,4
Δάνεια προς Επιχειρήσεις / Δημόσιο	24.132,4	28.494,0	39.973,3
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	1.628,2	8.016,0	15.628,2
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	3.707,2	4.413,7	953,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	988,7	2.577,3	1.979,8
<b>Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>			
Εγγυητικές Επιστολές	2.571,7	3.109,9	3.339,2
Ενέγγυες Πιστώσεις	53,8	44,2	64,4
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	1.737,4	1.229,4	1.881,4
<b>Κατά το Τέλος της Χρήσης</b>	<b>45.903,2</b>	<b>65.211,4</b>	<b>87.026,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2011, 2012 και 2013 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις κατά Πελατών, τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων, οι απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους, καθώς και οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών, συνοψίζονται ως εξής:

ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ									
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011			31.12.2012			31.12.2013		
	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΠΩΛΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΠΩΛΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΠΩΛΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ
Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	21.990,5	316,1	57,4	26.956,4	380,4	35,9	31.871,1	293	7,1
Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	8.742,3	0,0	-	12.767,5	-	-	20.264,2	-	-
Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	6.325,2	-	-	10.849,4	-	-	23.352,2	-	-
<b>Προ Προβλέψεων</b>	<b>37.058,0</b>	<b>316,1</b>	<b>57,4</b>	<b>50.573,3</b>	<b>380,4</b>	<b>35,9</b>	<b>75.487,5</b>	<b>293</b>	<b>7,1</b>
Μείον: Προβλέψεις για Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	(3.052,4)	-	-	(3.833,0)	-	-	(5.708,8)	-	-
Προσαρμογή έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς	-	-	-	(2.127,7)	-	-	(8.039,1)	-	-
Θετική προσαρμογή δανείων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς	-	-	-	-	-	-	626,1	-	-
<b>Μετά Προβλέψεων</b>	<b>34.005,6</b>	<b>316,1</b>	<b>57,4</b>	<b>44.612,7</b>	<b>380,4</b>	<b>35,9</b>	<b>62.365,7</b>	<b>293,0</b>	<b>7,1</b>
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	3.324,7	-	-	8.039,8	-	-	15.652,1	-	-
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους	(1.696,5)	-	-	(23,8)	-	-	(23,8)	-	-
<b>Μετά Προβλέψεων</b>	<b>1.628,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8.016,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15.628,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το κονδύλι «Προσαρμογή έναντι προβλέψεων» αντανακλά κυρίως στις σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς. Οι εν λόγω προβλέψεις έχουν περιληφθεί στην προσαρμογή των δανείων σε εύλογη αξία κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους βάσει ΔΠΧΑ 3. Σημειώνεται ότι στα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους», η προσαρμογή έχει μειώσει τα δάνεια προ προβλέψεων και δεν περιλαμβάνεται στις προβλέψεις απομείωσης. Ωστόσο, για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, η προαναφερόμενη προσαρμογή καθώς και η θετική προσαρμογή δανείων δεν επηρεάζουν τα προ προβλέψεων υπόλοιπα δανείων, καθώς ο Όμιλος εξακολουθεί να παρακολουθεί την προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων ή των δανείων αντιστοίχως.

Ακολουθεί ανάλυση της προσαρμογής που έχει διενεργηθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς ή απόκτησης ανά κατηγορία δανείων:

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Δάνεια Ιδιωτών</b>	<b>(704,6)</b>	<b>(1.936,8)</b>
Στεγαστικά δάνεια	(242,1)	(426,8)
Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	(275,6)	(1.160,8)
Πιστωτικές κάρτες	(187,0)	(349,3)
<b>Επιχειρηματικά δάνεια</b>	<b>(1.423,1)</b>	<b>(6.102,3)</b>
<b>Σύνολο προσαρμογής</b>	<b>(2.127,7)</b>	<b>(8.039,1)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	(65,2)	98,7
Δάνεια σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	(625,8)	(874,7)
Δάνεια με απομείωση αξίας	(1.436,6)	(7.065,7)
<b>Σύνολο προσαρμογής</b>	<b>(2.127,7)</b>	<b>(8.039,1)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## α) Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>					
<b>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ</b>			<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>
	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>	<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ</b>		
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>					
Ικανοποιητικές Διαβάθμισης	727,2	2.300,3	10.209,8	11.056,4	24.293,7
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	8.203,6	8.203,6
<b>Σύνολο</b>	<b>727,2</b>	<b>2.300,3</b>	<b>10.209,8</b>	<b>19.260,0</b>	<b>32.497,3</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>					
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	582,5	1.973,9	8.162,3	11.263,7	21.982,4
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	4.974,0	4.974,0
<b>Σύνολο</b>	<b>582,5</b>	<b>1.973,9</b>	<b>8.162,3</b>	<b>16.237,7</b>	<b>26.956,4</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>					
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	457,6	1.757,7	4.389,2	10.173,3	16.777,7
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	5.212,9	5.212,9
<b>Σύνολο</b>	<b>457,6</b>	<b>1.757,7</b>	<b>4.389,2</b>	<b>15.386,1</b>	<b>21.990,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>			
<b>Διαβαθμίσεις</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ</b>		
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Εξαιρετικής Σταθερότητας	-	27,6	2,0
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	185,5	350,2	289,9
Ειδικής Αναφοράς	130,7	2,6	1,2
<b>Σύνολο</b>	<b>316,1</b>	<b>380,4</b>	<b>293,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΠΩΛΗΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ		
Διαβαθμίσεις	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	57,4	35,9	7,1
<b>Σύνολο</b>	<b>57,4</b>	<b>35,9</b>	<b>7,1</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### β) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση Αξίας

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**					
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ		
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	92,8	941,5	3.629,3	7.494,0	12.157,7
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	27,1	203,1	601,4	1.102,9	1.934,5
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	1.814,9	4.357,0	6.172,0
<b>Σύνολο</b>	<b>119,9</b>	<b>1.144,6</b>	<b>6.045,7</b>	<b>12.954,0</b>	<b>20.264,2</b>
Αξία Εξασφαλίσεων	0,2	414,0	5.409,7	6.299,2	12.123,1
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	111,9	671,6	2.250,9	5.408,2	8.442,6
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	35,9	139,2	489,5	582,0	1.246,6
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	859,2	2.219,2	3.078,4
<b>Σύνολο</b>	<b>147,8</b>	<b>810,8</b>	<b>3.599,6</b>	<b>8.209,4</b>	<b>12.767,5</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,1</b>	<b>221,5</b>	<b>3.324,7</b>	<b>4.376,6</b>	<b>7.922,9</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	59,1	574,4	1.415,2	4.727,8	6.776,6
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	27,0	101,8	244,5	225,6	598,9
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	364,9	1.002,0	1.366,8
<b>Σύνολο</b>	<b>86,1</b>	<b>676,3</b>	<b>2.024,6</b>	<b>5.955,4</b>	<b>8.742,3</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>-</b>	<b>167,3</b>	<b>1.884,4</b>	<b>3.729,3</b>	<b>5.780,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Δάνεια σε καθυστέρηση που υπερκαλύπτονται από εξασφαλίσεις θεωρούνται μη απομειωμένα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για την κατηγορία «Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας» ποσού € 20.264,2 εκατ. κατά την 31.12.2013 έχουν σχηματιστεί συλλογικές προβλέψεις ύψους € 321,8 εκατ. Επίσης, έχουν πραγματοποιηθεί οι προσαρμογές έναντι προβλέψεων που αφορούν κυρίως στις σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς και οι οποίες ανέρχονται σε € 874,7 εκατ.

Τα ανωτέρω δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι προ προβλέψεων και προσαρμογών.

Η «Αξία Εξασφαλίσεων» αντικατοπτρίζει τη ρευστοποιήσιμη αξία τους, που προσδιορίζεται μετά την εφαρμογή ειδικών συντελεστών προσαρμογής (hair cuts) οι οποίοι προνοούνται στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου.

Στην περίπτωση των στεγαστικών δανείων της Τράπεζας, «Αξία Εξασφαλίσεων» αφορά κυρίως την εύλογη αξία ακινήτων, για τα οποία η Τράπεζα έχει στην κατοχή της την πρώτη (Α') προσημείωση ή υποθήκη. Όταν η αξία του εξασφαλιστικού ακινήτου ξεπερνά το υπόλοιπο του δανείου, το ποσό της περιορίζεται στο ύψος του δανείου

## γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ</b>			<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	
	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>	<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	751,1	2.818,7	1.828,9	17.953,5	23.352,2
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(585,1)	(1.904,8)	(396,6)	(9.364,5)	(12.251,0)
Δάνεια μετά από προβλέψεις	166,0	913,9	1.432,3	8.589,0	11.101,2
Αξία Εξασφαλίσεων	-	416,1	1.404,3	5.624,4	7.444,9
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	477,7	1.287,9	951,6	8.132,2	10.849,4
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(322,6)	(894,2)	(267,6)	(3.300,5)	(4.784,9)
Δάνεια μετά από προβλέψεις	155,1	393,7	684,0	4.831,7	6.064,5
Αξία Εξασφαλίσεων	0,1	123,1	740,5	3.192,4	4.056,1
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>					

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ</b>			<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>
	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>	<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ</b>		
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	207,3	738,9	394,9	4.984,0	6.325,2
Αξία Εξασφαλίσεων	-	83,3	308,9	1.815,2	2.207,4

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα ανωτέρω δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλήψεις, δεν περιλαμβάνονται οι προσαρμογές έναντι προβλήσεων.

Στα απομειωμένα δάνεια ιδιωτών ταξινομούνται δάνεια με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 180 ημερών, για τα οποία δεν υπάρχουν επαρκείς εξασφαλίσεις.

Για την κατηγορία «Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας» ποσού € 23.352,2 εκατ. κατά την 31.12.2013, έχουν σχηματιστεί ατομικές προβλήψεις ύψους € 4.187,1 εκατ. και συλλογικές προβλήψεις ύψους € 998,2 εκατ. Οι προσαρμογές έναντι προβλήσεων που αφορούν κυρίως στις σχηματισμένες προβλήψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς, ανέρχονται σε € 7.065,7 εκατ.

#### **δ) Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις:**

Ρυθμισμένα - αναδιρθρωμένα χαρακτηρίζονται τα δάνεια, στα οποία έχει γίνει μεταβολή των αρχικών όρων της σύμβασης, λόγω ενδεχόμενων οικονομικών δυσχερειών ή αλληλαγής των ταμειακών εισροών του πιστούχου. Ο Όμιλος τροποποιεί τους όρους της σύμβασης, ώστε να παρέχει στον δανειολήπτη την ικανότητα να εξυπηρετήσει το χρέος του ή αναχρηματοδοτεί μερικά ή ολικά τη σύμβαση.

Σχετικά με το χαρακτηρισμό απλής αναδιάρθρωσης ή ρύθμισης, η Τράπεζα Πειραιώς ακολουθεί κατά βάση τις κατευθυντήριες οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος, διευρύνοντας το πεδίο εφαρμογής τους με την προσθήκη ορισμένων άλλων κριτηρίων, για να συγκλίνει κατά το δυνατόν, με τους ορισμούς των Ευρωπαϊκών Αρχών.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται ως «ρυθμισμένα» από την ημερομηνία μεταβολής των όρων της σύμβασης, εφόσον τηρούνται οι τροποποιημένοι όροι της σύμβασης.

Αν οι όροι της ρύθμισης δεν τηρηθούν ή σημειωθεί ενδιάμεσα καθυστέρηση στην αποπληρωμή μεγαλύτερη του τριμήνου, τα δάνεια αποχαρακτηρίζονται από ρυθμισμένα και εντάσσονται στην κατά περίπτωση προσιδιάζουσα δυσμενέστερη κατηγορία.

Οι τόκοι των ρυθμισμένων - αναδιρθρωμένων δανείων συμπεριλαμβάνονται στους «Τόκους και εξομοιούμενα έσοδα» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια, που είναι σε καθεστώς ρύθμισης – αναδιάρθρωσης, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων της Τράπεζας.

Στα αντίστοιχα εγχειρίδια Πιστωτικής Πολιτικής της Τράπεζας Πειραιώς για την Επιχειρηματική Πίστη και για την Πίστη Ιδιωτών, υπάρχουν ειδικά κεφάλαια, στα οποία περιγράφονται αναλυτικά οι διαδικασίες έγκρισης και διαχείρισης των αναδιαρθρωμένων και ρυθμισμένων δανείων, καθώς και τα αρμόδια εγκριτικά όργανα/μονάδες έγκρισης και διαχείρισης αυτών.

Πιο συγκεκριμένα:

## **A. Επιχειρηματική Πίστη:**

Μονάδες διαχείρισης δανείων πιστούχων Ειδικού Χαρακτηρισμού

- i Η διαχείριση όλων των επιχειρηματικών δανείων πιστούχων αρμοδιότητας των Επιχειρηματικών Κέντρων που έχουν υποβαθμιστεί στις κατηγορίες «Ειδικής Αναφοράς (Special Mention)» και «Ρύθμιση (Distressed Restructuring)» γίνεται από κοινού (συνδιαχείριση) με τη Διεύθυνση Ειδικών Πιστώσεων.
- ii Η διαχείριση όλων των επιχειρηματικών δανείων πιστούχων αρμοδιότητας Διευθύνσεων Μεγάλης Επιχειρήσεων & Σύνθετων Χρηματοδοτήσεων Ομίλου και Ναυτιλιακής Τραπεζικής που έχουν υποβαθμιστεί στις παραπάνω κατηγορίες γίνεται από εξειδικευμένες Ομάδες Capital Recovery Large Corporate και Capital Recovery Shipping.
- iii Η διαχείριση όλων των επιχειρηματικών δανείων πιστούχων σε «Οριστική Καθυστέρηση (Doubtful/Loss)» γίνεται αποκλειστικά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Εμπλοκών και Αναδιάρθρωσης Πιστώσεων.

## **Έγκριση αναδιαρθρώσεων και ρυθμίσεων**

- iv Για την έγκριση αναδιαρθρώσεων πιστοδοτήσεων με χαρακτηρισμό «Standard» απαιτείται έγκριση του αρμόδιου εγκριτικού κλιμακίου.
- v Για την έγκριση αναδιαρθρώσεων και ρυθμίσεων πιστοδοτήσεων με χαρακτηρισμό «Ειδικής Αναφοράς (Special Mention)», επιπρόσθετα της έγκρισης του αρμόδιου εγκριτικού κλιμακίου, απαιτείται η έγκριση της Επιτροπής Εμπλοκών, Αναδιαρθρώσεων & Αποσβέσεων ή Υποεπιτροπών αυτής.
- vi Για την έγκριση ρυθμίσεων πιστοδοτήσεων με χαρακτηρισμό «Οριστική Καθυστέρηση (Doubtful/Loss)» απαιτείται μόνο η έγκριση της Επιτροπής Εμπλοκών, Αναδιαρθρώσεων & Αποσβέσεων ή Υποεπιτροπών αυτής.

## **B. Πίστη Ιδιωτών:**

Όλες οι εγκρίσεις αναδιαρθρώσεων και ρυθμίσεων πιστοδοτήσεων ιδιωτών δίνονται από την εξειδικευμένη Μονάδα Αναδιαρθρώσεων Δανείων Ιδιωτών.

Τα δάνεια που είναι σε καθεστώς ρύθμισης ή αναδιάρθρωσης ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων που ισχύει στον Όμιλο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων για τις χρήσεις 2011-2013.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Λογιστική Αξία ρυθμισμένων δανείων	3.825,0	6.068,7	10.376,5
Ιδιωτών	1.201,0	2.707,4	3.683,0
Επιχειρηματικά	2.624,0	3.361,3	6.693,5

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών ανά είδος ρύθμισης.

<b>ΕΙΔΟΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	
Μετάθεση Πληρωμής τόκου	8,8	104,1	
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	1.855,1	2.810,6	
Παροχή περιόδου χάριτος	110,7	882,2	
Επέκταση διάρκειας δανείου	194,8	947,7	
Κεφαλαιοποίηση καθ/νων δόσεων	6,4	324,8	
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	3.518,7	4.713,9	
Λοιπά	374,3	593,2	
<b>Συνολική καθαρή αξία</b>	<b>6.068,7</b>	<b>10.376,5</b>	

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Χρεωστικοί Τίτλοι και Άλλα Αξιόγραφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των Χρεογράφων Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλάκιου, των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και των Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσματικών Λογαριασμών ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31.12.2013, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή τα ισοδύναμά τους:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ</b>			
<b>ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013</b>	<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ</b>	<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0
AA- έως AA+	1,4	14.292,7	182,3	14.476,5
A- έως A+	0,0	0,0	0,0	0,0
BBB- έως BBB+	6,2	0,0	0,0	6,2
BB- έως BB+	155,5	0,0	116,0	271,4
Λιγότερο από BB--	26,2	1.335,5	482,4	1.844,1
Μη διαβαθμισμένα	0,0	0,0	172,6	172,6
<b>Σύνολο</b>	<b>189,3</b>	<b>15.628,2</b>	<b>953,3</b>	<b>16.770,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Ανάκτηση Εξασφαλίσεων

<b>31.12.2013</b>							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΣΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΕΚ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΣΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΣΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ
Ακίνητη περιουσία	631,9	90,7	(71,0)	(34,8)	560,9	8,1	(1,3)
- Κατοικίες	332,8	46,4	(14,5)	(3,5)	318,2	2,2	(0,4)
- Εμπορικά ακίνητα	299,1	44,4	(56,4)	(31,4)	242,7	5,9	(0,9)
Λοιπές εξασφαλίσεις	31,5	6,3	(5,4)	(1,3)	26,1	4,8	(1,6)

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Πέραν των ανωτέρω ακινήτων, εντός του 2013 περιήλθαν στην κυριότητα της Τράπεζας για την ίδια αιτία και ακίνητα συνολικής αξίας € 2,8 εκατ. (2012: € 9,4 εκατ.), τα οποία όμως, λόγω των διαφορετικών χαρακτηριστικών τους, ταξινομήθηκαν, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ στο χαρτοφυλάκιο των επενδυτικών ακινήτων.

<b>31.12.2012</b>							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΣΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΕΚ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΣΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΣΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ
Ακίνητη περιουσία	234,8	47,3	(15,6)	(2,1)	219,2	2,5	0,2
- Κατοικίες	164,9	42,5	(6,3)	(2,1)	158,6	2,1	0,2
- Εμπορικά ακίνητα	69,9	4,8	(9,3)	(0,0)	60,6	0,4	(0,1)
Λοιπές εξασφαλίσεις	16,5	2,9	0,0	0,0	16,5	0,0	(0,0)

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εντός της χρήσης 2011, ο Όμιλος απέκτησε στοιχεία ενεργητικού μετά από τη μεταβίβαση της κυριότητας των καλυμμάτων απαιτήσεων του:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2011</b>
Ακίνητα	82,2
<b>Σύνολο</b>	<b>82,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Συγκέντρωση Κινδύνου Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

##### α) Γεωγραφικοί Τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 31.12.2013. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των εταιριών του Ομίλου.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΕΛΛΑΔΑ</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΥΡΩΠΗ</b>	<b>ΑΙΓΥΠΤΟΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	9,0	139,2	144,9	293,0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	322,1	2,9	0,0	325,0
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	27,7	161,6	0,0	189,3
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλέψεις)	55.528,4	6.433,5	403,8	62.365,8
Δάνεια προς Ιδιώτες	21.009,0	1.334,4	49,1	22.392,5
-Στεγαστικά	16.728,3	617,9	2,1	17.348,3
-Καταναλωτικά - Προσωπικά Δάνεια	3.347,6	682,8	38,4	4.068,8
-Πιστωτικές Κάρτες	933,1	33,7	8,6	975,4
Δάνεια προς Επιχειρήσεις και προς το Δημόσιο Τομέα	34.519,4	5.099,1	354,8	39.973,3
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	15.564,9	4,5	58,7	15.628,2
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	492,7	427,6	33,0	953,3
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	6,4	0,8	0,0	7,1
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.849,8	120,0	9,9	1.979,8
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>73.801,0</b>	<b>7.290,2</b>	<b>650,4</b>	<b>81.741,6</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>52.401,3</b>	<b>7.539,5</b>	<b>751,9</b>	<b>60.692,69</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

##### β) Τομείς Δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31.12.2013. Ο Όμιλος έχει καταλείψει την έκθεση σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

(Ποσό σε εκατ. €)*	ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ/ ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ	ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΕΣ / ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	PROJECT FINANCE ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΚΤΗΝΟΤΡΟΦΙΑ	ΓΕΩΡΓΙΑ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ & LOGISTICS	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΙΑΩΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δάνεια και Απατήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	293,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	293,0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απατήσεις	20,9	2,2	0,0	2,2	28,1	0,2	240,1	11,4	0,0	10,3	325,0
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλλιακού	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	189,3	0,0	0,0	0,0	189,3
Δάνεια και Απατήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλέψεις)	2.005,5	6.124,5	4.711,2	2.953,2	1.226,7	5.504,1	2.243,1	2.718,8	3.010,9	1.399,8	25.566,1
Δάνεια προς Ιδιώτες	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22.392,5
-Στεγαστικά	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17.348,3
-Καταναλωτικά - Προσωπικά Δάνεια	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4.068,8
-Πιστωτικές Κάρτες	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	975,4
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	2.005,5	6.124,5	4.711,2	2.953,2	1.226,7	5.504,1	0,0	2.718,8	3.010,9	1.399,8	25.566,1
Δάνεια Δημοσίου Τομέα	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.243,1	0,0	0,0	0,0	2.243,1
Απατήσεις από Χρεωστικούς Τύπους	0,0	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	15.623,7	0,0	0,0	0,0	15.628,2
Συμφωνίες Επανάκλησης Τίτλων Περίστων	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,1
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλλιακού	26,8	21,1	0,0	0,1	0,0	0,0	905,2	0,0	0,0	0,1	953,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	376,5	27,5	9,8	1,3	0,0	40,3	953,0	8,3	0,2	1,7	349,4
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>2.722,7</b>	<b>6.180,0</b>	<b>4.721,0</b>	<b>2.956,8</b>	<b>1.254,8</b>	<b>5.544,6</b>	<b>20.154,4</b>	<b>2.738,5</b>	<b>3.011,2</b>	<b>1.400,0</b>	<b>59.252,2</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1.957,6</b>	<b>4.627,5</b>	<b>2.806,8</b>	<b>2.367,9</b>	<b>1.344,7</b>	<b>4.054,5</b>	<b>8.668,6</b>	<b>1.401,3</b>	<b>1.848,7</b>	<b>1.598,6</b>	<b>60.692,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ./Δ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στα «Δάνεια Δημόσιου Τομέα» περιλαμβάνεται ποσό € 256 εκατ. αφορά δάνεια προς Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης και ποσό € 1,9 δισ. αφορά απαίτηση από τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) στο πλαίσιο διαχείρισης ενισχύσεων κοινοτικών ταμείων για την χρηματοδότηση γεωργικών δαπανών του κοινοτικού προϋπολογισμού.

Το υπόλοιπο των «Απαιτήσεων από χρωστικούς τίτλους» ύψους € 15.623,7 εκατ. στην κατηγορία του «Δημόσιου Τομέα» περιλαμβάνει: α) τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.280 εκατ. που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας», β) ομόλογα εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) ύψους € 7.295 εκατ. τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank και γ) ομόλογα του ίδιου εκδότη με ονομαστική αξία € 6.848 εκατ. τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της συμμετοχής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς.

#### **Κίνδυνος Αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στον Όμιλο και περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών.

Ο Όμιλος εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται δείκτες ευαισθησίας, όπως η μέτρηση PV100 (δυσμενής επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων ισολογισμού έναντι παράλληλης μετατόπισης των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μ.β. σε όλα τα νομίσματα), καθώς και η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk), η οποία ενσωματώνει το σύνολο των παραγόντων κινδύνου.

Για κάθε δραστηριότητα που ενέχει κίνδυνο αγοράς έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια ανά είδος κινδύνου, τα οποία ελέγχονται σε συστηματική βάση. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς δεν περιορίζεται στις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αλληλά καλύπτει το σύνολο των στοιχείων ισολογισμού.

Η εκτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk) είναι η εκτίμηση της μέγιστης δυνατής μείωσης (ζημίας) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει τις ακόλουθες τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του Value at Risk:

- α) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99% με ιστορικές παρατηρήσεις δυο ετών και ίση στάθμιση μεταξύ των παρατηρήσεων,
- β) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με δεδομένα αγοράς στα οποία λαμβάνονται υπόψη με μεγαλύτερη βαρύτητα οι πρόσφατες παρατηρήσεις (μεταβλητότητες και συντελεστές συσχέτισης που υπολογίζονται με τη μεθοδολογία εκθετικής εξομάλυνσης) και
- γ) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με τη χρήση μεταβλητοτήτων και συντελεστών συσχέτισης που αφορούν σε περίοδο κρίσης (Stressed Value at Risk), ώστε να εκτιμάται η δυνατή επίπτωση στις σημερινές θέσεις.

Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψουν από ακραίες συνθήκες αγοράς και γι' αυτό το λόγο οι μετρήσεις συνοδεύονται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σενάρια αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορεί να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ισολογισμού.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας, για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας-σε-Κίνδυνο. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή Value-at-Risk όπως αυτή υπολογίζεται, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλάκιου, λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς.

Η τιμή Value at Risk στις 31.12.2013 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών του Ομίλου € 1,27 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 0,42 εκατ. τιμή Value at Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 0,01 εκατ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 1,14 εκατ. για το συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,05 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών στις 31.12.2013, επιτυγχάνεται μείωση € 0,34 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλάκιου.

Η τιμή Value at Risk στις 31.12.2012 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών του Ομίλου € 1,32 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 0,46 εκατ. τιμή Value at Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 0,01 εκατ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 1,13 εκατ. για το συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,1 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών στις 31.12.2012, επιτυγχάνεται μείωση € 0,38 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλάκιου.

Τα παραπάνω συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ</b>						
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟ VAR</b>	<b>VAR ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ</b>	<b>VAR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>VAR ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ</b>	<b>VAR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ</b>	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΛΟΓΩ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>
<b>31.12.2013</b>	1,27	0,42	0,01	1,14	0,05	(0,34)
<b>31.12.2012</b>	1,32	0,46	0,01	1,13	0,10	(0,38)
<b>31.12.2011</b>	8,81	8,06	0,04	2,41	0,21	(1,91)

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική του θέση και τις ταμειακές του ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τη συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 31.12.2013, 31.12.2012 και 31.12.2011. Παρουσιάζονται σε λογιστικές αξίες τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα, ενώ περιλαμβάνονται και οι θέσεις σε παράγωγα οι οποίες μειώνουν σημαντικά τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ</b>							
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>CHF</b>	<b>ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>							
<b>Κίνδυνος Συναλλάγματος</b>							
<b>Στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.256,2	191,0	30,2	5,1	15,2	377,1	2.874,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	103,9	110,6	7,1	0,0	0,0	71,4	293,0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	322,2	0,1	0,0	0,0	0,0	2,8	325,0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	70,6	2,5	0,0	0,0	0,0	123,8	196,9
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	17,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17,2
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	7,1
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλέψεις)	53.914,6	4.053,5	71,2	172,3	3.006,3	1.147,7	62.365,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	15.564,9	4,5	0,0	0,0	0,0	58,7	15.628,2
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1.225,1	20,4	0,0	0,0	0,0	190,3	1.435,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.872,9	11,6	0,9	0,7	36,8	56,8	1.979,8
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού (Α)</b>	<b>75.354,1</b>	<b>4.394,2</b>	<b>109,5</b>	<b>178,1</b>	<b>3.058,3</b>	<b>2.029,5</b>	<b>85.123,6</b>
<b>Κίνδυνος Συναλλάγματος</b>							
<b>Υποχρεώσεων</b>							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	26.044,8	78,7	0,3	0,0	27,5	123,6	26.275,0
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	257,5	60,2	0,0	0,2	8,9	2,8	329,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	49.174,9	2.493,6	163,3	2,9	26,8	2.417,8	54.279,3
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	305,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	305,4
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	256,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	256,0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.117,6	13,4	2,0	0,6	0,4	51,3	1.185,3
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>77.156,7</b>	<b>2.646,0</b>	<b>165,6</b>	<b>3,7</b>	<b>63,7</b>	<b>2.595,4</b>	<b>82.631,2</b>
<b>Καθαρή Θέση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων (Α-Β)</b>	<b>(1.802,6)</b>	<b>1.748,2</b>	<b>(56,1)</b>	<b>174,4</b>	<b>2.994,6</b>	<b>(566,0)</b>	<b>2.492,5</b>

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Καθαρή Θέση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>(3.301,7)</b>	<b>129,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,2</b>	<b>16</b>	<b>668,1</b>	<b>(2.488,0)</b>
<b>Καθαρή Θέση Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>4.997,7</b>	<b>(2.134,5)</b>	<b>14,0</b>	<b>(174,0)</b>	<b>(2.956,6)</b>	<b>258,4</b>	<b>5,1</b>
<b>Συνολική Συναλλαγματική Θέση</b>	<b>(106,6)</b>	<b>(256,6)</b>	<b>(42,4)</b>	<b>0,6</b>	<b>54,1</b>	<b>360,5</b>	<b>9,6</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	56.888,9	2.746,3	142,5	160,4	2.513,1	2.065,7	64.517,0
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	67.215,3	2.080,8	117,0	205,7	46,6	2.179,5	71.844,9
<b>Καθαρή Θέση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>(10.326,4)</b>	<b>665,6</b>	<b>25,6</b>	<b>(45,3)</b>	<b>2.466,5</b>	<b>(113,8)</b>	<b>(7.327,9)</b>
<b>Καθαρή Θέση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>6.577,7</b>	<b>103,8</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-</b>	<b>11,2</b>	<b>475,5</b>	<b>7.167,4</b>
<b>Καθαρή Θέση Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>3.643,5</b>	<b>(1.101,2)</b>	<b>(26,8)</b>	<b>45,2</b>	<b>(2.504,2)</b>	<b>108,5</b>	<b>165,1</b>
<b>Συνολική Συναλλαγματική Θέση</b>	<b>(105,2)</b>	<b>(331,8)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>470,2</b>	<b>4,6</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	36.894,6	2.974,9	124,0	197,7	2.633,3	1.572,7	44.397,2
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	45.020,1	2.824,9	116,6	399,9	20,1	1.614,0	49.995,5
<b>Καθαρή Θέση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>(8.125,5)</b>	<b>149,9</b>	<b>7,5</b>	<b>(202,2)</b>	<b>2.613,2</b>	<b>(41,3)</b>	<b>(5.598,4)</b>
<b>Καθαρή Θέση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>4.898,8</b>	<b>194,8</b>	<b>(2,1)</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>	<b>293,7</b>	<b>5.388,8</b>
<b>Καθαρή Θέση Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>2.928,9</b>	<b>(656,6)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>193,2</b>	<b>(2.597,7)</b>	<b>85,6</b>	<b>(54,5)</b>
<b>Συνολική Συναλλαγματική Θέση</b>	<b>(297,8)</b>	<b>(311,9)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>15,5</b>	<b>338,0</b>	<b>(264,1)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μίας αρνητικής επίπτωσης στην οικονομική θέση του Ομίλου, εξαιτίας της έκθεσής του σε μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η αποδοχή, οριοθέτηση και κατάλληλη διαχείριση αυτού του κινδύνου θεωρείται ένα αναπόσπαστο μέρος των τραπεζικών εργασιών και μπορεί να αποτελέσει μία σημαντική πηγή κερδοφορίας και αύξησης της αξίας του Ομίλου.

Αλληλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλιάζουν. Συνεπώς, μία αποτελεσματική διαδικασία διαχείρισης κινδύνων, η οποία εκτιμά, παρακολουθεί και συντελεί στη διατήρηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσα σε αποδεκτά όρια (μέσω αποτελεσματικής αντιστάθμισης, όπου αυτή κρίνεται απαραίτητη), είναι επιτακτική για την οικονομική ασφάλεια του Ομίλου.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου που υιοθετεί τεχνικές αποτιμήσεων που βασίζονται στην Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis).

Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα. Στον πίνακα οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλληλαγματικές ισοτιμίες της 31.12 των χρήσεων 2011, 2012 και 2013:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΑΤΟΚΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.552,7	17,6	0,3	-	-	304,2	2.874,8
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	258,4	32,3	1,6	-	-	0,8	293,0
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4,9	19,6	13,6	141,1	10,1	7,6	196,9
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	1,6	1,3	4,3				7,1
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	-	-	-	17,2	17,2
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλήψεις)	49.863,9	6.905,1	3.993,6	1.047,2	556,0	-	62.365,8

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΑΤΟΚΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	13,3	5,0	15.605,3	4,5	-	-	15.628,2
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	14,3	91,4	618,0	203,4	26,1	482,5	1.435,8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,6	5,7	2,6	1,8	7,9	1.961,1	1.979,8
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>52.709,7</b>	<b>7.077,9</b>	<b>20.239,3</b>	<b>1.398,1</b>	<b>600,1</b>	<b>2.773,4</b>	<b>84.798,6</b>
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26.215,5	6,7	42,2	10,1	-	0,5	26.275,0
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.298,7	9.822,4	10.500,3	474,1	0,7	183,2	54.279,3
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		0,5	0,0	-	-	-	0,5
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	188,6	116,2	0,1	0,5	-	-	305,4
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	256,0	-	-	-	-	-	256,0
Λοιπές υποχρεώσεις	13,6	2,1	50,4	62,6	209,5	847,1	1.185,3
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων</b>	<b>59.972,4</b>	<b>9.947,9</b>	<b>10.593,0</b>	<b>547,3</b>	<b>210,2</b>	<b>1.030,8</b>	<b>82.301,5</b>
<b>Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων</b>	<b>96,8</b>	<b>158,1</b>	<b>10,9</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>265,4</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου</b>	<b>(7.165,8)</b>	<b>(2.711,8)</b>	<b>9.657,2</b>	<b>850,4</b>	<b>390,0</b>	<b>1.742,6</b>	<b>2.762,5</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	37.679,7	16.420,0	3.829,2	2.092,0	754,5	3.300,3	64.075,7
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	57.117,0	6.088,0	6.329,6	776,4	178,0	959,1	71.448,0
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	(15,3)	237,4	(44,6)	9,5	(60,2)	-	126,8
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου</b>	<b>(19.452,6)</b>	<b>10.569,3</b>	<b>(2.545,0)</b>	<b>1.325,2</b>	<b>516,3</b>	<b>2.341,2</b>	<b>(7.245,6)</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	25.258,4	8.176,2	4.442,3	2.473,1	2.445,9	1.222,1	44.017,9
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	39.166,4	5.671,4	2.895,5	1.060,5	274,1	575,7	49.643,5
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	132,2	705,5	(119,1)	(478,0)	(264,3)	-	(23,8)
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου</b>	<b>(13.775,7)</b>	<b>3.210,3</b>	<b>1.427,7</b>	<b>934,6</b>	<b>1.907,4</b>	<b>646,4</b>	<b>(5.649,4)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Παράλληλα, στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζεται και η μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, αναφορικά με μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης (PV100).

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη «Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο», ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη σε όλες τις διάρκειες μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

Τόσο για το PV100, όσο και για τα «Επιτοκιακά Αποτελέσματα σε Κίνδυνο», έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια, τα οποία ελέγχονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Επιπλέον, σε τακτά χρονικά διαστήματα υπολογίζεται η επίπτωση στην αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μιας μεταβολής στα πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) τόσο για τους εκδότες κρατικών ομολόγων (government issuers), όσο και για τους εταιρικούς εκδότες (corporate issuers).

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμά πιθανές οικονομικές απώλειες αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης στις αγορές των επιτοκίων. Τα πιθανά σενάρια κρίσης περιλαμβάνουν έντονες μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, αλληλαγές στην κλίση και το σχήμα των καμπυλών επιτοκίων, ή μεταβολές στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς.

### **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Στις μονάδες του Ομίλου εφαρμόζεται ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις και είναι προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές δομές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Η πολιτική αυτή περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες αποτίμησης του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει τους ρόλους και τις υπευθυνότητες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών και περιγράφει οδηγίες για το χειρισμό καταστάσεων κρίσης ρευστότητας. Η πολιτική επικεντρώνεται στις ανάγκες ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα μιας εβδομάδας και ενός μήνα, αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης ρευστότητας.

Επιπλέον, η πολιτική ορίζει και ένα Σχέδιο Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας. Μία τέτοια κρίση μπορεί να οφείλεται είτε σε συγκεκριμένο γεγονός που σχετίζεται με δραστηριότητες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Στο σχέδιο καταγράφονται συγκεκριμένες συνθήκες ενεργοποίησής του, καθώς και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα Πειραιώς υπολογίζει και παρακολουθεί τους υποχρεωτικούς δείκτες ρευστότητας «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων», όπως αυτοί ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη Διοικητή 2614/07.04.2009, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι δείκτες ρευστότητας υπολογίζονται τόσο σε ατομική, όσο και σε ενοποιημένη βάση και υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος σε τριμηνιαία βάση. Στην ενοποιημένη βάση περιλαμβάνονται μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου.

Παράλληλα, τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Υποχρεώσεων (ALCO). Τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση γνωστοποιούνται, επίσης, σε τριμηνιαία βάση, στο Prudential Regulatory Authority (P.R.A) της Μεγάλης Βρετανίας.

Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνονται μέτρα, όπως η διατήρηση χαρτοφυλακίων χρεογράφων που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα, η διεύρυνση των καταθετικών λογαριασμών “μεγάλης διασποράς” (λογαριασμοί ταμειυτηρίου) και η διάθεση καταθετικών προϊόντων προθεσμίας με ανταγωνιστικούς όρους.

Ο Όμιλος Πειραιώς βελτίωσε την σύνθεση πηγών χρηματοδότησης κατά το 2013, με την απόκτηση του πρώην δικτύου Κυπριακών Τραπεζών (Κύπρου, Λαϊκής και Ελληνικής) και της Millennium Bank. Επιπλέον ελαχιστοποιήθηκε η χρήση του ELA κατά € -30.000 εκατ. όσο και η συνολική άντληση κεφαλαίων μέσω ευρωσυστήματος κατά € -13.800 εκατ. Επίσης αυξήθηκε σημαντικά η χρηματοδότηση από Διατραπεζική αγορά μέσω συναλλαγών repos ύψους € +7.000 εκατ. Τέλος τον Ιούνιο του 2013 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς με άντληση € +1.487 εκατ.

Ο Όμιλος κατά το 2013 εξακολουθεί να συμμετέχει στις ρυθμίσεις του νόμου για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας» (Ν.3723/2008) συνολικής ονομαστικής αξία € 12.200 εκατ.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος όμιλος Πειραιώς, έλαβε για τις νεοαποκτηθείσες τράπεζες το 2013 επιπλέον Ομόλογα έκδοσης EFSF, συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.900 εκατ. ενώ επέστρεψε € 500 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, ο Όμιλος να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις. Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται η Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), που διαμορφώνει μία εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς τον Όμιλο θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις του Ομίλου θα εκπληρωθούν στο ακέραιο, για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματα τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη “έως 1 μήνα” του παρακάτω πίνακα.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### α) Ταμειακές Ροές εκτός Παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές από τον Όμιλο από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12 των χρήσεων 2011, 2012 και 2013.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
<b>Ρευστότητα Υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26.097,5	2,2	39,9	155,8	3,1	26.298,4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.497,5	10.005,9	10.686,0	501,3	1,6	54.692,4
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	0,5	-	-	-	0,5
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	7,3	1,2	174,1	133,1	-	315,8
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	5,4	-	4,3	248,1	-	257,9
Υβριδικά κεφάλαια	0,8	-	0,2	2,0	32,1	35,1
Λοιπές υποχρεώσεις	51,6	70,0	(94,8)	108,0	1.100,7	1.235,6
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>59.660,2</b>	<b>10.079,9</b>	<b>10.809,8</b>	<b>1.148,3</b>	<b>1.137,5</b>	<b>82.835,6</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>27.688,3</b>	<b>2.670,7</b>	<b>9.023,1</b>	<b>22.870,8</b>	<b>36.811,4</b>	<b>99.064,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
<b>Ρευστότητα Υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32.083,8	72,8	18,5	388,8	22,5	32.586,4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.497,8	5.790,2	6.310,6	717,9	3,5	37.319,9
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9,2	0,2	11,9	-	1,8	23,1
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	0,7	15,9	3,4	521,2	-	541,2
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	0,4	-	4,8	281,4	-	286,5
Υβριδικά κεφάλαια	0,2	-	0,8	5,0	100,3	106,3
Λοιπές υποχρεώσεις	100,6	47,6	116,2	118,0	891,9	1.274,2
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>56.692,7</b>	<b>5.926,7</b>	<b>6.466,1</b>	<b>2.032,3</b>	<b>1.019,9</b>	<b>72.137,8</b>

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
<b>Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>19.186,1</b>	<b>5.424,8</b>	<b>7.172,6</b>	<b>14.940,25</b>	<b>23.283,8</b>	<b>70.007,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>						
<b>Ρευστότητα Υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.436,6	287,5	29,7	734,8	24,3	25.512,9
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.276,1	4.647,0	2.565,2	506,1	5,8	22.000,3
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3,3	7,1	6,9	0,1	1,1	18,5
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3,9	47,1	401,2	861,7	0,0	1.313,9
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	3,0	-	13,6	380,1	-	396,7
Υβριδικά κεφάλαια	1,2	-	3,8	167,3	-	172,3
Λοιπές υποχρεώσεις	94,4	57,1	294,9	37,1	241,7	725,3
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>38.818,6</b>	<b>5.045,9</b>	<b>3.315,3</b>	<b>2.687,1</b>	<b>272,8</b>	<b>50.139,7</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>10.036,4</b>	<b>3.380,4</b>	<b>7.684,1</b>	<b>14.314,5</b>	<b>19.177,5</b>	<b>54.592,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## β) Ταμειακές Ροές Παραγώγων

### βι) Παράγωγα που Εκκαθαρίζονται με Συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλήλατος: εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλληλα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλήλατος, δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλληλα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και β) παράγωγα επιτοκίου: συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων, εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου, λοιπά συμβόλαια επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι τη λήξη τους βάσει του συμβολαίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
- Παράγωγα συναλλήγαμτος	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0
- Παράγωγα επιτοκίου	0,9	1,1	(0,7)	7,9	11,7	21,0
- Λοιπά παράγωγα	-	0,0	-	-	-	0,0
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
- Παράγωγα συναλλήγαμτος	-	-	-	-	-	-
- Παράγωγα επιτοκίου	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,7)</b>	<b>7,9</b>	<b>11,7</b>	<b>21,0</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
- Παράγωγα συναλλήγαμτος	0,1	0,1	0,1	-	0,0	0,2
- Παράγωγα επιτοκίου	1,4	2,3	(4,5)	3,9	13,1	16,3
- Λοιπά παράγωγα	-	0,0	-	-	-	0,0
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
- Παράγωγα συναλλήγαμτος	1,4	0,5	-	-	-	1,8
- Παράγωγα επιτοκίου	1,4	0,5	(0,2)	-	-	1,7
<b>Σύνολο</b>	<b>4,3</b>	<b>3,4</b>	<b>(4,6)</b>	<b>3,9</b>	<b>13,1</b>	<b>20,1</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
- Παράγωγα συναλλήγαμτος	0,0	-	-	-	-	0,0
- Παράγωγα επιτοκίου	0,6	9,9	(28,8)	(49,0)	13,5	(53,9)
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
- Παράγωγα επιτοκίου	-	-	(1,8)	(8,3)	(2,7)	(12,8)
<b>Σύνολο</b>	<b>0,6</b>	<b>9,9</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(57,3)</b>	<b>10,8</b>	<b>(66,7)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### βii) Παράγωγα που Εκκαθαρίζονται χωρίς Συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλήγαμτος: προθεσμιακά συμβόλαια συναλλήγαμτος, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων, β) παράγωγα επιτοκίου: διανομισματικές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και γ) δικαιώματα προαίρεσης.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (ενεργητικού και υποχρεώσεων) που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι τη λήξη τους βάσει του συμβολαίου. Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ηλκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαματος						
Εκροή	(2.660,7)	(885,1)	(114,8)	(2.770,2)	(285,1)	(6.715,9)
Εισροή	2.657,5	889,6	121,8	2.839,5	289,2	6.797,5
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαματος						
Εκροή	(2.251,4)	(1.188,2)	(13,3)	(1.454,7)	(373,0)	(5.280,6)
Εισροή	2.253,8	1.190,1	13,4	1.423,1	371,4	5.251,8
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαματος						
Εκροή	(5.807,5)	(60,1)	(27,6)	(840,8)	-	(6.736,0)
Εισροή	5.797,8	57,8	33,2	801,5	-	6.690,3

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Εύλογες Αξίες Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

### α) Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε Εύλογες Αξίες:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για ταγία τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ενοποιημένο ισολογισμό.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ			ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>						
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	316,1	380,4	293,0	316,1	380,4	293,0
Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες (μετά από Προβλήψεις)	34.005,6	44.612,7	62.365,8	34.067,1	44.566,2	62.255,6
- Δάνεια προς Ιδιώτες	9.873,2	16.118,7	22.392,5	9.873,2	16.102,9	21.896,0

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ			ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
- Δάνεια προς Επιχειρήσεις	24.132,4	28.494,0	39.973,3	24.193,9	28.463,3	40.359,7
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	1.628,2	8.016,0	15.628,2	1.165,8	7.664,6	15.860,5
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	57,4	35,9	7,1	57,3	35,9	7,1
Διακρατούμενα ως τη λήξη Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1.249,8	74,0	58,0	1.374,8	74,0	58,0
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	25.413,6	32.561,3	26.275,0	25.416,7	32.562,8	26.275,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	21.795,7	36.971,2	54.279,3	21.789,1	36.970,6	54.279,3
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.268,0	533,7	305,4	901,9	389,2	175,8
Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια	499,0	324,1	256,0	232,9	154,8	137,6

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2012 και 2013 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η εύλογη αξία κατά την 31.12.2013 των δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, των συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών, των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και των υποχρεώσεων προς πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική, καθώς πρόκειται κατά κανόνα για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές που φέρουν επιτόκια αγοράς, τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται τακτικά και λόγω της μικρής διάρκειας τους προεξοφλούνται με το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο.

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών έχει προσδιοριστεί με την χρήση μοντέλου προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model) με την χρήση κατάλληλων καμπυλών επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνοντας υπόψη τις όποιες προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).

Η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.

Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών και υβριδικών κεφαλαίων βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όταν δεν υπάρχουν αξιόπιστες τιμές αγοράς, γίνεται προεξόφληση χρηματοροών με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων.

Επίσης, σημειώνεται ότι σημαντικό μέρος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των υποχρεώσεων προς πελάτες, προέρχεται από τις εξαγορασθείσες δραστηριότητες κατά τη χρήση 2013, και αποκτήθηκε στην εύλογη αξία στο πλαίσιο της διαδικασίας επιμερισμού του κόστους εξαγοράς (Purchase Price Allocation).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατάταξη της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της 31.12.2013, που τηρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13.

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)			
- Δάνεια προς ιδιώτες	-	21.896,0	21.896,0
- Δάνεια προς επιχειρήσεις	-	38.050,7	38.050,7
- Δάνεια Δημοσίου Τομέα	-	2.309,0	2.309,0
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	-	7,1	7,1
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	15.860,5	-	15.860,5
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (Διακρατούμενα έως τη λήξη)	58,0	-	58,0
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	175,8	-	175,8
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά δανειακά κεφάλαια	137,6	-	137,6

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## **β) Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που τηρούνται σε Εύλογες Αξίες:**

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με το αν οι πληροφορίες που λαμβάνονται υπόψη σε κάθε μέθοδο είναι παρατηρήσιμες ή όχι. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες αντανakλούν τις εκτιμήσεις του Ομίλου για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

- 1ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια ή σε χρηματαγορές, καθώς και παράγωγα όπως Futures.
- 2ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες. Το επίπεδο

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές προερχόμενες από αξιόπιστες πηγές (π.χ. Bloomberg, Reuters).

- 3ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει:

α) συμμετοχές του Ομίλου του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, οι οποίες δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά ή για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές από τρίτους διαπραγματευτές για να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εν λόγω συμμετοχών χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτά μοντέλα και τεχνικές αποτίμησης, κατά περίπτωση, όπως: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, υπολογισμού των δικαιωμάτων προαίρεσης, συγκρίσιμες συναλλαγές, εκτιμήσεις της εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού (π.χ. παγίων στοιχείων) και καθαρή αξία του ενεργητικού και των μεριδίων. Ο Όμιλος, με βάση την πρότερη εμπειρία του, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου κριθεί απαραίτητο, τις σχετικές αξίες προκειμένου να απεικονίζονται οι τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των εταιρικών συμμετοχών του Ομίλου του επιπέδου 3 λαμβάνεται υπόψη κατά τις περιπτώσεις που προκύπτει απομείωση της αξίας της εκάστοτε συμμετοχής, ενώ σε αντίθετη περίπτωση αυτές τηρούνται στο κόστος κτήσης και

β) επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου για τα οποία δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές σε ενεργή αγορά ώστε να προσδιορισθεί η εύλογη αξία τους. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εν λόγω επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτές μέθοδοι αποτίμησης από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Το συγκεκριμένο μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων δεδομένων όποτε είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος λαμβάνει υπ' όψιν παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις του, όποτε αυτό είναι εφικτό.

Εν συνεχεία παρατίθενται πίνακες με την ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αποτιμώνται σε εύλογη αξία στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα, την κίνηση του 3ου επιπέδου για τη χρήση 2013 και την ανάλυση ευαισθησίας:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 1</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Στοιχεία Ενεργητικού				
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	0,6	324,4	-	325,0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα	142,0	42,0	-	184,0
- Έντοκα Γραμμάτια	5,4	-	-	5,4
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	7,0	0,6	-	7,6
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσμάτων				
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	17,2	-	-	17,2
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS)				
- Ομόλογα	298,7	102,8	-	401,5

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 1</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	283,8	4,3	194,4	482,5
- Έντοκα Γραμμάτια	390,5	103,3	-	493,7
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	0,5	-	-	0,5
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	0,0	329,6	-	329,6

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>ΚΙΝΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΠΙΠΕΔΟΥ 3</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ &amp; ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛ. ΑΠΟΔΟΣΗΣ</b>
Υπόλοιπο Έναρξης	269,4
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιριών/τραπεζικών δραστηριοτήτων που εξαγοράστηκαν	2,8
Κέρδος / (Ζημιά) χρήσης	(5,0)
Αγορές	15,2
Μόνιμη Απομείωση	(28,4)
Διαθέσεις	(15,3)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1,5)
Λοιπά Συνοληκά Έσοδα	(0,3)
Μεταφορές προς το Επίπεδο 3	14,0
Μεταφορές από το Επίπεδο 3	(56,5)
<b>Σύνολο</b>	<b>194,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το κονδύλι «Μεταφορά προς το επίπεδο 3» αφορά σε εισηγμένο τίτλο εταιρίας, για τον οποίο δεν υπάρχει πλέον ενεργή αγορά.

Από τα υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμώνται σε εύλογη αξία την 31.12.2013, ποσό € 0,4 εκατ. μεταφέρθηκε εντός της χρήσης από το επίπεδο 2 στο επίπεδο 1.

Σημειώνεται ότι μεταφορές από το επίπεδο 1 στο επίπεδο 2 δεν πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης 2013.

Η εκτίμηση της μεταβολής της αξίας των εταιρικών συμμετοχών του Ομίλου του επιπέδου 3, προσεγγίστηκε με διάφορες μεθόδους, όπως:

- την καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV),



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- την προεξόφληση των μελλοντικών μερισμάτων λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις του εκδότη και το σχετικό κόστος κεφαλαίου,
- τις τιμές κλεισίματος αντίστοιχων διαπραγματεύσιμων κατηγοριών μετοχών ή δεικτών ομοειδών εισηγμένων εταιριών,
- την αναμορφωμένη καθαρή θέση λαμβάνοντας υπόψη τις αξίες των στοιχείων του ενεργητικού (π.χ. παγίων στοιχείων) και των σχετικών παρατηρήσεων των ορκωτών ελεγκτών της εταιρίας.

Επίσης, παράγοντες που ενδέχεται να αναπροσαρμόζουν τις αξίες αυτές, όπως, ο κλάδος και το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι εταιρείες, οι τρέχουσες εξελίξεις αλληλά και οι προοπτικές, έχουν ληφθεί υπόψη, ενώ ο Όμιλος, βάσει της πρότερης εμπειρίας του, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου αυτό κριθεί απαραίτητο, τις αξίες έτσι ώστε να εκτιμηθούν οι ενδεχόμενες μεταβολές. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας του επιπέδου 3 των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>		
<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΤΟΥ 3ΟΥ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΣΕ:</b>	<b>ΕΥΝΟΪΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ</b>	<b>ΜΗ ΕΥΝΟΪΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ</b>
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρεόγραφα	-	(20,2)
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα	20,7	-

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### **Υπηρεσίες Θεματοφυλακής**

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πλήθος χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος κτλ, για λογαριασμό ιδιωτών, εταιριών και θεσμικών επενδυτών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά για τους τρίτους, δεν αποτελούν ιδιοκτησία του Ομίλου και ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους καθώς ο Όμιλος δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων τους και συνεπώς δε διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με τις ανωτέρω υπηρεσίες.

#### **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αναγνωρίζει την έκθεσή του σε λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος πηγάζει από την καθημερινή λειτουργία του και από την υλοποίηση των επιχειρηματικών και στρατηγικών του στόχων. Για τον σκοπό αυτό έχει θεσπίσει ένα επαρκές πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, το οποίο έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας.

Το εν λόγω πλαίσιο καλύπτει την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, μείωση και παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου και η διαρκής εξέλιξή του αποτελεί προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της επιχειρηματικής λειτουργίας του Ομίλου και την εκπλήρωση των εποπτικών του απαιτήσεων. Το πλαίσιο βασίζεται στις ακόλουθες αρχές:

- Η αναδοχή και η ευθύνη αντιμετώπισης του Λειτουργικού Κινδύνου ανατίθεται τοπικά σε επίπεδο Μονάδας, όσο το δυνατόν πλησιέστερα στην πηγή προέλευσής του. Την εποπτεία και το συντονισμό της εφαρμογής του συνολικού πλαισίου καθώς των σχετικών μεθοδολογιών αναλαμβάνει σε κεντρικό επίπεδο, η Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου.
- Η Ομάδα Αξιολόγησης Λειτουργικού Κινδύνου (GORAT) αξιολογεί και επικυρώνει τα αποτελέσματα από την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στις Μονάδες ενώ παρακολουθεί συστηματικά και προωθεί την υλοποίηση των ενεργειών βελτίωσης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου είναι τεκμηριωμένο μέσω μεθοδολογιών και διαδικασιών, και το πεδίο εφαρμογής του εκτείνεται σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις υποστηρικτικές λειτουργίες της Τράπεζας και των θυγατρικών του Ομίλου.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει τη συστηματική παρακολούθηση των σχετικών δεδομένων συμπεριλαμβανομένης της συλλογής δεδομένων ζημιών.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, επανεξετάζεται περιοδικά και αναπροσαρμόζεται ανάλογα με το συνολικό επίπεδο έκθεσης και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς με την υλοποίηση και την εφαρμογή του πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του επιδιώκει την επίτευξη επιχειρηματικών αληθών και στρατηγικών στόχων, όπως:

- Η βελτιστοποίηση των λειτουργιών και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Η ελαχιστοποίηση των οικονομικών ζημιών από συμβάντα λειτουργικού κινδύνου.
- Η αύξηση της αποδοτικότητας του ανθρώπινου δυναμικού και η μείωση του λειτουργικού κόστους.
- Η αποτροπή μη αναμενόμενων και καταστροφικών ζημιών από μελλοντικά συμβάντα λειτουργικού κινδύνου.
- Η διαρκής εναρμόνιση με τις βέλτιστες πρακτικές και τις κανονιστικές απαιτήσεις (ποιοτικές και ποσοτικές).

Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που εφαρμόζεται στις θυγατρικές του Ομίλου είναι προσαρμοσμένο με βάση το μέγεθος, το εύρος των δραστηριοτήτων καθώς και τις τυχόν τοπικές εποπτικές τους απαιτήσεις.

Ο Όμιλος επιδιώκοντας τη βέλτιστη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, υιοθετεί κατάλληλες μεθόδους ελέγχου (control) και μείωσης (mitigation) του εν λόγω κινδύνου, οι οποίες συνοψίζονται παρακάτω:

### **Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ)**

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του υφιστάμενου

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και υλοποιεί άμεσα τις ενδεχόμενες ενέργειες που απαιτούνται για τη διαρκή αντιμετώπιση και μείωση του λειτουργικού κινδύνου. Παράλληλα, ο Όμιλος ελέγχει με κατάλληλους μηχανισμούς έγκαιρης προειδοποίησης, τη συνεπή εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στις Μονάδες, καθώς και την πλήρη συμμόρφωση όλων των εμπλεκομένων με τις αρχές και τους στόχους του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Βασικό μέλημα της Τράπεζας αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση, τόσο σε ατομικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο Ομίλου, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της, το οποίο αποτελεί σύνολο λεπτομερώς καταγεγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συναλληλιά της και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα ισχυρό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου για τη διαφύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων, τη ξεχωριστή και αναλυτική τήρηση και φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της. Τα μέλη του Δ.Σ. έχουν την τελική ευθύνη για τη διατήρηση του Συστήματος, την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικής εφαρμογής του. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στην αποτελεσματική αντιμετώπιση των κινδύνων που απειλούν την Τράπεζα και όχι απαραίτητα στην εξάλειψή τους.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας υποστηρίζεται, σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, από ολοκληρωμένο Σύστημα Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS – Management Information System) και επικοινωνίας, καθώς και μηχανισμούς, οι οποίοι αλληλοσυμπληρώνονται και αποτελούν ένα ολοκληρωμένο σύστημα ελέγχου τόσο της οργανωτικής δομής και των δραστηριοτήτων της Τράπεζας όσο και του Κανονισμού Λειτουργίας της.

Υπεύθυνοι για τον έλεγχο της τήρησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι:

- Εσωτερικός Ελεγκτής
- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου)

Τα μέλη του Δ.Σ. αξιολογούν την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος σε ετήσια βάση και χαράζουν τη στρατηγική για τη βελτίωσή του με βάση σχετική έκθεση που τους υποβάλλει η Διοίκηση της Τράπεζας και τις επ' αυτής παρατηρήσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος σε επίπεδο Τράπεζας και επίπεδο Ομίλου ανατίθεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά τριετία, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής ελέγχου, σε τρίτους, πηλη των τακτικών, ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Η σχετική έκθεση αξιολόγησης γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους μετά από τη λήξη της τριετίας.

#### Εσωτερικός Ελεγκτής

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ως όργανο εσωτερικού ελέγχου που προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 «Για την Εταιρική Διακυβέρνηση» κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης υπάλληλος της Τράπεζας, ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας και εποπτεύεται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. που ορίζονται από το Δ.Σ. και συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το

Δ.Σ. και δεν μπορεί να είναι μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας ή διευθυντικό στέλεχος ή συγγενής με μέλος Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Τα αυτά ισχύουν επί τυχόν πλειονότητας εσωτερικών ελεγκτών. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής εποπτεύει την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου).

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της. Για τη διευκόλυνση του έργου του Εσωτερικού Ελεγκτή, τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται και να του παρέχουν κάθε αναγκαία πληροφορία, η δε διοίκηση της Τράπεζας οφείλει να του παρέχει κάθε απαραίτητο προς τούτο μέσο.

Η Τράπεζα υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στο πρόσωπο του επικεφαλής και των προϊσταμένων Τομέων και Ομάδων του Εσωτερικού Ελέγχου ή την οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή. Η μεταβολή στο πρόσωπο του Εσωτερικού Ελεγκτή ανακοινώνεται, επίσης, άμεσα στο Χ.Α. και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

## **Έργα Βελτίωσης στο ΣΕΕ (μέσω εφαρμογής πλαισίου λειτουργικού κινδύνου**

### **Σχέδια Δράσης**

Η αποτελεσματικότερη διαχείριση των Σχεδίων Δράσης που έχουν καθοριστεί από τον Όμιλο για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου, όπως αυτός αποτυπώνεται και αξιολογείται μέσω της διαδικασίας «Risk and Control Self Assessment» (RCSA,) επιτυγχάνεται μέσω τριών κύριων κατευθύνσεων που υιοθετούνται για το σκοπό αυτό:

- εστίαση σε έργα άμεσης υλοποίησης, με σαφές χρονοδιάγραμμα και προθεσμίες υλοποίησης,
- ακριβέστερη αποτύπωση των απαιτούμενων πόρων και της σχέσης πόρων - απόδοσης έργου,
- τακτή αξιολόγηση, προώθηση και παρακολούθηση της υλοποίησης των Σχεδίων Δράσης από την Ομάδα Αξιολόγησης Λειτουργικού Κινδύνου της Τράπεζας.

Τα Σχέδια Δράσης αφορούν:

- στη βελτιστοποίηση του υφιστάμενου Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (οργανωτική δομή, διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπινο δυναμικό, ελεγκτικοί μηχανισμοί) του Ομίλου και στοχεύουν στην πρόληψη της πιθανής εμφάνισης γεγονότων λειτουργικών κινδύνων και
- στην ελαχιστοποίηση των οικονομικών και ποιοτικών επιπτώσεων από την εμφάνιση γεγονότων λειτουργικών κινδύνων και διασφαλίζουν την εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία του Ομίλου.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η συστηματική και η συνεπής παρακολούθηση υλοποίησης των Σχεδίων Δράσης αποτελεί κρίσιμη προϋπόθεση για την έγκαιρη και την αποτελεσματική μείωση του επιπέδου έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο.

### **Δείκτες Κινδύνου**

Ως Δείκτης Κινδύνου (Key Risk Indicator – KRI) ορίζεται κάθε απλή ή σύνθετη μεταβλητή δεδομένων η οποία επιτρέπει, μέσω της δυναμικής και της διαχρονικής παρακολούθησης των τιμών της, την αξιολόγηση της έκθεσης του Ομίλου σε λειτουργικό κίνδυνο. Σε κάθε δείκτη κινδύνου ορίζονται επιτρεπτά όρια σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης του εν λόγω κινδύνου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει πλαίσιο δεικτών κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου, Εταιρίας και Μονάδας στοχεύοντας στην έγκαιρη και αποτελεσματική παρακολούθηση του επιπέδου έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο καθώς και στην έγκαιρη λήψη αποφάσεων και υλοποίηση τυχόν διορθωτικών ενεργειών σε περίπτωση ενδεχόμενης υπέρβασης των επιτρεπτών ορίων.

#### **Κανονιστική Συμμόρφωση**

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου (Group Compliance) συγκροτήθηκε στο πλαίσιο εφαρμογής των κανόνων του εποπτικού πλαισίου ΒΑΣΙΛΕΙΑ II και των διατάξεων της Π.Δ./Τ.Ε. 2577/09.03.2006 ως διοικητικά ανεξάρτητη μονάδα, η οποία είναι επιφορτισμένη με την υλοποίηση της πολιτικής που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τη συμμόρφωσή της προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου υπάγεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο & CEO, έχει δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, και διευθύνεται από επιλεγμένο πρόσωπο (Βοηθό Γενικό Διευθυντή & Group Compliance Officer) με επαρκείς γνώσεις των τραπεζικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου είναι οι εξής:

- Θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες και εκπονεί σχετικό ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας και του Ομίλου προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τις διατάξεις της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου, την οποία έχει θεσπίσει η Τράπεζα, και να υφίσταται ανά πάσα στιγμή πλήρης εικόνα για το βαθμό επίτευξης του στόχου αυτού.
- Εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος συμμορφώνονται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, το οποίο ρυθμίζει την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Για το σκοπό αυτό, ελέγχει τη συμμόρφωση των οργανωτικών μονάδων της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το ως άνω πλαίσιο, καθώς και από την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου την οποία έχει θεσπίσει η Τράπεζα, και δομεί κατάλληλο περιβάλλον για τον έγκαιρο εντοπισμό, αποτροπή, διερεύνηση και αναφορά παρόμοιων προσπαθειών.
- Ενημερώνει τη Διοίκηση της Τράπεζας και το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω των ετήσιων αναφορών της προς την Επιτροπή Ελέγχου, για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, και, ιδίως, για κάθε διαπιστωθείσα σημαντική παράβαση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου ή για τυχόν σημαντικές ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλλει.
- Σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου παρέχει, με τη συνδρομή των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας ή και των κατά τόπους νομικών συμβούλων των θυγατρικών εξωτερικού, σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζονται από τις οργανωτικές μονάδες της Τράπεζας, καθώς και από τα καταστήματα και τις θυγατρικές εταιρείες εσωτερικού και εξωτερικού κατά περίπτωση.
- Διασφαλίζει, με κατάλληλες διαδικασίες, την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και παρέχει για το σκοπό αυτό σχετική έγγραφη διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των ετήσιων αναφορών της.

- Διασφαλίζει τη διαρκή ενημέρωση των υπαλλήλων για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους ρυθμιστικό πλαίσιο, με τη θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών, ενημερωτικών σημειωμάτων και εκπαιδευτικών προγραμμάτων σε συνεργασία με την αρμόδια μονάδα του Ανθρώπινου Δυναμικού & Οργανωσιακής Μάθησης Ομίλου.
- Συντονίζει το έργο των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης (compliance officers) των εταιριών του Ομίλου, ώστε όλες οι εταιρίες του Ομίλου να συμμορφώνονται πλήρως προς τις εφαρμοστέες εκάστοτε διατάξεις και προς τις διατάξεις του Ν. 2656/1998 για καταπολέμηση της δωροδοκίας αλλοδαπών δημόσιων λειτουργιών σε διεθνείς επιχειρηματικές συναλλαγές.
- Υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος μέχρι τη λήξη του πρώτου ημερολογιακού εξαμήνου κάθε έτους έκθεση επί των θεμάτων αρμοδιότητάς της.

Η Τράπεζα ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στο πρόσωπο του επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή. Αντίστοιχα, η μεταβολή αυτή ανακοινώνεται άμεσα και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### **Ασφαλιστική Κάλυψη**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων ως σημαντική τεχνική μείωσης του λειτουργικού κινδύνου. Τα συμβόλαια αυτά, σύμφωνα με το ισχύον ασφαλιστικό πλαίσιο, καλύπτουν τη μερική ή την ολική αποζημίωση (ανάκτηση) έναντι οικονομικών ζημιών που προέρχονται από συγκεκριμένες κατηγορίες συμβάντων λειτουργικού κινδύνου.

Οι ασφαλιστικές καλύψεις των κύριων λειτουργιών του Ομίλου αναθεωρούνται σε ετήσια βάση από τις αρμόδιες μονάδες σε συνεργασία με τη Διοίκηση του Ομίλου.

Επιπλέον η Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου εξετάζει την επάρκεια της ασφαλιστικής κάλυψης εφαρμόζοντας εναλλακτικά ποσοστά ανάκτησης στις δυνητικές οικονομικές ζημιές που σχετίζονται με τα ακραία σενάρια λειτουργικού κινδύνου και τον υπολογισμό του εσωτερικού κεφαλαίου για τον εν λόγω κίνδυνο.

Τα ακραία σενάρια λειτουργικού κινδύνου στοχεύουν στον εμπλουτισμό των δεδομένων δυνητικών ζημιών με συμβάντα χαμηλής συχνότητας με ακραίες επιπτώσεις. Το σύνολο των ακραίων σεναρίων και των επιπτώσεών τους επαναξιολογούνται και επικυρώνονται ετησίως από την Ομάδα Αξιολόγησης Λειτουργικού Κινδύνου ώστε να ανταποκρίνονται τόσο στα χαρακτηριστικά των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του Ομίλου όσο και στις τρέχουσες συνθήκες.

### **Εκπαίδευση Ανθρώπινου Δυναμικού**

Ο Όμιλος παρέχει στο ανθρώπινο δυναμικό του ολοκληρωμένη εκπαίδευση και ενημέρωση σε θέματα Λειτουργικού Κινδύνου ενισχύοντας έτσι την εξοικείωση και την ευαισθητοποίηση του προσωπικού στη διαχείριση και στην αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού.

Ενδεικτικά, οι εν λόγω εκπαιδευτικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν:

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

- Εκπαιδευτικά προγράμματα σε θέματα εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.
- Εξειδικευμένη εκπαίδευση για την αντιμετώπιση του κινδύνου από εξωτερική απάτη (π.χ. γνησιότητα χαρτονομισμάτων και δικαιολογητικών, αντιμετώπιση λησθειών) καθώς και του κινδύνου από ξέπλυμα χρήματος και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Εκπαίδευση προσωπικού σχετικά με καθήκοντα που αναλαμβάνει κατά την ενεργοποίηση και υλοποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας.

### **Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει την Πολιτική Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας η οποία αποτελεί μια σαφή και αποτελεσματική οργανωτική προσέγγιση και διαδικασία για την αντιμετώπιση και ελαχιστοποίηση των αρνητικών συνεπειών που ενδέχεται να επηρεάσουν τη συνέχεια της επιχειρησιακής του λειτουργίας σε έκτακτες καταστάσεις κρίσης.

Η εν λόγω Πολιτική αποτελεί μέρος του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και επιδιώκει να:

- καθορίσει το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης επιχειρησιακής συνέχειας
- περιγράψει την οργανωτική δομή επιχειρησιακής συνέχειας, τις αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων μερών καθώς και τις ενέργειες που απαιτούνται για την αποτελεσματική ανάκαμψη τόσο της λειτουργίας όσο και των εμπλεκόμενων συστημάτων
- καταγράψει τις απαιτούμενες διαδικασίες και ενέργειες για τη διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας
- περιγράψει το περιεχόμενο και τη διαδικασία διαχείρισης του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας
- θέσει το πλαίσιο και τις κατευθύνσεις βάσει των οποίων κάθε Επιχειρησιακή Μονάδα του Ομίλου καταρτίζει το δικό της Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας.

Η υλοποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας σε συνδυασμό με το Εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Recovery Site) και το Σχέδιο Ανάκαμψης από Καταστροφή (Disaster Recovery Plan), διασφαλίζουν την εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία της Τράπεζας στο σύνολο των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων και δομών της, την αποτελεσματική αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου καθώς και την πλήρη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο (ΠΔ/ΤΕ 2577/09.03.2006).

### 3.10.6 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Α) Νομικές διαδικασίες:

Σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των θυγατρικών της οι αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 31.12.2013 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2013 στον Όμιλο έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις η οποία ανέρχεται σε € 14,5 εκατ. από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και € 4 εκατ. από διακοπτόμενες δραστηριότητες, ενώ η σχηματισθείσα στον Όμιλο πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις την 31.12.2012 ανέρχεται σε € 10,12 εκατ. από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και € 2,2 εκατ. από διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Β) Δανειακές δεσμεύσεις:

Κατά την 31.12 των χρήσεων 2011, 2012 και 2013, ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Εγγυητικές Επιστολές	2.571,7	3.109,9	3.339,2
Ενέγγυες Πιστώσεις	53,8	44,2	64,4
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	1.737,3	1.229,4	1.881,4
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.362,9</b>	<b>4.383,5</b>	<b>5.285,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0,6	770,3	874,2
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	385,6	100,4	127,0
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	3.013,1	962,7	416,6
Απαιτήσεις κατά Πελατών και από Χρεωστικούς Τίτλους	12.485,6	16.421,6	10.518,9
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>15.884,9</b>	<b>18.255,0</b>	<b>11.936,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εκτός από τα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, ο Όμιλος ενεχυριάζει και διακρατούμενους πιστωτικούς τίτλους ίδιας έκδοσης που ανέρχονταν την 31.12.2013 σε € 16.419 εκατ. (31.12.2012: € 11.579 εκατ., 31.12.2011: € 14.702 εκατ.). Στο ποσό των € 16.419 εκατ. περιλαμβάνονται χρεόγραφα αξίας € 9.999 εκατ. (31.12.2012: € 10.000 εκατ.) τα οποία έχουν εκδοθεί με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου, χρεόγραφα αξίας € 5.169 εκατ. (31.12.2012: € 328 εκατ.) τα οποία έχουν προέλθει από την τιτλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας και χρεόγραφα αξίας € 1.251 εκατ. (31.12.2012: € 1.250 εκατ.) από έκδοση καλυμμένων ομολογιών της Τράπεζας. Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων:

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Έως 1 έτος	44,8	65,3	94,5
Από 1 έως 5 έτη	174,8	255,6	359,2
Άνω των 5 ετών	329,6	447,6	594,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>549,2</b>	<b>768,6</b>	<b>1.047,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η αύξηση των υποχρεώσεων λειτουργικών μισθώσεων οφείλεται κυρίως στην απόκτηση ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας), καθώς και στην απόκτηση της Millennium Bank.

#### 3.10.7 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Από την 01.01.2008 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει τις διατάξεις του εποπτικού πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια «Βασιλεία II», συμμορφούμενος με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με την «ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις».

Αναγνωρίζοντας τη σημασία διατήρησης ισχυρής κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου, η κεφαλαιακή επάρκεια παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε πιστωτικό ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο Όμιλος, για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, εφαρμόζει την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού κινδύνου, Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου. Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ορίζεται ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα έναντι των κινδύνων στοιχεία ενεργητικού και εκτός ισολογισμού στοιχεία. Η ελάχιστη τιμή του εν λόγω δείκτη καθορίζεται από το νέο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο και ανέρχεται στο 8%. Σύμφωνα με την Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013, την οποία εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος το Μάρτιο του 2013, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν από το α' τρίμηνο του 2013 να πληρούν δύο διακριτά κριτήρια επάρκειας των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) τους. Το πρώτο αφορά δείκτη με ελάχιστη τιμή 9% ο οποίος αφορά το σύνολο των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται από τη εν λόγω Πράξη.

Το δεύτερο αφορά δείκτη με ελάχιστη τιμή 6% ο οποίος δυννητικά μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερο ύψος Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς λαμβάνεται υπόψη το αν και κατά πόσο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών (του Ν. 3723/2008) και των τυχόν υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (του Ν. 3864/2010) θα υπερβαίνει τα αφαιρετικά στοιχεία των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Σε

περίπτωση που τα υπερβαίνει, το ποσό της υπέρβασης προσμετράται αφαιρετικά για τον υπολογισμό των κεφαλαίων του Core Tier I 6%.

Σύμφωνα με την πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) της ΤτΕ υπ' αριθμ. 36/23.12.2013, επιτρέπεται πλέον η αναγνώριση όλου του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στον υπολογισμό του Core Tier I Δείκτη, με ισχύ στα στοιχεία της 31.12.2013.

Με γνώμονα τις προαναφερθείσες υποδείξεις της Πράξης για τα όρια 6% και 9%, την 31.12.2013, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας σε ατομικό επίπεδο διαμορφώθηκε σε 14,3% και 15,2% αντίστοιχα για τα ανωτέρω όρια και σε ενοποιημένο επίπεδο σε 13,1% και 13,9% αντίστοιχα για τα ανωτέρω όρια.

Οι βασικοί στόχοι του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σχετικά με τη διαχείριση της κεφαλαιακής επάρκειας, συνοψίζονται ως εξής:

- Συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, έναντι αναλαμβανομένων κινδύνων σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο
- Διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου Πειραιώς να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του
- Διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου.

Τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος στην ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010 (όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει), διακρίνονται σε Βασικά (Tier I) και Συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II).

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (Goodwill), αφαίρεση μέρους των κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, αφαίρεση μέρους των διαθέσιμων προς πώληση αποθεματικών, αφαίρεση του προτεινόμενου προς διανομή μερίσματος.

(ποσά σε εκατ. €)*	<b>ΤΡΑΠΕΖΑ</b>			<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>						
Μετοχικό Κεφάλαιο	343,0	343,0	1.521,8	343,0	343,0	1.521,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	2.953,4	10.008,8	2.953,4	2.953,4	10.008,8
Προκαταβολή ΤΧΣ <sup>(1)</sup>	-	6.844,7	-	-	6.844,7	-
Εφάπαξ Εισφορά Ν4093/12	-	(98,4)	-	-	(98,4)	-
Προνομιούχες Μετοχές	750,0	750,0	750,0	750,0	750,0	750,0
Μείον: Ίδιες Μετοχές	-	-	-	(0,2)	(0,0)	(0,1)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	135,2	128,5	119,0
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(67,4)	60,8	108,0	(72,9)	51,3	112,4

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΤΡΑΠΕΖΑ			ΟΜΙΛΟΣ			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	
Τακτικό Αποθεματικό και Λοιπά Αποθεματικά	69,0	69,4	75,7	(72,7)	(46,6)	(11,7)	
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.106,6)	(6.910,7)	(4.195,2)	(5.975,6)	(6.494,9)	(3.957,2)	
Υβριδικά Κεφάλαια	-	-	-	159,6	59,9	18,5	
Μείον: Άυλα Πάγια Στοιχεία	(134,0)	(256,5)	(222,4)	(348,9)	(410,6)	(301,2)	
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	56,6	(70,2)	(48,2)	58,3	(63,2)	(50,4)	
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>(α) (2.136,1)</b>	<b>3.685,4</b>	<b>7.998,5</b>	<b>(2.070,8)</b>	<b>4.016,9</b>	<b>8.209,9</b>	
<b>Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια</b>							
Υποχρεώσεις από Μειωμένους Εξασφάλισης Δάνεια	495,0	258,1	149,1	335,4	198,2	130,6	
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	(8,6)	(9,4)	(48,2)	(9,4)	(9,4)	(48,2)	
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>486,4</b>	<b>248,7</b>	<b>101,0</b>	<b>326,0</b>	<b>188,8</b>	<b>82,5</b>	
<b>Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>(β) (1.649,7)</b>	<b>3.934,1</b>	<b>8.099,4</b>	<b>(1.744,9)</b>	<b>4.205,6</b>	<b>8.292,4</b>	
<b>Σύνολο Σταθμισμένου έναντι των Κινδύνων Ενεργητικού (Εντός &amp; Εκτός Ισολογισμού Στοιχεία)</b>	<b>(γ) 29.169,8</b>	<b>35.757,9</b>	<b>52.503,5</b>	<b>34.722,3</b>	<b>43.175,5</b>	<b>59.035,7</b>	
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)	(α) / (γ)	(7,3%)	10,3%	15,2%	(6,0%)	9,3%	13,9%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	(β) / (γ)	(5,7%)	11,0%	15,4%	(5,0%)	9,7%	14,0%

(1) Το ποσό για την 31.12.2012 αφορά στο σύνολο των προκαταβολών από το ΤΧΣ ύψους € 6.274,7 εκατ. (περιλαμβάνονται και δεδουλευμένοι τόκοι περιόδου) καθώς και στην κεφαλαιακή ενίσχυση για την ΑΤΕbank ύψους € 570 εκατ., όπως αυτή προσδιορίστηκε τελικώς από την ΤτΕ με την οριστικοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα.

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012 και 2013 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι, τα στοιχεία που αφορούν στη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων, όπως ορίζεται από την ΠΔΤΕ 2655/19.03.2012 σχετικά με τον Πυλώνα ΙΙΙ, δημοσιοποιούνται, σε ετήσια βάση, στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2012, βάσει των σύμφωνων με τα Δ.Π.Χ.Α. οικονομικών στοιχείων και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου, διαμορφώθηκαν σε € 4.205,6 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 43.175,5 εκατ. Κατά συνέπεια, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκε σε 9,7% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) σε 9,2%. Σημειώνεται ότι για το ποσό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, έχουν ληφθεί υπόψη μόνο τα € 570 εκατ. από το σύνολο των βεβαιώσεων δέσμευσης ύψους € 1.652 εκατ. τα οποία αφορούν στην κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που προέκυψαν από την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank όπως προσδιορίστηκαν τελικώς από την ΤτΕ με την οριστικοποίηση της περιμέτρου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που μεταφέρθηκαν.

Την 31.12.2013 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 8.292,3 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 59.035,7 εκατ., με αποτέλεσμα ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας να διαμορφώνεται σε 14,0% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (EBA Core Tier I) σε 13,9%.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 31.12.2013 (λαμβάνοντας υπόψη και την παρούσα αύξηση):

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>			
<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (31.12.2013)</b>	<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ (ΗΤΟΙ € 1,75 ΔΙΣ.) ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ € 0,75 ΔΙΣ.</b>	<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑ (€ σε εκατ.)*</b>			
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Equity Tier I)	7.447	9.197	9.197
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (EBA Core Tier I)	8.191	9.941	9.191
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων (Tier I capital)***	8.210	9.960	9.210
<b>Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>8.292</b>	<b>10.042</b>	<b>9.292</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού</b>	<b>59.036</b>	<b>59.036</b>	<b>59.036</b>
<b>Δείκτες</b>			
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Tier I)	12,6%	15,6%	15,6%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>			
	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (31.12.2013)</b>	<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ (ΗΤΟΙ € 1,75 ΔΙΣ.) ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ € 0,75 ΔΙΣ.</b>	<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων EBA Core Tier I	13,9%	16,8%	15,6%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)	13,9%	16,9%	15,6%
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>14,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>15,7%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Σημειώνεται ότι στα κεφάλαια Equity Tier I δεν συμπεριλαμβάνονται οι προνομιούχες μετοχές του Ν.3723/2008, ενώ στα κεφάλαια EBA Core Tier I, Tier I και τα Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια συμπεριλαμβάνονται οι προνομιούχες μετοχές του Ν.3723/2008 ύψους € 750 εκατ. Τα υβριδικά κεφάλαια δεν συμπεριλαμβάνονται στους δείκτες Equity Tier I και EBA Core Tier I, ενώ συμπεριλαμβάνονται στον Tier I και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

\*\*\*Σημειώνεται ότι συμπεριλαμβάνονται κοινές μετοχές, διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο, προνομιούχες μετοχές, αποθεματικά, αποτελέσματα εις νέον, δικαιώματα μειοψηφίας και υβριδικά κεφάλαια, μειωμένα κατά το ύψος των άυλων παγίων στοιχείων και της υπεραξίας.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου CRD IV (Βασιλεία III), ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) του Ομίλου θα διαμορφωθεί σε 11,8% (pro-forma) με στοιχεία Δεκεμβρίου 2013.

#### **Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης**

Η συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στο PSI είχε σημαντική αρνητική επίπτωση στα ίδια κεφάλαιά τους και στην κεφαλαιακή τους επάρκεια. Για το λόγο αυτό, οι ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, στο πλαίσιο του δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας, έχουν ήδη διασφαλίσει πλήρως την κεφαλαιακή επάρκεια του τραπεζικού συστήματος και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει € 50 δισ.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) ζήτησε και έλαβε από αυτές στο α' τρίμηνο του 2012 λεπτομερή Επιχειρηματικά Σχέδια για την περίοδο 2012-2015, καθώς και αντίστοιχα Σχέδια Ανακεφαλαιοποίησης. Με βάση αυτά τα επιχειρηματικά σχέδια, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τις επιπτώσεις του PSI, όσο και τα αποτελέσματα του πρώτου διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock Solutions για το εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο, οι 4 μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς, κρίθηκαν ως βιώσιμες από της ΤτΕ και καθορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες αυτών.

Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς και των υπολοίπων τριών βιώσιμων «συστημικών» ελληνικών τραπεζών το 2013, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ, υλοποιήθηκε σε 3 φάσεις βάσει του Ν. 3864/2010 και των όρων της ΠΥΣ 38. Σύμφωνα με τους προβλεπόμενους όρους του επικαιροποιημένου μνημονίου του Δεκεμβρίου 2012, η 1η φάση αφορούσε στην παροχή πρόσθετης προκαταβολής από το ΤΧΣ προς τις τράπεζες, ώστε ο δείκτης Core Tier I να ανέλθει στο 9% τουλάχιστον, και ολοκληρώθηκε στο τέλος του 2012. Η 2η αφορούσε στην έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών οι οποίες, στην περίπτωση που εκδίδονταν, θα καλύπτονταν στο σύνολο τους από το ΤΧΣ. Τέλος, η 3η φάση αφορούσε στην ολοκλήρωση των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών με κοινές μετοχές, με τις τυχόν αδιάθετες μετοχές να αναλαμβάνονται από το ΤΧΣ.

Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε την άντληση κεφαλαίων ύψους € 8.429 εκατ., με το αντίστοιχο ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της αύξησης να ανέρχεται σε € 1.444 εκατ., ήτοι 19,68% της αύξησης ανακεφαλαιοποίησης των € 7.335 εκατ. Το υπόλοιπο ποσό εισέφερε σε μορφή ομολόγων EFSF το ΤΧΣ καθώς επίσης και ποσό € 570 εκατ. για την απόκτηση της ATEbank και € 524 εκατ. για τις δραστηριότητες των τριών Κυπριακών τραπεζών. Τα εν λόγω ομόλογα, χρησιμοποιούνται για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών repos με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤτΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν χρειάστηκε να προχωρήσει σε έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCo's).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ και το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης βλ. ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά από την επιτυχημένη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου του 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε επιπλέον κεφαλαιακές ανάγκες ύψους € 425 εκατ., που στο δυσμενές σενάριο ανέρχονται σε € 757 εκατ., όπως προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος και σύμφωνα με τις αξιολογήσεις που πραγματοποίησε η BlackRock Solutions. Στα πλαίσια της νέας ΑΜΚ ύψους € 1,75 δισ., η Τράπεζα Πειραιώς ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση καθώς σκοπεύει να αποπληρώσει πλήρως τις υφιστάμενες προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου (€ 750 εκατ.) διατηρώντας παράλληλα κεφαλαιακό απόθεμα εν όψει ευρωπαϊκών ασκήσεων αντοχής.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια» του Ομίλου:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2013</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών	1.521,8
Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχων Μετοχών	750,0
<b>Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου</b>	<b>2.271,8</b>
Διαφορά υπέρ το Άρτιο	8.196,9
Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920	1.811,8
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,1)
Λοιπά Αποθεματικά	82,6
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	18,1
Κέρδη εις Νέον	(3.957,2)
<b>Κεφάλαια Αναλογούντα στους μετόχους</b>	<b>8.423,9</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	119,0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>8.542,9</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης στην τιμή διάθεσης. Σημειώνεται ότι δεν έχουν αφαιρεθεί τα έξοδα έκδοσης.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

### 3.10.8 Πιστοληπτική Αξιολόγηση<sup>135</sup>

Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς και των λοιπών ελληνικών τραπεζών, ήταν πάντα συνδεδεμένη με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας και με την αξιολόγηση που απέδιδαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης στα ελληνικά ομόλογα.

Από το 2010, έτος κατά το οποίο η αξιολόγηση της Ελλάδας πέρασε στη μη επενδυτική βαθμίδα (non investment grade) για πρώτη φορά από την έναρξη απόδοσης διαβαθμίσεων (Moody's: 14.06.2010, S&P's: 27.04.2010, Fitch: 14.01.2011) ο σύνδεσμος έγινε ακόμα πιο στενός, καθώς στη μεθοδολογία που ανέπτυξαν/διαμόρφωσαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης για την απόδοση διαβαθμίσεων στην πιστοληπτική ικανότητα των ελληνικών τραπεζών, η στήριξη από το Κράτος (και σε επέκταση από το Ευρωσύστημα και τα λοιπά κράτη μέλη της ΕΕ) διαδραμάτιζε σημαντικό ρόλο.

Το 2012, ήταν το έτος κατά το οποίο σύμφωνα με τα κριτήρια των οίκων αξιολόγησης, η Ελλάδα αθέτησε τις υποχρεώσεις της στους ομολογιούχους με την ανακοινωθείσα ανταλλαγή χρέους και ως εκ τούτου της αποδόθηκαν διαβαθμίσεις που παραπέμπουν σε Default.

Το 2013 όμως βελτιώθηκαν λίγο οι εκτιμήσεις των οίκων αξιολόγησης για την Ελλάδα εξαιτίας της εξέλιξης των δημοσιονομικών μεγεθών και της πορείας των μεταρρυθμίσεων, με αποτέλεσμα δύο από τους τρεις οίκους να προχωρήσουν σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας.

Αυτό οδήγησε και στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς και των υπόλοιπων ελληνικών τραπεζών.

Οι τρέχουσες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Moody's Investors Service Cyprus Ltd («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. («Standard & Poor's») και Fitch Ratings Limited («Fitch») παρουσιάζονται παρακάτω:

<b>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>	<b>MOODY'S <sup>(1)</sup></b>	<b>STANDARD &amp; POOR'S <sup>(2)</sup></b>	<b>FITCH<sup>(3)</sup></b>
Αξιολόγηση Μακροπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	Caa1	CCC	B-
Αξιολόγηση Βραχυπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	NP	C	B
Προοπτική	Stable	Negative	Stable

(1) Πράξη αξιολόγησης της Moody's για τις ελληνικές τράπεζες 06.12.2013

(2) Έκθεση S&P's 19.11.2012 & επιβεβαίωση στις 20.12.2012, στις 04.04.2013, στις 31.07.2013 και στις 17.03.2014.

(3) Πράξη αξιολόγησης της Fitch για τις ελληνικές τράπεζες 16.05.2013

Πηγή: Τράπεζα, στοιχεία μη επλεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Τελευταία ενημέρωση 20.03.2014.

Πρόσφατα γεγονότα που αναφέρονται σε κινήσεις ή επιβεβαιώσεις της Πιστοληπτικής Αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς είναι τα εξής:

<sup>135</sup> Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη, που έχουν περιληφθεί στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

#### • Moody's

Στις 23.09.2011 η Moody's υποβάθμισε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς σε Caa2/NP/Negative από B3/NP/On Review, γεγονός το οποίο ήταν αποτέλεσμα της υποβάθμισης της Ελλάδας σε Ca στις 25.07.2011. Η ανωτέρω αξιολόγηση για την Τράπεζα επιβεβαιώθηκε στις 03.08.2012 μετά την ανακοίνωση της εξαγοράς των υγιών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank.

Στις 06.12.2013 ο οίκος προχώρησε σε αναβάθμιση της αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς σε Caa1/NP/Stable ως αποτέλεσμα της αναβάθμισης της αξιολόγησης της Ελλάδας σε Caa3/Stable λίγες μέρες πριν, στις 29.11.2013.

#### • Standard & Poor's

Στις 15.06.2011, η S&P's υποβάθμισε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς σε CCC/C/Negative από B/Watch Negative/C. Αυτή η αξιολόγηση διατηρείται έως σήμερα. Η εν λόγω αξιολόγηση της Τράπεζας επιβεβαιώθηκε στις 02.03.2012 μετά την τοποθέτηση της Ελλάδας στην αξιολόγηση Selective Default λόγω της ανταλλαγής χρέους (27.02.2012). Εκ νέου επιβεβαιώθηκε στις 24.10.2012 μετά την ανακοίνωση εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας και τέλος, δύο επιπλέον επιβεβαιώσεις δημοσιεύτηκαν, μια στις 07.12.2012 και μια στις 20.12.2012. Η S&P's τοποθέτησε την Ελλάδα για μία ακόμα φορά σε Selective Default εξαιτίας της ανακοίνωσης της αγοράς του ελληνικού χρέους. Αργότερα σημειώθηκε αναβάθμιση της χώρας σε B-/Stable. Η αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς επιβεβαιώθηκε και πάλι στις 04.04.2013, έπειτα από την εξαγορά των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών στις 31.07.2013, και για τελευταία φορά στις 17.03.2014 μετά την ανακοίνωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

#### • Fitch

Στις 20.3.2012 ο οίκος επιβεβαίωσε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς σε B-/Stable μετά την αναβάθμιση της Ελλάδας στην ίδια διαβάθμιση στις 13.03.2012 (σημειώνεται ότι από 09.03.2012 έως 13.03.2012, είχε αποδοθεί στη χώρα η διαβάθμιση «Restricted Default»). Στις 18.05.2012, ο οίκος προχώρησε σε υποβάθμιση της Τράπεζας αποδίδοντας διαβάθμιση CCC, ως αποτέλεσμα αντίστοιχης υποβάθμισης της Ελλάδας την προηγούμενη ημέρα. Στις 02.08.2012 η αξιολόγηση αυτή της Τράπεζας επιβεβαιώθηκε μετά την ανακοίνωση της εξαγοράς των υγιών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank.

Πρόσφατα και έπειτα από την αναβάθμιση της αξιολόγησης της Ελλάδας σε B- με σταθερές προοπτικές (14.05.2013), οι αξιολογήσεις των ελληνικών τραπεζών έχουν αναβαθμιστεί αντίστοιχα και η παρούσα αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς είναι από τις 16.05.2013 B-/B/Stable.

Οι Moody's, Standard & Poor's και Fitch είναι εταιρίες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει στο διαδίκτυο η European Securities Market Authority (εφεξής ESMA) με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 03.06.2013.

### 3.10.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας

Το 2013 ήταν έτος-σταθμός για την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς εδραίωσε την σημαντική της θέση σε εμπορικούς όρους στην ελληνική αγορά, ενώ ολοκλήρωσε τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησής της τον Ιούνιο 2013, επιτυγχάνοντας σημαντική συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα μεταξύ των συστημικών τραπεζών (€ 1,4 δισ.). Ταυτόχρονα, υλοποίησε την πλήρη ενοποίηση όλων των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων (εκτός Γενικής) σε χρόνο πολύ συντομότερο του αρχικού προγραμματισμού, διασφαλίζοντας ενσωμάτωση υποδομών και εναρμόνιση διαδικασιών. Μετά την ολοκλήρωση των Εξαγορών βελτίωσε τις πηγές χρηματοδότησής της, ενώ ενίσχυσε σημαντικά τη θέση της στο νέο τραπεζικό χάρτη που διαμορφώθηκε στη χώρα<sup>136</sup>.

Σε σχέση με το 2014, έχουν διαφανεί οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας, καθώς υλοποιούνται κινήσεις αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως το πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων και η αξιοποίηση της δημόσιας περιουσίας που έχουν ως αποτέλεσμα ξένες επενδύσεις στη χώρα, η ικανοποιητική απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής και των οδικών αξόνων, καθώς και η σταδιακή πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις. Ταυτόχρονα, το 2013 ήταν χρονιά με ρεκόρ ξένων αφίξεων και εσόδων από τον τουρισμό, τάση που αναμένεται να συνεχισθεί και το 2014. Επιπλέον, «πρόδρομοι» δείκτες όπως ο δείκτης ESI (Economic Sentiment Index) και PMI (Producer Manufacturing Index) επιδεικνύουν θετική πορεία υποδεικνύοντας ότι η οικονομία είναι κοντά στο σημείο επιστροφής σε αναπτυξιακό ρυθμό. Αξίζει, επίσης, να υπογραμμισθεί τόσο η ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας επί τη βάση της σημαντικής προσαρμογής του μοναδιαίου κόστους εργασίας, όσο και η επίτευξη πλεονάσματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών για πρώτη φορά εδώ και πολλή δεκαετία<sup>137</sup>.

Το 2014 αναμένεται ότι θα είναι το πρώτο έτος αναστροφής της υφεσιακής πορείας των τελευταίων έξι ετών στην Ελλάδα, η οποία επέφερε σημαντική συρρίκνωση του εθνικού εισοδήματος. Η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας αναμένεται από το δεύτερο εξάμηνο του έτους με εκτίμηση για μεταβολή του ΑΕΠ κατά +0,6% για το σύνολο του έτους<sup>138</sup>.

Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία προβλέπεται περαιτέρω οικονομική ανάκαμψη για το 2014, με εξαίρεση την Κύπρο, η οικονομία της οποίας αναμένεται να βρεθεί για τρίτο έτος σε ύφεση και η οποία βρίσκεται σε πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, συνέπεια της δριμύτατης χρηματοοικονομικής κρίσης που ξέσπασε εκεί την άνοιξη του 2013. Υπογραμμίζεται ότι εξαίρεση συνιστά και η Ουκρανία, η οποία αυτή τη στιγμή βρίσκεται σε δίνη γεωπολιτικής κρίσης και για την οποία καμία πρόβλεψη δεν μπορεί να γίνει τη δεδομένη χρονική συγκυρία.

Στο τέλος του 2013 τα εγχώρια δάνεια του Ομίλου ενσωμάτωναν τα χαρτοφυλάκια όλων των εξαγορών της τελευταίας διετίας (ΑΤΕbank, Γενική, Κυπριακά υποκαταστήματα στην Ελλάδα και Millennium Bank Ελλάδας) και για αυτό παρατηρείται σημαντική αύξηση με το τέλος του 2011 και του 2012. Για το 2014 το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα αναμένεται να σημειώσει οριακή μείωση έναντι του

136. Πηγή: Στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας Ελλάδος και ατομικές οικονομικές καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς: [www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική\\_Λογιστική\\_Κατάσταση\\_ΠΙ.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Συγκεντρωτική_Λογιστική_Κατάσταση_ΠΙ.xls), [www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx](http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Annual-financial-report-2013Gr.ashx).

137. Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, [www.minfin.gr](http://www.minfin.gr)

138. Έκθεση Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδος 2013, κεφάλαιο II, <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2013.pdf>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

2013, καθώς η ζήτηση για τραπεζική χρηματοδότηση παραμένει περιορισμένη.

Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, εξαιρουμένης της Κύπρου και της Ουκρανίας, όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, τα δάνεια αναμένονται να παραμείνουν στο ίδιο περίπου επίπεδο με την 31.12.2013. Τα δάνεια από δραστηριότητες εκτός Ελλάδας αποτελούν το 2013 ποσοστό περίπου 9% του συνολικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Το 2ο εξάμηνο του 2012 και μέχρι τους πρώτους μήνες του 2013 σημειώθηκε αντιστροφή στην πτωτική πορεία των καταθέσεων, με την εξέλιξη μέχρι το τέλος του 2013 να χαρακτηρίζεται γενικά σταθεροποιητική, με παράλληλη εξέλιξη τη μείωση της χρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα και ιδιαίτερα από το μηχανισμό ELA (σημειώνεται ότι στα μέσα Ιανουαρίου 2013 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ) (πηγή ΤτΕ, Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση μηνός Δεκεμβρίου 2013). Οι καταθέσεις για το σύνολο του έτους 2013 σημείωσαν άνοδο 2% σε επίπεδο αγοράς.<sup>139</sup> Για τον Φεβρουάριο του 2014 τόσο σε επίπεδο αγοράς<sup>140</sup> όσο και σε επίπεδο Τράπεζας σημειώθηκε μείωση 1%. Εντός του 1ου εξαμήνου 2013, οι καταθέσεις πελατών εμφάνισαν σημαντική μεταβλητότητα, τόσο για την ελληνική αγορά όσο και για την Τράπεζα Πειραιώς, γεγονός που αποδίδεται στις εξελίξεις στην Κύπρο. Η προαναφερόμενη τάση δεν συνεχίσθηκε και μετά τον Ιούνιο 2013 καθώς οι καταθέσεις σταθεροποιήθηκαν. Για το 2014 αναμένεται επίσης να παραμείνουν σταθερές, για τον Όμιλο Πειραιώς, συνέπεια των αυξημένων φορολογικών υποχρεώσεων νοικοκυριών και επιχειρήσεων στη χώρα, γεγονός που επηρεάζει εμφανώς τη δυνατότητα αποταμίευσης.

Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και το 2013 επιτεύχθηκε μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου, με το δείκτη δανείων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις να διαμορφώνεται στο 125% στο τέλος του 2013 από 140% στο τέλος του 2012. Για το 2014, στις χώρες όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, εξαιρουμένης της Κύπρου και της Ουκρανίας, αναμένεται μικρή αύξηση των καταθέσεων.

Συνεπεία της σταδιακής επιστροφής των καταθέσεων στην ελληνική αγορά από τον Ιούνιο 2012, της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών τον Ιούνιο 2013 και της σταθεροποίησης εν γένει των συνθηκών του οικονομικού περιβάλλοντος, μειώθηκε το ύψος χρηματοδότησης της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα, ενώ από τις αρχές του 2013 επανεκκίνησε η δραστηριότητα διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρων εκτός Ευρωσυστήματος. Τα ενέχυρα αυτά συνιστούν τα ομόλογα EFSF που διακρατά ο Όμιλος Πειραιώς στο ενεργητικό του σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης και της κάλυψης χρηματοδοτικού κενού των εξαγορών της ΑΤΕΒank και των Κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα. Η ρευστότητα της Τράπεζας συνεπώς έχει βελτιωθεί, όπως είναι εμφανές από το δείκτη χορηγήσεων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις, ο οποίος στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώθηκε στο 111% (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε). Η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου, μέσω της μείωσης των δανείων και της αύξησης των καταθέσεων, συμβάλλει στη διατήρηση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις σε ικανοποιητικό επίπεδο, τάση η οποία συνεχίζεται.

139. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Μηνιαία Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων

140. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Μηνιαία Συγκεντρωτική Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Παράλληλα, το κόστος άντλησης χρηματοδότησης μειώθηκε σημαντικά το 2013, αφενός λόγω της μείωσης χρήσης του μηχανισμού ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφάλισεων, αλλά έχει μεγαλύτερο επιτόκιο δανεισμού, ήτοι 175 μονάδες βάσης επί του επιτοκίου χρηματοδότησης μέσω EKT) στα € 750 εκατ. το υπόλοιπο χρηματοδότησης στο τέλος 2013 από € 31,4 δισ. στο τέλος 2012, αφετέρου λόγω της βελτιωμένης διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου καταθέσεων (αύξηση του ποσοστού των καταθέσεων ταμειευτηρίου και όψεως επί του συνόλου των καταθέσεων μετά την απορρόφηση της ΑΤΕbank). Από το Μάρτιο του 2013 και μετά την ενσωμάτωση και των δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα, τα επιτόκια των προθεσμιακών καταθέσεων της Τράπεζας Πειραιώς έτειναν σε περαιτέρω μείωση, τάση η οποία επιταχύνθηκε με σημαντικό εξορθολογισμό τόσο για την Τράπεζα Πειραιώς όσο και για την ελληνική αγορά εν γένει<sup>141</sup>, με συμβολή τόσο από τη σταθεροποίηση των οικονομικών συνθηκών, όσο και από τη σημαντική αναδιάρθρωση και συγκέντρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, καθώς οι 4 μεγαλύτερες τράπεζες έφτασαν να κατέχουν μερίδιο αγοράς αθροιστικά άνω του 90%<sup>142</sup>. Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε το Δεκέμβριο 2013 σε 3,05% (μέσο επιτόκιο μήνα). Η διαρκής βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και η ισχυρή θέση της Τράπεζας Πειραιώς, επέτρεψαν την εκ νέου πρόσβαση στις αγορές ομολόγων τον Μάρτιο του 2014 με την άντληση ρευστότητας ύψους € 500 εκατ. μέσω έκδοσης ομολόγου κύριου χρέους διάρκειας 3 ετών, μετά από περίοδο 5 ετών (τελευταία έκδοση προ 2014, το 2009). Για το 2014 αναμένεται περαιτέρω μείωση του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων, για την Τράπεζα Πειραιώς με ρυθμό ωστόσο επιβραδυνόμενο σε σχέση με το 2013.<sup>143</sup> Η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος τόσο για την ελληνική αγορά όσο και για την Τράπεζα Πειραιώς βαίνει μειούμενη (πηγή Τράπεζα της Ελλάδος – Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση) με σημαντική μείωση της χρηματοδότησης μέσω ELA, το οποίο στα τέλη Φεβρουαρίου 2014 για την ελληνική τραπεζική αγορά ανήλθε στα € 8,6 δισ., ενώ για την Τράπεζα Πειραιώς ήταν μηδενική.

Το καθαρό έσοδο τόκων αναμένεται να επηρεασθεί θετικά από τις ως άνω εξελίξεις σχετικά με το κόστος άντλησης προθεσμιακών καταθέσεων και το 2014, ενώ αρνητική θα είναι η επίπτωση από το υψηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου Πειραιώς, το ύψος των οποίων στο τέλος του 2013 ανήλθε στο 36,6% (δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) επί των δανείων προ προβλέψεων, λόγω μη εκτοκισμού των δανείων σε καθυστέρηση. Επισημαίνεται ωστόσο ότι η επίπτωση από τα δάνεια σε καθυστέρηση βαίνει μειούμενη, καθώς ο σχηματισμός νέων καθυστερήσεων εμφανίζει σταθερή μείωση από το πρώτο τρίμηνο 2013 και μετά. Συνολικά για το 2014 αναμένεται βελτίωση των καθαρών εσόδων τόκων έναντι του 2013.

Τα λειτουργικά κόστη κατά το 2014 αναμένεται να μειωθούν εξαιρώντας τα έκτακτα έξοδα λόγω ενσωμάτωσης των Εξαγορών, καθώς εφαρμόζονται μέτρα συγκράτησης των δαπανών και εξοικονόμησης εξόδων σε όλο το εύρος των εργασιών. Ωστόσο, εντός του έτους αναμένεται να πραγματοποιηθούν διαδικασίες ενοποίησης υποδομών που θα επιτρέψουν την επίτευξη συνεργειών κόστους, παράλληλα όμως θα υπάρξει επιβάρυνση από κόστη ενσωμάτωσης των νέων δραστηριοτήτων και εξαγορών της τελευταίας περιόδου, σύμφωνα και με τα όσα διαδραματίστηκαν εντός του 2013. Επισημαίνεται ότι το σύνολο των προ φόρων συνεργειών κόστους, χρηματοδότησης και εσόδων που

141. Πηγή: ΤτΕ –ΕπιτόκιαΚαταθέσεων και Δανείων - [www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates\\_markets/deposits.aspx](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates_markets/deposits.aspx)

142. Πηγή: Στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας Ελλάδος και ατομικές οικονομικές καταστάσεις Τραπεζών Πειραιώς, Alpha Bank, Eurobank και Εθνικής

143. Πηγή για τα επιτόκια καταθέσεων της ελληνικής αγοράς: διαδικτυακός τόπος Τράπεζας Ελλάδος, [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates\\_markets/deposits.aspx](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/rates_markets/deposits.aspx)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μπορούν να αποφέρουν οι ενοποιήσεις των εξαγορών εκτιμώνται σε περίπου € 550 εκατ. ετησίως μετά την πάροδο τριετίας από το 2016 κι εφεξής ανά έτος, ενώ τα κόστη ενσωμάτωσης της περιόδου 2013-2015 εκτιμώνται σε περίπου € 420 εκατ. (για λεπτομερή ανάλυση βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Έως τον Φεβρουάριο του 2014, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει ενέργειες οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του 60% των συνεργειών κόστους, ενώ συνεχίζει με αμείωτη ένταση να δρομολογεί δράσεις για περαιτέρω περιορισμό των λειτουργικών δαπανών. Στον τομέα αυτό το 2013 υπήρξε καθοριστικό, με μείωση 317 μονάδων δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα (από 1.354 καταστήματα στα 1.037), αποχώρηση 2.114 ατόμων μέσω του Προγράμματος Αποχώρησης που έλαβε χώρα κατά το 2ο μισό του έτους, αλλιά και ενοποίηση/ μηχανογραφική μετάπτωση των ΑΤΕbank, Ελληνικής, Κύπρου στην Ελλάδα, CPB στην Ελλάδα, Millennium Ελλάδας και της ΑΤΕbank Romania στη Ρουμανία. Για το 2014 αναμένεται να σημειωθεί περαιτέρω μείωση των καταστημάτων στην Ελλάδα κατά περίπου 150 μονάδες.

Στα αποτελέσματα του 2013, έχουν συμπεριληφθεί συνολικά συνέργειες ποσού € 153 εκατ., ήτοι 28% του συνόλου, όπως φαίνεται στον πίνακα «Συνέργειες Προ Φόρων Αποκτηθεισών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων» που παρουσιάζεται στην ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς η τελευταία εξαγορά της Millennium, ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2013 και η μηχανογραφική ενοποίηση μόλις το Δεκέμβριο 2013 αντίστοιχα. Όλα τα μέτρα που έχουν ληφθεί ωστόσο (με ημερομηνία αναφοράς ως την 28.02.2014) για την επίτευξη πρόσθετων συνεργειών ανέρχονται σε πρόσθετο ποσό € 215 εκατ. ετησίως, το οποίο θα έχει θετική επίπτωση από το 2014 και ήδη από το πρώτο τρίμηνο του έτους κατά τη σχετική αναλογία και με βάση τη χρονική στιγμή υλοποίησης της κάθε δρομολογούμενης ενέργειας.

Συγκεκριμένα, για τα κόστη, πέραν της μείωσης του δικτύου υποκαταστημάτων του 2013 (μείον 317 μονάδες), η οποία θα επιφέρει συνέργειες ποσού άνω των € 30 εκατ. ετησίως από το 2014 και εξής, λόγω της μείωσης των σχετικών εξόδων ενοικίων, αλλιά και των λοιπών λειτουργικών δαπανών τους, και πέραν της θετικής επίπτωσης από το πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού (μείον 2.114 άτομα), η οποία επιφέρει θετικό αποτέλεσμα συνεργειών κόστους € 89 εκατ. από το 2014 και εξής σε ετήσια βάση, έχουν δρομολογηθεί και άλλες ενέργειες που αναμένεται να επιφέρουν εξοικονόμηση κόστους ύψους περίπου € 50 εκατ. (περικοπή των εξόδων διαφήμισης, περιορισμός εξόδων για υποδομές πληροφορικής, περιορισμός των κτηρίων διοίκησης της Τράπεζας, μείωση αριθμού ATMs, μείωση εξόδων για συνεργασίες με τρίτους κ.λπ.).

Αναφορικά με τις συνέργειες χρηματοδότησης και εσόδων σημειώνεται ότι οι μεν πρώτες προέρχονται από την υλοποιηθείσα εντός του 2013 σύγκλιση των επιτοκίων καταθέσεων σε χαμηλότερο επίπεδο μεταξύ των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, ενώ οι συνέργειες εσόδων προέρχονται κυρίως από την άνοδο των δεικτών σταυροειδών πωλήσεων των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, η οποία ενισχύει κατ'επέκταση τα έσοδα προμηθειών.

Το 2013 η ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σημείωσε επιδείνωση στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου να ανέρχεται σε 36.6% έναντι 24.2% τον Δεκέμβριο του 2012<sup>144</sup>, με αποτέλεσμα την περαιτέρω άνοδο των προβλήσεων σε € 13,748 εκατ. (προ προσαρμογών στα υπόλοιπα έναρξης κατά την ενσωμάτωση των εξαγορών)

144. Δείκτες εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων (εφεξής Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1ου 2μηνου 2013 & 2014 αντίστοιχα.

έναντι € 5,961 εκατ το Δεκέμβριο 2012. Ο ρυθμός της επιδείνωσης αυτής και συνεπώς των νέων προβλήσεων αναμένεται να μειωθεί ελαφρά το 2014, καθώς η οικονομία θα παρουσιάσει περαιτέρω σταθεροποίηση και οριακή ανάκαμψη. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα αναμένεται να σημειώσει οριακή μείωση, ενώ ο σχηματισμός νέων καθυστερήσεων αναμένεται να κινηθεί με περαιτέρω επιβράδυνση η οποία ήταν εμφανής καθόλη την διάρκεια του 2013. Αναφορικά με τις διεθνείς δραστηριότητες, το δανειακό χαρτοφυλάκιο αναμένεται να παραμείνει σταθερό με οριακή μείωση του δείκτη καθυστερήσεων.

Για το 2014 εξαιρετική έμφαση δίνεται από την Τράπεζα Πειραιώς στο σύστημα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων, με βάση νέα οργανωτική δομή η οποία έγινε πραγματικότητα τον Δεκέμβριο 2013 μέσω σύστασης 2 νέων Γενικών Διευθύνσεων, της Γενικής Διεύθυνσης Recovery Banking και της Γενικής Διεύθυνσης Task Force/Merchant Bank. Με τρόπο συστηματικό, με τα πλέον εξελιγμένα εργαλεία διαχείρισης ληξιπρόθεσμων οφειλών διεθνώς, με στοχευμένη προσέγγιση ανά προϊόντική, πελατειακή και κλάδικη κατηγορία και με άρτια καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό, η Τράπεζα στοχεύει στη διαχείριση του ιδιαίτερα κρίσιμου θέματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων, προς όφελος των πελατών της και της ελληνικής οικονομίας και τηρώντας όλες τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και αρχές. Στην κατεύθυνση αυτή κινείται εξάλλου η στρατηγική της Τράπεζας ήδη από το 2012, επιτυγχάνοντας σταθερή σταδιακή μείωση του σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων κάθε τρίμηνο σε όλη τη διάρκεια του 2013 σε συγκρίσιμη βάση, και παρά τη σημαντική διεύρυνση του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση λόγω εξαγορών.

Τον Μάρτιο του 2014 η ΤτΕ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που κάλυψε όλες τις ελληνικές εμπορικές τράπεζες (δηλ. πλέον του 95% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος) και συμπεριέλαβε δύο στοιχεία τα οποία οδήγησαν στην επικαιροποιημένη εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε ενοποιημένη βάση: (1) τη διαγνωστική μελέτη των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών, που εκπόνησε ανεξάρτητα η BlackRockSolutions και (2) μια συντηρητική προσαρμογή της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που προέβλεπαν τα Σχέδια Αναδιάρθρωσης των τραπεζών.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες κάθε τράπεζας προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το βασικό σενάριο (στόχος 8% δείκτη CoreTier 1) και κατέδειξαν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες € 6,4 δισ. για το σύνολο των τραπεζών στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό σενάριο) και € 9,4 δισ. στο δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. στο δυσμενές. Οι εν λόγω κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς στοχεύεται να καλυφθούν μέσω της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι η δεύτερη μελέτη της BlackRock που δημοσιεύθηκε στις 6 Μαρτίου 2014 ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 11 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 15,7 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realised basis'). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 12,9 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 19,6 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου «on a when realised basis»). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 16,1 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,3 δισ.

### 3.10.9.1 Στρατηγική

Ο Όμιλος Πειραιώς επιδιώκει να συμμετάσχει στην ανασυγκρότηση της ελληνικής οικονομίας, με τη χρηματοδότηση φερέγγυων επενδυτικών σχεδίων, την παροχή ρευστότητας στις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά και προστατεύοντας τις καταθέσεις που οι πελάτες του έχουν εμπιστευτεί.

Μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης που προβλέπεται στο σχέδιο ανακεφαλαιοποίησης και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και την επέκταση μέσω των Εξαγορών, η Τράπεζα έχει καθιερωθεί ως ένα πιστωτικό ίδρυμα με καλή κεφαλαιακή διάρθρωση κατέχοντας ηγετική θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι:

- να διατηρήσει την ηγετική του θέση στην ελληνική αγορά
- να αποτελέσει την τράπεζα της επιλογής για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα και μία από τις κυριότερες τράπεζες για τις μεσαίες επιχειρήσεις, τους επαγγελματίες και τους καταναλωτές σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται
- να έχει ηγετική θέση σε επιλεγμένες αγορές στην Ελλάδα, στην οποία έχει ισχυρή παρουσία, αναπτύσσοντας περαιτέρω προϊόντα και υπηρεσίες, με έμφαση στον τομέα της αγροτικής τραπεζικής, πράσινης τραπεζικής και της ηλεκτρονικής τραπεζικής
- να παρέχει υπηρεσίες υψηλής ποιότητας προς τους πελάτες του, με έμφαση στην ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση και την καινοτομία
- να διαχειριστεί τις διεθνείς δραστηριότητές του, έτσι ώστε να είναι αυτοχρηματοδοτούμενες, κερδοφόρες και κεφαλαιακά ανεξάρτητες
- να επιτύχει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων που θα προέλθουν από τις Εξαγορές, ενσωματώνοντας πλήρως τις δραστηριότητες και τις εταιρείες που έχει αποκτήσει προς όφελος των μετόχων, των πελατών και των εργαζομένων
- να διατηρήσει τη σημαντική θέση που κατέχει στις τεχνολογικές εξελίξεις στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και της ηλεκτρονικής τραπεζικής
- να διατηρήσει και να ενισχύσει ένα επιχειρηματικό περιβάλλον όπου οι εργαζόμενοι να μπορούν να αξιοποιήσουν πλήρως τις δυνατότητές τους και να εξασφαλίσουν τη δέσμευσή τους για την επίτευξη εξαιρετικών επιδόσεων
- να συμβάλει στην οικονομική ανάκαμψη της Ελλάδας, μέσα από την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις και τη χρηματοδότηση έργων που συμβάλλουν σε διατηρήσιμη οικονομική ανάπτυξη και
- να συνδυάσει την κερδοφορία με την εταιρική και κοινωνική ευθύνη

Σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, ο Όμιλος έχει προσαρμόσει τη στρατηγική του για να αντιμετωπίσει τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τη σημαντική αστάθεια της αγοράς και έχει θέσει τις ακόλουθες προτεραιότητες:

**Κεφαλαιακή Ενίσχυση**

Το 2013 η Τράπεζα ενίσχυσε το Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων μέσω της ανακεφαλαιοποίησης που περιελάμβανε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με άντληση κεφαλαίων ύψους € 8.429 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο ποσών). Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου μέσω της διάθεσης των Νέων Μετοχών έχει ως στόχο την περαιτέρω ενδυνάμωση της Τράπεζας και ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας. Η ενδυναμωμένη κεφαλαιακή επάρκεια θα διευκολύνει την πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και θα βελτιώσει περαιτέρω την σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της, θα αυξήσει την συμμετοχή των ιδιωτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, καθώς η συναλληλαγή θα συντελέσει στην αύξηση της διασποράς των μετοχών, που αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς την ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας. Επίσης, θα επιτρέψει την υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας από πιο ισχυρή θέση στην αγορά συμβάλλοντας στην ταχύτερη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, και αξιοποιώντας τις ευκαιρίες ανάπτυξης που προκύπτουν.

Ειδικότερα, μέσω της έκδοσης και διάθεσης των Νέων Μετοχών, η Τράπεζα επιδιώκει να αντλήσει κεφάλαια ύψους € 1.750 εκατ. Με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2013 με την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το σύνολο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων θα αυξηθεί στα € 10.042 εκατ. Ο Δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας (EBA Core Tier 1) θα ανέλθει στο 16,8%, ο Δείκτης Tier 1 θα ανέλθει στο 16,9% και ο Συνολικός Δείκτης Εποπτικών Κεφαλαίων θα ανέλθει στο 17,0%.<sup>145</sup>

Η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα βοηθήσει την Τράπεζα να:

- καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες ύψους € 425 εκατ. στο βασικό σενάριο και € 757 εκατ. στο δυσμενές σενάριο όπως προσδιορίστηκαν στην ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της δεύτερης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) του 2013, που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος το Μάρτιο 2014,
- αποπληρώσει πλήρως τις υφιστάμενες προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου (€ 750 εκατ), υπό την προϋπόθεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές, βελτιώνοντας σημαντικά την ποιότητα της κεφαλαιακής σύνθεσης της Τράπεζας και πραγματοποιώντας ένα απαραίτητο πρώτο βήμα προς την επανάκτηση της δυνατότητας μελλοντικής διανομής μερισμάτων,
- ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας συγκριτικά με άλλες ευρωπαϊκές τράπεζες λαμβάνοντας υπόψη την πλήρη εφαρμογή του νέου πλαισίου της Βασιλείας III. Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου της Βασιλείας III, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας, θα διαμορφωθεί σε επίπεδα κοντά στο 11,8% (pro-forma) με στοιχεία Δεκεμβρίου 2013,
- διευκολύνει την πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και να βελτιώσει περαιτέρω την σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της,
- αυξήσει την συμμετοχή των ιδιωτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, καθώς η συναλληλαγή θα συντελέσει στην αύξηση της διασποράς των μετοχών που αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς την ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας,
- επιτρέψει να υλοποιηθεί το επιχειρηματικό σχέδιο με πιο ισχυρή κεφαλαιακή βάση και επομένως να συμβάλει στην ταχύτερη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες ανάπτυξης που προκύπτουν.

*145. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω δείκτες δεν λαμβάνουν υπόψη την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών.*



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Υλοποίηση συνεργιών από την ομαλή ενσωμάτωση δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν**

Η ομαλή ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων και εταιριών που απέκτησε πρόσφατα η Τράπεζα Πειραιώς συνιστούν πρωταρχικής βαρύτητας στρατηγική επιδίωξη, τόσο για τη διασφάλιση της χρηματοοικονομικής θέσης του νέου Ομίλου με διαχείριση όλων των αναλαμβανομένων κινδύνων, όσο και για την επίτευξη των επιδιωκόμενων συνεργειών κόστους και εσόδων. Η Τράπεζα έχοντας εκτεταμένη εμπειρία στην ομαλή ενσωμάτωση αποκτώμενων δραστηριοτήτων, καθώς έχει πραγματοποιήσει στο παρελθόν περισσότερες από 20 εξαγορές τραπεζών και εταιριών, εκτιμά βάσιμα ότι και οι πρόσφατα αποκτηθείσες τραπεζικές δραστηριότητες που ενοποιήθηκαν ομαλά μέχρι το τέλος του 2013, θα δημιουργήσουν τις επιδιωκόμενες ωφέλειες από τις εξαγορές και αναμένεται να προσδώσουν περαιτέρω συγκριτικό πλεονέκτημα στον Όμιλο.

Η Τράπεζα αναμένει πως θα προκύψουν σημαντικές συνέργειες από τις Εξαγορές, οι οποίες αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 550 εκατ. ετησίως προ φόρων μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής τους (εξαιρουμένων των εφάπαξ δαπανών που σχετίζονται με την υλοποίηση των συνεργειών αυτών). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, είχαν ήδη ληφθεί μέτρα για να επιτευχθούν συνέργειες ύψους περίπου € 368 εκατ., που αντιπροσωπεύουν περίπου τα 2/3 του συνόλου των αναμενόμενων και επιδιωκόμενων συνεργειών. Οι συνέργειες αυτές προήλθαν, και αναμένεται να συνεχίσουν να προέρχονται, σε μεγάλο βαθμό από την εξοικονόμηση κόστους που θα προέλθει από την ενοποίηση/συχώνευση καταστημάτων και προσωπικού, η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά έναν ορθολογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο. Αναμένεται επίσης να προκύψουν συνέργειες και από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης, κυρίως με τη βελτίωση της τιμολόγησης προθεσμιακών καταθέσεων, με δεδομένο πως το προηγούμενος υψηλό κόστος χρηματοδότησης των αποκτώμενων επιχειρήσεων ευθυγραμμίζεται με το υφιστάμενο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας. Εκτιμάται επίσης ότι μπορούν να πραγματοποιηθούν και συνέργειες εσόδων από την πώληση νέων προϊόντων και αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων σε πελάτες των δικτύων των αποκτηθεισών τραπεζικών δραστηριοτήτων. Σε σχέση με την ενσωμάτωση των Εξαγορών, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2013 η Τράπεζα έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες που οδηγούν σε κόστος ύψους € 277 εκατ. Το συνολικό εκτιμώμενο κόστος της ένταξης των εξαγορών αναμένεται να είναι περίπου € 420 εκατ.

#### **Ενίσχυση του ισολογισμού**

Μια από τις στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι η περαιτέρω ενίσχυση του ισολογισμού με:

- υψηλής ποιότητας στοιχεία ενεργητικού
- κατάλληλο μείγμα χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων
- διαφοροποιημένη καταθετική βάση με χαμηλό βαθμό συγκέντρωσης καταθέτη και
- βέλτιστη κεφαλαιακή δομή που προσφέρει ευελιξία για να ανταποκρίνεται στις εξελίξεις της αγοράς.

Η διαχείριση του ισολογισμού, τόσο όσον αφορά το μέγεθος όσο και την ποιότητα, έχει σαν στόχο να διατηρηθεί μια ευέλικτη βάση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Η αύξηση κεφαλαίου επιδιώκει, μεταξύ άλλων, να ενισχύσει και να εδραιώσει την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας προετοιμάζοντάς την κατάλληλα για να διαδραματίσει ηγετικό ρόλο στην αποκατάσταση της ελληνικής οικονομίας.

**Διασφάλιση της ποιότητας του ενεργητικού και της διαφοροποίησης των δανείων**

Αντιμέτωπη με την οικονομική κρίση, ιδίως στην Ελλάδα, από το 2009 και έπειτα, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει πιο αυστηρή πιστοδοτική πολιτική (που περιλαμβάνει την αποφυγή πελατών υψηλού κινδύνου, την εντατική διαχείριση των πιστωτικών ανοιγμάτων, δίνοντας έμφαση στα πλήρως εξασφαλισμένα, στεγαστικά δάνεια με χαμηλό λόγo δανείου προς αξίας υποθήκης και ελαχιστοποιώντας την έκθεση σε μη καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση), πολιτική η οποία υποστηρίζεται από την πιστοδοτική κουλτούρα της διοίκησης της Τράπεζας, καθώς και από προηγμένα συστήματα διαχείρισης κινδύνου.

Ο Όμιλος παραμένει προσηλωμένος στη διατήρηση της διαφοροποίησης των στοιχείων του ενεργητικού, τόσο μεταξύ τομέων όσο και μεταξύ κλάδων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, περίπου το 9% του συνόλου των μεικτών χορηγήσεων προς πελάτες αφορούσαν δάνεια εκτός Ελλάδος, ενώ ταυτόχρονα τα επιχειρηματικά δάνεια αντιπροσώπευαν το 66% του συνόλου των μεικτών χορηγήσεων, τα στεγαστικά δάνεια αντιπροσώπευαν το 24% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων και τα καταναλωτικά δάνεια αντιπροσώπευαν το 10% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων. Όσον αφορά τη διαφοροποίηση σε κλάδους, ο Όμιλος χορηγεί δάνεια στον κατασκευαστικό κλάδο, στο λιανικό εμπόριο, στον κλάδο ακινήτων, στον κλάδο υπηρεσιών τροφίμων, στον χρηματοοικονομικό κλάδο, στους κλάδους ναυτιλίας, ενέργειας, μεταφορών, γεωργίας και άλλους κλάδους από όλους τους τομείς της οικονομίας. Κανένας κλάδος δεν αντιπροσώπευε περισσότερο από το 11% του συνολικού ενεργητικού των δανείων μας την 31η Δεκεμβρίου, 2013 και μόνο 4 από τους 19 διαφορετικούς τομείς της βιομηχανίας που δανείζει ο Όμιλος αντιπροσώπευαν πάνω από το 5% του συνολικού ενεργητικού των δανείων μας, την 31 Δεκεμβρίου 2013. Η διασπορά του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου αναμένεται να διατηρηθεί.

**Διατήρηση των πηγών χρηματοδότησης και επαρκούς ρευστότητας**

Ο Όμιλος επιδιώκει την προσέλιψη νέων καταθέσεων μέσω του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα (το μεγαλύτερο δίκτυο τραπεζικών καταστημάτων στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2013), αξιοποιώντας την σταδιακή ανάκαμψη του ελληνικού τραπεζικού περιβάλλοντος. Την ίδια στιγμή, έχοντας προσαρμόσει τις δραστηριότητες και τις πολιτικές στις επικρατούσες συνθήκες και με δεδομένη την περιορισμένη ρευστότητα, η πολιτική του Ομίλου είναι να αυξηθεί μεσοπρόθεσμα η βάση καταθετών με ρυθμό ταχύτερο από ό,τι το δανειακό χαρτοφυλάκιο σύμφωνα και με τις τάσεις της τραπεζικής αγοράς στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος επιδιώκει επίσης να βελτιώσει την ρευστότητά του, με την αξιοποίηση άλλων πηγών χρηματοδότησης (π.χ. διατραπεζική χρηματοδότηση με ενέχυρο ομόλογα που εκδίδονται από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) και από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Η Τράπεζα αναμένει σταδιακή αύξηση του διατραπεζικού δανεισμού της έναντι ενεχύρων σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, καθώς οι Ελληνικές Τράπεζες απέκτησαν εκ νέου πρόσβαση, γεγονός που οδήγησε στη σταθερή μείωση της έκθεσης του Ομίλου στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η βούληση του Ομίλου να μειώσει σταδιακά το κόστος των καταθέσεων, πάντα εντός του κανονιστικού πλαισίου, αποτελεί επίσης προτεραιότητα. Ο Όμιλος έχει επίσης, πρόσφατα επανακτήσει πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, προσθέτοντας μια επιπλέον σημαντική πηγή ρευστότητας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Διαχείριση του λειτουργικού κόστους**

Η δραστική μείωση του λειτουργικού κόστους υπήρξε ένας σημαντικός στρατηγικός στόχος, από την έναρξη της χρηματοπιστωτικής κρίσης στην Ελλάδα. Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει συγκεκριμένες δράσεις για τη μείωση του κόστους λειτουργίας, όπως η κεντροποίηση διαφόρων δραστηριοτήτων, ο εξορθολογισμός κόστους διαφήμισης και προωθητικών δαπανών, η απλούστευση διαδικασιών, η εκ νέου διαπραγμάτευση όλων των συμβατικών σχέσεων με τους προμηθευτές και τους εξωτερικούς συμβούλους, η μείωση των αποδοχών του προσωπικού, καθώς και η αξιοποίηση του υπάρχοντος ανθρώπινου δυναμικού για την κάλυψη των νέων αναγκών. Η συνετή διαχείριση του λειτουργικού κόστους είναι μια σημαντική πολιτική που εφαρμόζεται εξίσου σε όλο το φάσμα του Ομίλου. Οι συνέργιες κόστους που αναμένονται λόγω των συγχωνεύσεων, θα συμβάλουν σημαντικά στην κερδοφορία του Ομίλου. Για το σκοπό αυτό, μεγάλη προσπάθεια έχει γίνει για την έγκαιρη υλοποίηση των συνεργειών μέσω εξορθολογισμού του δικτύου των καταστημάτων (με την παύση λειτουργίας 317 υποκαταστημάτων στην Ελλάδα το 2013, και επιπλέον 60 μονάδων εντός του 2014 μέχρι σήμερα), καθώς και μέσω εξορθολογισμού ανθρώπινου δυναμικού (με την αποχώρηση συνολικά 2.680 υπαλλήλων το 2013 στην Ελλάδα εκ των οποίων 2.114 μέσω του προγράμματος εθελουσίας εξόδου για δικαιούχους εργαζόμενους). Ωστόσο το 2013, ο Όμιλος εμφάνισε λειτουργικά έξοδα προ προβλέψεων € 1.637 εκατ. έναντι ποσού € 907,4 εκατ. το 2012. Σημειώνεται ότι τη χρήση 2013, στο προαναφερόμενο ποσό περιλαμβάνονται € 189 εκατ. λόγω εξαγορών και ενοποιήσεων και € 44 εκατ. λόγω νέας εισφοράς προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) υπέρ του Σκέλους Εξυγίανσης.

#### **Οι Μεσοπρόθεσμοι Οικονομικοί Στόχοι του Ομίλου**

Ο Όμιλος θέτει χρηματοοικονομικούς στόχους που θα υποστηρίξουν την εφαρμογή της στρατηγικής και του επιχειρηματικού σχεδίου. Οι μεσοπρόθεσμοι στόχοι του Ομίλου είναι:

- Να διατηρήσει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά, ως προς τα μερίδια αγοράς τόσο των χορηγήσεων όσο και των καταθέσεων. Η Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη στην ελληνική αγορά με μερίδιο αγοράς 30% σε δάνεια και μερίδιο αγοράς 29% σε καταθέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.<sup>146</sup>
- Να επιτύχει επίπεδο καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου (NIM) πάνω από 320 μονάδες βάσης (επί των μέσων στοιχείων ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και των χρηματοδοτήσεων του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) (ο τρέχων δείκτης καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου βάσει στοιχείων για τους τρεις τελευταίους μήνες του 2013 είναι περίπου 250 μονάδες βάσης).
- Να επιτύχει δείκτη κόστους προς έσοδα της τάξεως του 40% (ο τρέχων δείκτης βάσει στοιχείων 2013 είναι περίπου 62% εξαιρώντας τα μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία). Αυτό θα επιτευχθεί κυρίως μέσω των συνεργιών από τις οποίες θα προκύψει μείωση κόστους από την ενοποίηση/συγχώνευση καταστημάτων και προσωπικού, καθώς και αύξηση των εσόδων από τη μείωση του κόστους καταθέσεων αλλιά και την αύξηση σταυροειδών πωλήσεων.
- Να επιτύχει δείκτη δανείων προς καταθέσεις χαμηλότερο του 110% (ο τρέχων δείκτης βάσει στοιχείων 2013 είναι 111%) και καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα επί του ενεργητικού χαμηλότερη του 10% (ο τρέχων δείκτης βάσει στοιχείων Φεβρουαρίου 2014 είναι 10%).

<sup>146</sup> <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>  
<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>

- Να επιτύχει απόδοση ενεργητικού της τάξεως των 140 μονάδων βάσης περίπου (επί των μέσω στοιχείων ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και των χρηματοδοτήσεων του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε).

### 3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

#### 3.11.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2011 – 2013

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

##### 3.11.1.1 Διεταιρικές Συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα για τις χρήσεις 2011-2013:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>			
<b>Ενεργητικό</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0,7	1,0	7,1
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.928,9	2.608,4	1.154,5
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	671,0	682,8	2.072,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	290,9	372,7	455,2
<b>Σύνολο</b>	<b>3.891,6</b>	<b>3.664,9</b>	<b>3.689,5</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	276,2	469,4	1.383,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	553,1	580,7	828,5
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.258,3	447,9	458,2
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	495,0	324,1	256,0
Λοιπές Υποχρεώσεις	13,5	11,3	23,0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.596,1</b>	<b>1.833,4</b>	<b>2.949,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2011	2012	2013
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>			
<b>Έσοδα</b>			
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	170,5	95,2	73,6
Έσοδα Προμηθειών	10,5	10,0	10,7
Λοιπά Έσοδα	1,9	3,1	2,3
<b>Σύνολο</b>	<b>182,9</b>	<b>108,3</b>	<b>86,7</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2011	2012	2013
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>			
<b>Έξοδα</b>			
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(178,7)	(78,9)	(84,1)
Έξοδα Προμηθειών	(14,4)	(9,6)	(5,8)
Λειτουργικά Έξοδα	(36,7)	(28,4)	(37,2)
<b>Σύνολο</b>	<b>(229,8)</b>	<b>(116,9)</b>	<b>(127,1)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι εγγυητικές επιστολές προς τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανέρχονται σε € 302,3 εκατ. ενώ κατά την 31.12.2012 ανέρχονται σε € 500,0 εκατ. (31.12.2011: € 318,2 εκατ.).

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>			
Καταθέσεις και λοιπές υποχρεώσεις	47,2	34,7	32,9
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	100,6	180,5	230,6

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2011	2012	2013
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>			
Συνολικά Έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(1,9)	(8,8)	(10,0)
Συνολικά Έσοδα	3,7	6,6	7,9

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### 3.11.1.2 Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) Εταιρίες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και διοίκησης καθώς και των εξαρτώμενων / πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20% και σε κάθε περίπτωση οι εταιρίες επί των οποίων τα εν λόγω πρόσωπα ασκούν ουσιαστική επιρροή και δ) το ΤΧΣ, για το οποίο η Τράπεζα Πειραιώς θεωρεί ότι αποτελεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 συνδεδεμένο μέρος, μετά την ανακεφαλαιοποίησή της στο πλαίσιο του Νόμου 3864. Η συμμετοχή του ΤΧΣ στην μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς συνετελέσθη εντός του 2013, με την από μέρους του καταβολή σε είδος (ομόλογα έκδοσης EFSF) εύλογης αξίας € 6.985 εκατ. περίπου. Η Τράπεζα Πειραιώς κατέβαλε στο ΤΧΣ προμήθεια αναδοχής συνολικού ποσού € 194 εκατ περίπου, εκ των οποίων ποσό € 59 εκατ περίπου κατά το 2013 και ποσό € 135 εκατ περίπου κατά το 2012. Με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών το ΤΧΣ απέκτησε τον έλεγχο της

Τράπεζας «Eurobank», με αποτέλεσμα η Τράπεζα αυτή να θεωρείται πλέον συνδεδεμένο μέρος με την Τράπεζα Πειραιώς.

Συναφώς αναφέρεται ότι την 31.12.2013, οι συναλλαγές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς με τον Όμιλο της Eurobank αφορούν σε διατραπεζικές απαιτήσεις ύψους € 9,7 εκατ. και σε διατραπεζικές υποχρεώσεις ύψους € 8,9 εκατ., οι οποίες διενεργούνται με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα δεν είναι σημαντικά για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

Με βάση τα ανωτέρω, οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, εκτός των προαναφερθέντων συναλλαγών με τον Όμιλο της Eurobank, αναλύονται ως εξής:

<b>ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Υπόλοιπο Δανείων	130.510	82.297	150.717
Υπόλοιπο Καταθέσεων	27.692	14.999	28.515
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Μισθοί, Αμοιβές, Εργοδοτικές Εισφορές και Επιβαρύνσεις	4.848	4.644	7.882
Προβλέψεις για Προγράμματα και Αποζημιώσεις Τερματισμού Υπηρεσίας	4.356	8.033	773

*\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Η αύξηση στο υπόλοιπο των δανείων και των καταθέσεων το 2013 οφείλεται κυρίως στην προσμέτρηση επιπλέον καταθετικών και δανειακών υπολοίπων, τα οποία προϋφίσταντο στα χαρτοφυλάκια των τραπεζικών δικτύων που εξαγοράστηκαν εντός του 2013 (δίκτυα Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα και Millennium Bank). Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31.12.2013 ανέρχονται σε € 3,5 εκατ. (31.12.2012: € 1,3 εκατ.). Τα συνολικά έσοδα που σχετίζονται με τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για τη χρήση 2013 είναι € 3,4 εκατ. (31.12.2012: € 2,5 εκατ.). Τα συνολικά έξοδα που σχετίζονται με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη είναι € 0,7 εκατ. (31.12.2012: € 1,0 εκατ.).

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους, σε ενοποιημένη βάση και σε μη ενοποιημένη βάση.

Η αύξηση του κονδυλίου «Μισθοί, Αμοιβές, Εργοδοτικές Εισφορές και Επιβαρύνσεις» οφείλεται κατά βάση στην προσθήκη νέων μελών.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης διαμορφώθηκε σε € 26,6 εκατ., από € 21,0 εκατ. την 31.12.2012. Σημειώνεται ότι το ποσό των ανωτέρω προβλέψεων την 31.12.2012 αναμορφώθηκε από € 19,7 εκατ. σε € 21,0 εκατ., ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομέ-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

vous». Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

#### 3.12 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα παρακάτω:

- Σε συνέχεια των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28.03.2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προχωρά στην υλοποίηση αυτών αναφορικά με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών μέσω έκδοσης νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.
- Στις 8 Ιανουαρίου 2014 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι μετά το διακανονισμό των εντολιών άσκησης των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων (warrants) έκδοσης της Τράπεζας και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ασκήθηκαν συνολικά 603.280 warrants αυξάνοντας έτσι τις εν κυκλοφορία μετοχές (free float) κατά 2.700.125 κοινές μετοχές.
- Στις 6 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τις κεφαλαιακές ανάγκες για κάθε μία από τις ελληνικές τράπεζες. Οι βασικοί παράγοντες που καθόρισαν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις είναι οι αναμενόμενες ζημιές έναντι πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια ζωής (life time) του δανειακού χαρτοφυλακίου, με βάση την αξιολόγηση της ποιότητας αυτού που πραγματοποίησε η BlackRock, καθώς και μια σειρά επιλεγμένων υποθέσεων της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τη μελλοντική δυνατότητα οργανικής δημιουργίας ιδίων κεφαλαίων.
- Οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου έχουν εκτιμηθεί σε € 425 εκατ. για το βασικό σενάριο (δεσμευτικό) και € 757 εκατ. για το δυσμενές σενάριο όπως αναλύεται στη σχετική αξιολόγηση.
- Στις 18 Μαρτίου 2014 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε την έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές, τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ποσού € 500 εκατ για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας. Εκδότης του ομολόγου είναι η θυγατρική της Τράπεζας, Piraeus Group Finance Plc μέσω του προγράμματος έκδοσης ομολογιών Euro Medium Term Note - EMTN. Το νέο ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου και φέρει ετήσιο τοκομερίδιο 5.00%. Το ομόλογο θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

#### 3.13 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά κέρδη της Τράπεζας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νόμιμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, η διάθεση των ετήσιων καθαρών κερδών σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) αφαιρείται ποσοστό 5% τουλάχιστον, το οποίο κρατείται για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για το σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα δεύτερο (1/2) του εταιρικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών – ζημιών.

β) κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του πρώτου μερίσματος όπως προβλέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, το οποίο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε 35% των καθαρών κερδών του εκάστοτε οικονομικού έτους (μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και κάθε κέρδους που θα προκύψει από την πώληση μετοχών οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής στην οποία η Τράπεζα κατέχει μετοχές για τουλάχιστον δέκα χρόνια).

Το ελάχιστο μέρισμα δεν διανέμεται με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων η οποία δύναται να αποφασίσει με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου τη μεταφορά του σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού με σκοπό την κεφαλαιοποίηση αυτού και τη διανομή ισόποσης αξίας δωρεάν μετοχών εντός 4 ετών από το χρόνο του σχηματισμού του ως άνω αποθεματικού.

Τέλος η Γενική Συνέλευση, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούται να αποφασίσει τη μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος, και

γ) για τη διάθεση του υπολοίπου αποφασίζει ελεύθερα η Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, καμία διανομή μερίσματος δεν δύναται να λάβει χώρα αν κατά το τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό της, είναι, ή πρόκειται να γίνουν μετά τη διανομή, κατώτερα από το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και τα μη διανεμητέα αποθεματικά.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσυζητημένο 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 εγκριθέν μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός 2 μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και εντός 7 ημερών περίπου από την record date, όπως ορίζεται στην νομοθεσία και όπως ανακοινώνεται στον Τύπο. Μερίσματα τα οποία δεν εισπράττονται από τους μετόχους εντός 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή τους η Γενική Συνέλευση, παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το νόμο, η Τράπεζα δύναται να διανείμει και προσωρινό μέρισμα κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της, 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 δεν δύναται να υπερβαίνουν το 1/2 των καθαρών κερδών όπως αυτά ορίζονται από τη λογιστική κατάσταση.

Εκτός αυτού, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και για όσο χρόνο παραμένει σε αυτό, υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ελάχιστο διανεμητέο μέρισμα του 35% (βλέπε και ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω, σύμφωνα με το νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα, μεταξύ άλλων, να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους 4063/2012 και 4144/2013 για τις χρήσεις 2011 και 2012 (ήδη όμως και από τη χρήση 2008 με τους νόμους 3756/2009, 3844/2010, 3965/2011), το μέρισμα που επιτρέπεται να διανείμουν οι τράπεζες είναι μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει δημοσιευθεί νόμος με τον οποίο να επιβάλλεται ο σχετικός περιορισμός και για το μέρισμα χρήσης 2013.

Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4093/2012, η καταβολή μερίσματος στους κατόχους των προνομιούχων μετοχών είναι υποχρεωτική, εκτός αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις 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 κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο, ενώ παράλληλα τελεί υπό την προϋπόθεση εκδόσεως σχετικής απόφασης περί διανομής αυτού από τη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, προϋποθέσεις που το Ελληνικό Δημόσιο έχει εγγράφως αποδεχθεί δια του εκπροσώπου του στο Δ.Σ. της Τράπεζας.

Δεδομένου, όμως, ότι δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του καταστατικού της Τράπεζας και του νόμου, τυχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και δεν επιτρέπεται η διανομή μερισμάτων ούτε αποκλειστικά με τη μορφή διανομής μετοχών σύμφωνα με το Ν. 4144/2013.

Για το λόγο αυτό η Διοίκηση της Τράπεζας θα εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2014 τη μη διανομή μερισμάτων, τόσο για τις κοινές όσο και για τις προνομιούχες μετοχές.

Η καταβολή της σταθερής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου προηγείται του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν.

Πέραν των ανωτέρω επιπρόσθετοι περιορισμοί επί μερισμάτων προκύπτουν για το διάστημα συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010 (βλέπε και ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Κατά το διάστημα αυτό ο εκπρόσωπος του Ταμείου που έχει οριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά, μεταξύ άλλων, με τη διανομή μερίσματος.

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναφορικά με τους περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος που απορρέουν από τη συμμετοχή της στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας καταλαμβάνουν οποιαδήποτε διανομή προς κατόχους κοινών μετοχών, ιδίως μερίσματα σε μετρητά ή σε είδος, επαναγορά ιδίων μετοχών και επιστροφές κεφαλαίου.

### **3.14 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ**

Τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee), η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) και η Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. (Succession and Nomination Committee of Board Members).

#### **3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Η διάρκεια της θητείας των μελών του παρόντος Δ.Σ. της Τράπεζας είναι τριετής και λήγει την 29.06.2015, παρατείνεται δε μέχρι την Τακτική Συνέλευση που συνεχίζεται μετά τη λήξη της θητείας τους.

Η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της, όπως αυτό ισχύει μέχρι σήμερα, διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από εννέα έως δεκαεννέα μέλη. Η Γενική Συνέλευση κατά την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να εκλέξει ως μέλη και μη μετόχους της Τράπεζας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν πάντοτε να επανεκλεγούν.

Αν κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9). Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνεχίζεται και συγκροτείται σε σώμα εκλεγόντας Πρόεδρο, και έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους και Διευθύνοντες ή Εντεταλημένους Συμβούλους μεταξύ των μελών του.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα και είναι αρμόδιο να αποφασίζει, χωρίς κανένα περιορισμό, για κάθε θέμα που αφορά τη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και την επιδίωξη γενικά των σκοπών της. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν δικαιούται να αποφασίζει για θέματα τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέτει εγγράφως με απόφασή του την εκπροσώπηση της Τράπεζας καθώς και την άσκηση όλων ή ορισμένων από τις εξουσίες του ή αρμοδιότητές του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη ή όχι του Δ.Σ., καθορίζοντας ταυτόχρονα και την έκταση των εξουσιών που τους ανατίθενται. Βάσει των παραπάνω διατάξεων του Καταστατικού, το Δ.Σ. καθορίζει το σύστημα εκπροσώπησης της Τράπεζας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας αναφέρεται ότι πρώτη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Δ.Σ. είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Τράπεζας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Αναφέρεται επίσης ότι το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την κατάρτιση και έγκριση τεκμηριωμένων Επιχειρησιακής Στρατηγικής με χρονικό ορίζοντα τουλάχιστον ενός έτους και σαφείς επιχειρησιακούς στόχους, τόσο για την ίδια την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29.06.2012, όπως διαμορφώθηκε μετά από παραίτηση, αντικατάσταση μελών του και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 29.11.2013 συνεδρίαση του, έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1ΗΣ ΕΚΛΟΓΗΣ
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	19.12.1991
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	23.12.1991
Παναγιώτης Β. Ρουμελιώτης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομικός Σύμβουλος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	18.01.2012
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O. (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	22.03.2006
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & Co-C.E.O. (Co-Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	07.12.2012
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	28.03.2007
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Εντεταλμένη Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Νομικός Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς- Πρόεδρος Νομικού Συμβουλίου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	12.04.2006
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ, Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	11.03.1999
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗ, Βιλιτανιώτη 31, 145 64, Κάτω Κηφισιά	19.06.1996
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	GOLDAIR, 1ο χλμ. Λεωφόρος Παϊανίας – Μαρκοπούλου, 190 02 Παιανία	18.12.1996

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1ΗΣ ΕΚΛΟΓΗΣ
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	26.03.2008
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΑΦΟΙ ΦΟΥΡΛΗ Α.Ε.Β.Ε., Σωρού 18 - 20, 151 25 Μαρούσι	29.01.1992
Jiří J. Šmejč	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος		Na Viničnich Horách 1382/10, 160 00 Prague 6, Czech Republic	18.05.2011
Konstantin P. Yanakov	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος		22-288 Kutuzovskiy prospect, Moscow, 121151, Russian Federation	18.05.2011
Σολομών Α. Μπεράχας <sup>147</sup>	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας* – Μν Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	30.05.2012
Αικατερίνη Κ. Μπερίτσι	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας* – Μν Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	30.05.2012
Αθανάσιος Α. Τσούμας	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου**		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	14.07.2010

\* Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010.

\*\* Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποτελείται κατά πλειοψηφία από Μν Εκτελεστικά Μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης, Θεόδωρος Π. Μυλωνάς και Στυλιανός Δ. Γκολέμης είναι Ανεξάρτητα Μν Εκτελεστικά Μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα παρατίθενται κατωτέρω:

### **Σάλλης Γ. Μιχαήλ, Πρόεδρος Δ.Σ.:**

Ο κ. Μιχαήλ Σάλλης είναι Πρόεδρος και Μν Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η Τράπεζα Πειραιώς είναι ιδιωτική Τράπεζα, με ευρεία μετοχική βάση. Αποτελεί τη μητρική εταιρία ενός μεγάλου χρηματοοικονομικού οργανισμού, με σημαντικές θυγατρικές εταιρείες στο εσωτερικό, αλλά και αρκετές ακόμα θυγατρικές τράπεζες και υποκαταστήματα στο εξωτερικό: στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Αλβανία, την Κύπρο, την Αίγυπτο, την Ουκρανία, το Λονδίνο και την Φρανκφούρτη. Η ανάπτυξη της Τράπεζας Πειραιώς ξεκίνησε το Δεκέμβριο του 1991, όταν ο κ. Μ. Σάλλης, επικεφαλής μιας ομάδας σημαντικών Ελλήνων επιχειρηματιών, προχώρησε στην εξαγορά της τράπεζας από το δημόσιο τομέα. Ο κ. Μ. Σάλλης γεννήθηκε στο Ηράκλειο της Κρήτης το 1950.

147. Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της. Σημειώνεται ότι η μν αντικατάσταση του κ. Μπεράχα στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας δεν επηρεάζει τη λειτουργία του.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σπούδασε Οικονομικές Επιστήμες στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και έλαβε το Διδακτορικό του Δίπλωμα από το Πανεπιστήμιο της Χαϊδελβέργης. Στη συνέχεια, εργάστηκε ως επιστημονικός συνεργάτης στο Ινστιτούτο Διεθνούς Συγκριτικής Στατιστικής του Πανεπιστημίου της Χαϊδελβέργης. Από το 1983 έως το 1997 ήταν καθηγητής της Οικονομετρίας στο Πάντειο Πανεπιστήμιο. Από το 1984 έως το 1991 είχε ενεργό ρόλο στις διαδικασίες απελευθέρωσης, εκσυγχρονισμού και ανάπτυξης της ελληνικής αγοράς και ειδικότερα του χρηματοπιστωτικού τομέα, από διάφορες θέσεις. Διετέλεσε Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εμπορίου, Διοικητής της Ε.Τ.Β.Α., Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Πρόεδρος της πρώτης Επιτροπής Εκσυγχρονισμού του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών τα έτη 1987-1988 και 1998-2007.

#### **Γεωργάνας Γ. Ιάκωβος, Μν Εκτελεστικός Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.:**

Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας είναι Α' Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς (Μν Εκτελεστικό Μέλος), και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Διετέλεσε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από τον Ιανουάριο του 1992 έως τον Μάιο του 2004. Είναι επίσης μη Εκτελεστικός Πρόεδρος της Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών, της Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. καθώς και της Εταιρίας Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. Επίσης είναι μέλος Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες, των εταιριών Aegean Airlines, Ελληνικά Καλώδια και C&I. Σπούδασε στην Ανωτάτη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (Αθήνα, 1955), καθώς και στο Harvard Business School (Advanced Management Program - άνοιξη 1979). Τον Ιούλιο του 1958 εισήλθε στην υπηρεσία του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Οικονομικής Αναπτύξεως (Ο.Χ.Ο.Α.), της μετέπειτα ΕΤΒΑbank, στην οποία εργάστηκε επί 33 χρόνια ως στέλεχος, Υποδιοικητής και Διοικητής κατά την περίοδο 2002-2003. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από 12.01.1989 έως 31.01.1991, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Δ.Σ. της Ενώσεως Ελληνικών Τραπεζών, Μέλος της Επιτροπής των Αναπληρωτών Διοικητών των Ιδρυμάτων Μακροπρόθεσμης Πίστης των Χωρών της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) καθώς και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.).

#### **Ρουμελιώτης Β. Παναγιώτης, Μν Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ.:**

Ο κ. Παναγιώτης Ρουμελιώτης είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας Πειραιώς (Μν Εκτελεστικό Μέλος), Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) και συγχρόνως ως Οικονομικός Σύμβουλος Διοίκησης εποπτεύει και τις Διεθνείς Οικονομικές Σχέσεις του Ομίλου. Γεννήθηκε στο Σουέζ της Αιγύπτου και είναι Ομότιμος καθηγητής του Παντείου Πανεπιστημίου. Διετέλεσε καθηγητής διεθνούς και ευρωπαϊκής οικονομίας στο Τμήμα Διεθνών και Ευρωπαϊκών Σπουδών του Παντείου Πανεπιστημίου. Πτυχιούχος οικονομικών του 6ου Τμήματος της Ecole des Hautes Etudes en Sciences Sociales - Σορβόννης, διδάκτωρ (doctorat 3e cycle) στις οικονομικές επιστήμες του Πανεπιστημίου του Παρισιού Ι - Σορβόννης και διδάκτωρ (doctorat d'Etat) στις οικονομικές επιστήμες του Πανεπιστημίου του Παρισιού ΙΙ. Διετέλεσε διευθυντής του Ινστιτούτου Διεθνών Σχέσεων (Ι.ΔΙ.Σ.) του Παντείου Πανεπιστημίου και πρόεδρος του Ινστιτούτου Οικονομικών Προβλήσεων του Ευρωμεσογειακού Κόσμου (IPEMed - Institut de Prospective Economique du Monde Méditerranéen), καθώς και επισκέπτης καθηγητής στη Σορβόννη. Από τον Μάρτιο του 2010 μέχρι το Δεκέμβριο του 2011 διετέλεσε αναπληρωτής εκτελεστικός διευθυντής και εκπρόσωπος της Ελλάδας στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Έχει διατελέσει Υπουργός Εμπορίου και Εθνικής Οικονομίας. Το 1989 εκλήχθηκε ευρωβουλευτής και

το 1997 ειδικός εκπρόσωπος του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) στη Διαδικασία Σταθερότητας στα Βαλκάνια. Το 2000 το Συμβούλιο της Ευρώπης και το Συμβούλιο της ΕΕ τον εξέλεξαν πρόεδρο για τον Εκδημοκρατισμό και τα Ανθρώπινα Δικαιώματα στα Βαλκάνια.

**Λεκκάκος Μ. Σταύρος, Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O (Chief Executive Officer):**

Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Διευθύνων Σύμβουλος και CEO της Τράπεζας Πειραιώς, και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Γεννήθηκε το 1952 και έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1968 στην American Express Bank Ελλάδος, από όπου αποχώρησε το 1992 με το βαθμό του Αντιπροέδρου και εντάχθηκε στην Τράπεζα Πειραιώς. Το 1998 ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Ομίλου. Από την θέση αυτή διαχειρίστηκε με απόλυτη επιτυχία τη συγχώνευση αρκετών ελληνικών τραπεζών, οι οποίες εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Στα πλαίσια αυτά το 1998 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης και το 2001 Γενικός Διευθυντής της ETBA Bank όπου εργάστηκε για την προετοιμασία της απορρόφησης των δύο τραπεζών. Τον Απρίλιο του 2006 ανέλαβε καθήκοντα Προέδρου & Διευθύνοντα Συμβούλου στην Piraeus Bank Romania, μέχρι τον Ιούνιο του 2008. Την περίοδο αυτή το δίκτυο των καταστημάτων της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 130 μονάδες, τα μεγέθη δεκαπλασιάστηκαν και τα κέρδη ακολούθησαν εντυπωσιακότερη μεταβολή. Τον Ιούνιο του 2008 επέστρεψε στην Ελλάδα ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς και εξελέγη Διευθύνων Σύμβουλος και Deputy CEO τον Μάιο του 2010. Από τον Φεβρουάριο του 2011 είναι Διευθύνων Σύμβουλος και CEO, καθώς και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου. Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος παραμένει Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania καθώς και μέλος ΔΣ σε αρκετές θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας σε Ελλάδα και εξωτερικό. Είναι επίσης Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και του Προεδρείου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, Πρόεδρος Δ.Σ. της ασφαλιστικής εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη και μέλος του Δ.Σ. του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου.

**Θωμόπουλος Κ. Άνθιμος, Διευθύνων Σύμβουλος & Co-C.E.O (Co-Chief Executive Officer):**

Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Διευθύνων Σύμβουλος & Co-CEO και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ο κ. Α. Θωμόπουλος γεννήθηκε το 1961 και είναι διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος-Μηχανολόγος Μηχανικός. Στις σπουδές του περιλαμβάνονται, μεταπτυχιακές σπουδές στην Χρηματοοικονομική και τη Διοίκηση Επιχειρήσεων καθώς και στην Επιστήμη των Υπολογιστών. Είναι πιστοποιημένος Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος (CFA Charterholder) και μέλος του Αμερικανικού Ινστιτούτου των Chartered Financial Analysts. Επίσης, είναι ορκωτός ελεγκτής στη Μεγάλη Βρετανία (Institute of Chartered Accountants in England and Wales). Από το 1998 έως το 2012 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα, σε διάφορες διευθυντικές θέσεις. Το 2002 ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών (Chief Financial Officer) και Λιανικής Τραπεζικής και το 2004 τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης (Chief Financial Officer-Chief Operating Officer). Επίσης, κατείχε και τη θέση του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου. Από το Νοέμβριο του 2010 και μέχρι τον Ιούνιο του 2011 διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, ο κ. Α. Θωμόπουλος ήταν εταίρος της διεθνούς συμβουλευτικής ελεγκτικής εταιρίας KPMG στο Λονδίνο και στην Αθήνα. Με την ιδιότητα αυτή διετέλεσε για πάνω από 15 χρόνια σύμβουλος μεγάλων διεθνών χρηματοπιστωτικών οίκων και οργανισμών στη Μεγάλη Βρετανία, τη Βόρειο Αμερική και την Ελλάδα. Εξειδικεύτηκε στον τομέα του Corporate Finance και ως

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

specialist partner στο Finance Industry Group (FIG) της KPMG, συμμετείχε σε πλήθος έργων εταιρικής αναδιάρθρωσης, εξαγορών & συγχωνεύσεων στη Μεγ. Βρετανία και την Ελλάδα. Για σειρά ετών ήταν ο lead partner για μεγάλους πελάτες της KPMG στο χρηματοπιστωτικό κλάδο (Bank of America, Citibank, HSBC, Natwest, κ.λπ.).

#### **Αντωνιάδης Γ. Χριστόδουλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος:**

Ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ο κ. Χ. Αντωνιάδης έχει την εποπτεία του Τομέα Εμπορικής Τραπεζικής που περιλαμβάνει τα Επιχειρηματικά Κέντρα, την Ανάπτυξη των Εργασιών Αγροτικού Τομέα, τη Συμβοληακή Τραπεζική, την Περιβαλλοντική Τραπεζική, καθώς και τις εταιρείες ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ και ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING ΑΕ. Γεννήθηκε το 1955 στο Αηδονοχώρι Σερρών και είναι πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, καθώς επίσης και ειδίκευσης στο Δημόσιο Δίκαιο. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Εμπορική Τράπεζα, όπου εργάστηκε επί δεκαεπτά χρόνια. Από το 1992 εργάζεται στην Τράπεζα Πειραιώς, έχοντας αναλάβει έως σήμερα καθήκοντα κατά σειρά Περιφερειακού Διευθυντή, Αναπληρωτή Διευθυντή Δικτύου - υπεύθυνου για τις εργασίες στη Βόρεια Ελλάδα, Βοηθού Γενικού Διευθυντή - υπεύθυνου για την ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας και των λοιπών εταιριών του Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα, καθώς και Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Το Σεπτέμβριο του 2003, ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Δικτύου Βόρειας Ελλάδας, με επιπρόσθετη ευθύνη τη συνολική εποπτεία Τράπεζας και Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα, ενώ παράλληλα τον Οκτώβριο του 2007 ανέλαβε και την εποπτεία του συνόλου των εργασιών του Δικτύου Καταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα. Μετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών Εταιριών. Επίσης, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Οργανισμού Λιμένος Θεσσαλονίκης ΑΕ. Είναι παντρεμένος και έχει δυο παιδιά.

#### **Μίλης Δ. Ηλίας, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος:**

Ο κ. Ηλίας Μίλης είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ο κ. Μίλης έχει την εποπτεία την εποπτεία του Τομέα Αναδιάρθρωσεων και Διαχείρισης του Προβληματικού Χαρτοφυλακίου. Ο κ. Η. Μίλης είναι επίσης Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στην Αλβανία, Βουλγαρία, Σερβία και Αίγυπτο και Μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια της Κύπρου, Ρουμανίας, και Ουκρανίας. Η σταδιοδρομία του ξεκίνησε το 1984 στο Υπουργείο Έρευνας και Τεχνολογίας με αντικείμενο την αξιολόγηση επενδυτικών προγραμμάτων. Στη συνέχεια εργάστηκε για οκτώ έτη στην Διεύθυνση Πίστης και Marketing της Ιονικής Τράπεζας. Από το 1993 έως και σήμερα εργάζεται στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς έχοντας αναλάβει μεταξύ άλλων καθήκοντα Προϊσταμένου της Δ/σης Πίστης, Περιφερειακού Δ/τή, Διευθυντή Διεύθυνσης Επιχειρηματικής Πίστης, Γενικού Διευθυντή του Δικτύου Νοτίου Ελλάδος και από την θέση του Αναπλ. Δ/τη την εποπτεία του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε το 1955 στο Ελαιοχώρι Αρκαδίας. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (M.B.A.) στην Οικονομική Ανάλυση του Πανεπιστημίου Alberta του Καναδά.

**Παπασύρου Α. Σπυρίδων, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος:**

Ο κ. Σπυρίδων Παπασύρου είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Έχει την εποπτεία της Πίστης Ομίλου και Διαχείρισης Κινδύνων και είναι Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Ο κ. Σ. Παπασύρου γεννήθηκε το 1960 και είναι απόφοιτος του Aston University στα χρηματοοικονομικά και στην διοίκηση επιχειρήσεων (MBA). Από το 1986 έως το 1991 εργάστηκε στη Citibank σε διευθυντικές θέσεις στον τομέα των πιστωτικών καρτών και από το 1991 έως το 1996 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Interfinance/Interamerican Cards στον Όμιλο Interamerican. Την περίοδο 1996-1998 συνεργάστηκε με τον Όμιλο Μαρινόπουλου για την ανάπτυξη τραπεζικών υπηρεσιών και προγραμμάτων πιστότητας. Από το 1998 έως το 2002 εργάστηκε στον όμιλο της Ε.Τ.Ε. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος στην Εθνική Ε.Α.Δ.Ο και Εμπορικός Διευθυντής του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας. Το 2002 ανέλαβε τα καθήκοντά του στην EFG Eurobank Ergasias ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής. Το 2004 εντάχθηκε στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

**Απαλαγάκη Α. Χαρίκλεια, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Εντεταλημένη Σύμβουλος,:**

Η κα Χαρίκλεια Απαλαγάκη είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Εντεταλημένη Σύμβουλος, Επικεφαλής των Νομικών Υπηρεσιών (Διευθύνσεων) του Ομίλου Πειραιώς, και Πρόεδρος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 2007. Ξεκίνησε τη συνεργασία της με την Τράπεζα Πειραιώς το 2001. Παρείχε τις υπηρεσίες της ως σύμβουλος Διοίκησης της ETBA BANK μεταξύ 2002 και 2003, υπήρξε Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 2006 μέχρι και το Νοέμβριο του 2013, οπότε έγινε Εκτελεστικό Μέλος (Εντεταλημένη Νομική Σύμβουλος με αρμοδιότητα τη διοικητική και νομική εποπτεία των Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου). Η κα Απαλαγάκη γεννήθηκε στο Ηράκλειο Κρήτης το 1959. Αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στις Νομικές Σχολές των Πανεπιστημίων Θεσσαλονίκης και Ανόβερου της Γερμανίας και αναγορεύθηκε διδάκτωρ του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου το 1989. Από το 2005 είναι καθηγήτρια στον τομέα Αστικού, Αστικού Δικονομικού και Εργατικού Δικαίου, του ΑΠΘ, μέλος της Νομικής Επιτροπής αυτού, μέλος της Ενώσεως Ελλήνων Δικονομολόγων, και μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Διδάσκει στην Εθνική Σχολή Δικαστών, γνωρίζει γερμανικά και αγγλικά και μετέχει σε επιστημονικές ενώσεις και νομοπαρασκευαστικές επιτροπές εσωτερικού και εξωτερικού. Είναι δικηγόρος Θεσσαλονίκης από το 1984. Η επιστημονική της συμβολή στη θεωρία του Αστικού Δικονομικού Δικαίου συνίσταται σε 4 μονογραφίες, 2 διδακτικά συγγράμματα και πολυάριθμες μελέτες, ελληνικές και ξενόγλωσσες, συμμετοχές και παρεμβάσεις σε ελληνικά και διεθνή συνέδρια.

**Αλεξανδρίδης Π. Γεώργιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Γεώργιος Αλεξανδρίδης είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Είναι μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών MOTOR OIL ΕΛΛΑΣ, AVIN OIL ΑΕ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε., Π.Γ.Α. ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και CAPITAL ENTERPRISES Α.Ε. Σπούδασε Οικονομικά στην Ανωτάτη Εμπορική Σχολή Αθηνών.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Βασιλάκης Θ. Ευτύχιος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Αποδοχών. Είναι Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Autohellas S.A./Hertz και Αντιπρόεδρος της Aegean Airlines. Μεταξύ άλλων, είναι μέλος Δ.Σ. των εταιριών Furlis και Titan. Από το 2011 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Σ.Ε.Τ.Ε. (Σύνδεσμος Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων) ενώ είναι και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ. Έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Yale University (1988) και είναι κάτοχος Master in Business Administration από το Columbia Business School of New York (1991). Είναι παντρεμένος και έχει τρία παιδιά.

#### **Γκολέμης Δ. Στυλιανός, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Στυλιανός Γκολέμης είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Από το 1972 είναι Πρόεδρος του Ομίλου GOLDAIR, ο οποίος δραστηριοποιείται στους τομείς αερομεταφορών, τουρισμού, μεταφορών εμπορευμάτων και logistics. Σπούδασε οικονομικά στο Πανεπιστήμιο της Γενεύης και μεταπτυχιακά στην Ecole Pratique Des Hautes Etudes του Παρισιού.

#### **Μυλωνάς Π. Θεόδωρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Είναι κάτοχος πτυχίων του Παντείου Πανεπιστημίου, των τμημάτων Πολιτικών Επιστημών και Δημόσιας Διοίκησης. Γνωρίζει πολύ καλά αγγλικά. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα American Express, όπου εργάστηκε επί είκοσι εννιά χρόνια εκ των οποίων, δεκαπέντε σε διευθυντικές θέσεις. Από το 1992 έως το 2005 εργάστηκε στην Τράπεζα Πειραιώς ως Διευθυντής του Δικτύου Καταστημάτων, ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, ως Γενικός Διευθυντής του Credit, του Corporate και του Shipping και ως Σύμβουλος Διοίκησης. Από τα τέλη του 2005 έως το τέλος του 2007 εργάστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Proton, ενώ στο μεσοδιάστημα από τον Ιούνιο 2006 έως τον Οκτώβριο 2006 εργάστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος της Omega Bank. Ο κ. Μυλωνάς, είναι παντρεμένος με ένα παιδί.

#### **Φουρλής Σ. Βασίλειος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Βασίλειος Φουρλής είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και μέλος της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Γεννήθηκε το 1960 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος Masters Degree in Economic Development and Regional Planning από το University of California/Berkeley και Masters Degree in International Business από το Boston University/Brussels. Είναι Πρόεδρος της εταιρίας Furlis A.E. Συμμετοχών. Επίσης, είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών, Τιτάν Α.Ε. και Frigoglass Α.Ε. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ και του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το 2004 του απονεμήθηκε το βραβείο «Επιχειρηματικότητας Κούρος» από τον Πρόεδρο της Ελληνικής Δημοκρατίας.

**Jiří J. Šmejč, Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κος Jiří Šmejč γεννήθηκε το 1971. Το 1995, ο κ. Šmejč ίδρυσε τη Middle Europe Finance (MEF), μια επιτυχημένη μεσιτική επιχείρηση και τέσσερα χρόνια αργότερα εισήγαγε την πιο επιτυχημένη τηλεόραση στην Τσεχία, την NOVA TV. Το 2002 συμφώνησαν με τον όμιλο του κ. Petr. Kellner, PPF, στην αγορά του ποσοστού των άλλων μετόχων της Nova TV. Μετά την πώληση της TV NOVA στην αμερικάνικη εταιρία CME, για περίπου ένα δισεκατομμύριο αμερικάνικα δολάρια, οι κ.κ. Šmejč και Kellner συμφώνησαν στη συγχώνευση των κεφαλαίων τους. Συνέπεια αυτής της κίνησης, είναι ο κ. Šmejč να γίνει συνιδιοκτήτης του Ομίλου PPF, κατέχοντας ποσοστό ιδιοκτησίας 5%. Το φθινόπωρο 2005, ο κ. Šmejč μετακόμισε στη Ρωσία όπου ανέλαβε τη διαχείριση της Τράπεζας Home Credit and Finance και, συνεπώς, όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου PPF, στην Ομοσπονδία της Ρωσίας. Τα επόμενα χρόνια, από την Τράπεζα Home Credit and Finance δημιούργησε μια από τις μεγαλύτερες Τράπεζες Λιανικής στην Ομοσπονδία της Ρωσίας. Το 2012, ο κ. Šmejč συμφώνησε με τον κ. Kellner στον διαχωρισμό των κοινών τους κεφαλαίων και ίδρυσε τη δική του επενδυτική εταιρία Emma Capital Limited. Βασισμένος στη μεταξύ τους συμφωνία, ο κ. Jiří Šmejč παραμένει αρμόδιος για τον Όμιλο Home Credit. Το ίδιο έτος, ο κ. Šmejč συμμετείχε στη διαδικασία δημοσίου διαγωνισμού για την αποκρατικοποίηση της ελληνικής εταιρίας ΟΠΑΠ (Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου). Μαζί με τους συνεργάτες του συστήνει την εταιρία Emma Delta Finance plc, η οποία υπέβαλε προσφορά 652 εκατ. ευρώ για το 33% του μεριδίου και κέρδισε το διαγωνισμό. Κατά συνέπεια, από το 2013 η Emma Delta Finance κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών και είναι υπεύθυνη για τη διοίκηση της εταιρίας.

**Konstantin P. Yanakov, Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Konstantin Yanakov είναι CFO του Ομίλου ICT. Στο παρελθόν κατείχε διάφορες θέσεις στην MDM Bank και είχε διατελέσει CFO της JSC Polymetal μέχρι το 2004. Ο κ. Yanakov είναι επίσης μν εκτελεστικός Σύμβουλος της Polymetal International PLC και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Rigensis Bank και του Ελληνικού Οργανισμού Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου ΑΕ (ΟΠΑΠ Α.Ε.). Αποφοίτησε από το Government of Russia's Finance με δίπλωμα στα Διεθνή Οικονομικά και έλαβε το διδακτορικό του δίπλωμα στα Οικονομικά από το Russian State University of Management. Το 2007, ο κ. Yanakov έλαβε MBA από το London Business School.

**Σολομών Α. Μπεράχας, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:**

Ο κ. Σολομών Μπεράχας είναι Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Μέχρι το Μάιο του 2012, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων στη Λιανική Τραπεζική του ομίλου Eurobank (2002 - 2012). Επίσης διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τειρεσίας ΑΕ (1997 - 2012). Πριν από την Eurobank εργάστηκε 20 χρόνια στη Citibank, στη Νέα Υόρκη και στην Αθήνα: Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων, Γενικός Διευθυντής Πιστωτικών Καρτών, Γενικός Διευθυντής Ανάλυσης και Διαχείρισης Πιστωτικού Χαρτοφυλακίου. Άρχισε την επαγγελματική του σταδιοδρομία σαν Βοηθός Καθηγητής στο Technion – Israel Institute of Technology, και Επιστημονικός Ερευνητής στο Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Κατέχει B.Sc. - Industrial Engineering, M.Sc. - Information Systems, και Ph.D. - Operations Research από το Technion – Israel Institute of Technology.

### **Αικατερίνη Κ. Μπερίτση, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:**

Η κα Αικατερίνη Μπερίτση είναι Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου<sup>148</sup> και μέλος της Επιτροπής Αποδοχών. Γεννήθηκε το 1955 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία της το 1978 στην ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ HELLAS, όπου εργάστηκε επί τρία χρόνια. Από το 1980 έως το 2009 εργάστηκε στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ σε διάφορες θέσεις, έχοντας αναλάβει, μεταξύ άλλων, καθήκοντα Διευθύντριας θυγατρικών Εταιριών Ομίλου, Διευθύντριας Δικτύων Εξωτερικού και Αναπληρώτριας Γενικής Διευθύντριας Συντονισμού και Επικοινωνίας. Από το 2009 μετέβη στα Διοικητικά Συμβούλια και Επιτροπές Ελέγχου θυγατρικών Τραπεζών της CREDIT AGRICOLE στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Τον Οκτώβριο του 2011 τοποθετήθηκε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΝΕΑΣ PROTON BANK. Διετέλεσε μεταξύ άλλων Διευθύνουσα Σύμβουλος στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ RENT, Διευθύνουσα Σύμβουλος στον Όμιλο ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Είναι παντρεμένη και έχει δυο παιδιά.

### **Αθανάσιος Α. Τσούμας, Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου:**

Ο κ. Αθανάσιος Τσούμας είναι Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Παγίων ΕΥΔΑΠ του Υπουργείου Ανάπτυξης καθώς επίσης και του Διοικητικού Συμβουλίου του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε (Οργανισμός Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων). Είναι έγγαμος με 2 παιδιά. Έχει πτυχίο του Γεωπονικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ειδικότητα Αγροτικής Οικονομίας), και του Οικονομικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών, με υποτροφιακές μεταπτυχιακές σπουδές (DCL). Εργάστηκε επί σειρά ετών ως Διευθυντής Αγροτικής Πίστης και Διευθυντής Επιχειρήσεων της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ). Υπήρξε Πρόεδρος της Γνωμοδοτικής Επιτροπής της ΑΤΕ και τακτικό μέλος της Κεντρικής Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Υπουργείου Οικονομικών για τον Εθνικό Αναπτυξιακό Νόμο. Επίσης, υπήρξε εκπρόσωπος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών στο Εθνικό Συμβούλιο Εξαγωγών. Συγγραφέας ενός βιβλίου για το ιδιοκτησιακό καθεστώς της αγροτικής γης στην Ελλάδα, έχει δημοσιεύσει περισσότερα από 40 άρθρα σε οικονομικά περιοδικά και εφημερίδες για τις πηγές χρηματοδότησης επενδυτικών δαπανών, το χειρισμό προβληματικών δανείων, την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, κ.ά.

### **3.14.2 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας ευθυγραμμίζεται με τις εκάστοτε ισχύουσες αρχές του θεσμικού πλαισίου, το οποίο διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, και είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται. Η διασφάλιση αποτελεσματικής οργανωτικής δομής και ο σαφής καθορισμός των αρμοδιοτήτων και ορίων ευθύνης κάθε υπηρεσιακής μονάδας της Τράπεζας αποτελούν τη βάση, στην οποία στηρίζονται η λειτουργία και οι εργασίες της Τράπεζας. Η λειτουργία και οργάνωση της Τράπεζας είναι σε συμμόρφωση με τις ισχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας για την εταιρική διακυβέρνηση.

<sup>148</sup>. Εντός του προσεχούς διαστήματος θα εκλεγεί νέος Πρόεδρος της Επιτροπής.

**3.14.2.1 Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς**

Η Τράπεζα έχει καταρτίσει και εφαρμόζει Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας ο οποίος αποτελεί έγγραφο της Τράπεζας και λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Καταστατικού της, το οποίο αποτελεί τον ιεραρχικά υπέρτερο κανονισμό λειτουργίας της. Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας ενσωματώνονται οι κανόνες που απορρέουν από το υποχρεωτικό θεσμικό πλαίσιο (Ν. 3016/2002, Π.Δ./Τ.Ε. 2577/09.03.2006, απόφαση υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κ.λπ.) και υιοθετούνται οι βέλτιστες διεθνείς πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένων των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ. Τόσο το Καταστατικό της Τράπεζας όσο και ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της, ο οποίος έχει υποβληθεί εγγράφως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com).

Βασικοί στόχοι του Εσωτερικού Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας είναι:

- i) η διασφάλιση της διαφάνειας, αριότητας, λειτουργικότητας και αποτελεσματικότητας του υφιστάμενου συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και
- ii) η ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την Τράπεζα των ημεδαπών και αλλοδαπών επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων και των πελατών της,
- iii) η διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της,
- iv) η διαμόρφωση πλαισίου αυτορρύθμισης της λειτουργίας της Τράπεζας με τη θέσπιση δεσμευτικών κανόνων για τη διοίκηση, τα στελέχη και το προσωπικό της, οι οποίοι λειτουργούν συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και θεσπίζονται με γνώμονα την ενίσχυση της χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και λειτουργίας της Τράπεζας.

Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στο σχεδιασμό σαφούς οργανωτικής διάρθρωσης με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές ευθύνης, στη θέσπιση αποτελεσματικών και αναλυτικών διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών της Τράπεζας και επαρκών μηχανισμών ελέγχου αυτών, καθώς και στον εντοπισμό, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων, τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η Τράπεζα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της.

Βασικό μέλημα της Τράπεζας αποτελεί, επίσης, η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση, τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της, το οποίο αποτελεί σύνολο επαρκώς τεκμηριωμένων και λεπτομερώς καταγεγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, ενσωματώνει τις βέλτιστες αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης και καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συναλληλαγή της Τράπεζας, συντελώντας στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας γίνεται αναλυτική αναφορά στις αρμοδιότητες και τη λειτουργία των βασικών οργάνων της Τράπεζας, και ιδίως αναφορικά με το Διοικητικό Συμβούλιο, τις Επιτροπές της Τράπεζας, καθώς και τις Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Στο καταστατικό της Τράπεζας δεν υφίστανται διατάξεις σχετικά με τη γνωστοποίηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιό της. Ωστόσο, στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας έχουν συμπεριληφθεί πρόνοιες για τη συμμόρφωσή της με τις διατάξεις των Ν. 3340/2005 και Ν. 3556/2007.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τέλος, σημειώνεται ότι η Τράπεζα καταρτίζει ετησίως Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης η οποία συμπεριλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση και περιέχει πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 3 εδ. δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει με το Ν. 3873/2010.

### 3.14.3 Ανώτατα Όργανα Διοίκησης

#### 3.14.3.1 Γενική Συνέλευση – Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 της Τράπεζας το ανώτατο όργανο είναι η Γενική Συνέλευση (εφεξής ή η «Γ.Σ.») των μετόχων και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Τράπεζα. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Η Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας, εκλέγει το Δ.Σ. αυτής που τη διοικεί και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως.

#### 3.14.3.2 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της Τράπεζας και του Ομίλου με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και με έκδοση της σχετικής Πράξης Προέδρου, που έχουν ως στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Τράπεζας, έχουν ανατεθεί εξειδικευμένα θέματα μεταξύ άλλων στις παρακάτω κύριες επιτροπές:

- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)
- Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee)
- Επιτροπή Διαδοχής & Αναπήρωσης Μελών Δ.Σ. (Succession and Nomination Committee of Board Members)

#### Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) ορίζεται, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 από τη Γενική Συνέλευση, το δε Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει τον Πρόεδρο αυτής και υποβοηθά αυτόν στην άσκηση των καθηκόντων του που σχετίζονται με τον εσωτερικό έλεγχο.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι πενταμελής και αποτελείται από Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η πλειοψηφία των οποίων είναι ανεξάρτητα.

Στην Επιτροπή συμμετέχει και, σήμερα, προεδρεύει εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Όλα τα μέλη έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής φύσεως. Η λειτουργία της Επιτροπής διέπεται από την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

- η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ατομική βάση και σε επίπεδο Ομίλου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου,
- η επίβλεψη και αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών,

- η επίβλεψη του διενεργούμενου από την εταιρία των τακτικών ορκωτών ελεγκτών - λογιστών ελέγχου των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και η σε τακτική βάση συνεργασία μαζί τους,
- η υποβολή πρότασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή της εταιρίας ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Η Επιτροπή υποβάλλει, επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους,
- η διασφάλιση της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών της Τράπεζας και των θυγατρικών της, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία,
- η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από τη Διοίκηση,
- η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τον Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου,
- η αξιολόγηση του έργου του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της, και
- ο προσδιορισμός του εύρους κάλυψης και η επιλογή και ανάθεση περιοδικά, τουλάχιστον ανά τριετία, σε εταιρία ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, πλην των τακτικών της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία ορίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29.06.2012, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, όπως διαμορφώθηκε μετά από παραίτηση και αντικατάσταση μελών της με την από 29.11.2013 συνεδρίαση του Δ.Σ., είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) <sup>149</sup>
Μέλη:	Γεώργιος Αλεξανδρίδης
	Ιάκωβος Γεωργιάνας
	Στυλιανός Γκολέμης
	Θεόδωρος Μυλωνάς

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)**

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με όσα ορίζει η ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως εκάστοτε ισχύει, και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή είναι οκταμελής, προεδρεύει ο ένας εκ των μη Εκτελεστικών Αντιπροέδρων του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη της

<sup>149</sup> Εντός του προσεχούς διαστήματος θα εκλεγεί νέος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

είναι, ο Διευθύνων Σύμβουλος & CEO, ο Διευθύνων Σύμβουλος & Co-CEO, τρεις Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, ένα Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ένας Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, επικουρείται δε από Εκτελεστικό Γραμματέα. Η επιτροπή έχει αρμοδιότητες που προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 και της ανέθεσε το Δ.Σ., προκειμένου να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

Ο αριθμός των μελών της επιτροπής δεν μπορεί να είναι κατώτερος των τριών μελών. Τα μέλη της επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. για θητεία που δεν μπορεί να υπερβαίνει τη θητεία του Δ.Σ. και εναλλάσσονται εφόσον συμπληρώσουν δύο συναπτές τριετίες (δηλαδή ίσο με δύο πλήρεις θητείες Δ.Σ.) ως μέλη της επιτροπής. Μεταγενέστερος επαναδιορισμός τους δεν αποκλείεται.

Το Δ.Σ., μετά από πρόταση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, ορίζει τον Εκτελεστικό Γραμματέα αυτής, που μπορεί να είναι είτε μέλος του Δ.Σ. είτε ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας με υψηλού επιπέδου γνώσεις και σχετική εμπειρία, ο διορισμός ή η αντικατάσταση του οποίου γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Εκτελεστικός Γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Chief Risk Officer (CRO) του Ομίλου. Πλην των άλλων αρμοδιοτήτων του, ασκεί και καθήκοντα Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτά εκάστοτε προβλέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σήμερα ΠΔ/ΤΕ 2577/2006). Κατά την ενάσκηση των καθηκόντων του αναφέρεται απευθείας στην επιτροπή και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Παναγιώτης Ρουμελιώτης
Μέλη:	Σταύρος Λεκκάκος
	Άνθιμος Θωμόπουλος
	Χριστόδουλος Αντωνιάδης
	Ηλίας Μίλης
	Σπυρίδων Παπασπύρου
	Ευτύχιος Βασιλάκης
	Σολωμών Μπεράχας <sup>150</sup> (Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας)

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee)**

Η Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee) συστάθηκε με την από 15.12.2004 απόφαση του Δ.Σ. Η εν λόγω Επιτροπή είχε αρχικά συσταθεί ως Επιτροπή Αμοιβών & Αξιολόγησης Management και μετονομάστηκε σε Επιτροπή Αποδοχών με την από 15.02.2012 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με την οποία εναρμονίσθηκαν ο Κανονισμός Λειτουργίας και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής ώστε να εναρμο-

*150. Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της και θα μεριμνήσει για την αντικατάσταση του κ. Μπεράχα πριν την επόμενη συνεδρίαση της Επιτροπής. Σημειώνεται ότι μέχρι τότε δεν επηρεάζεται η λειτουργία της Επιτροπής.*

νίζεται με την ΠΔ/ΤΕ 2650/2012. Η Επιτροπή είναι πενταμελής, σε αυτήν προεδρεύει ένα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας και μέλη αυτής είναι τρία Μη Εκτελεστικά Μέλη, εκ των οποίων το ένα είναι και Ανεξάρτητο, καθώς και ένας Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Στυλιανός Γκολέμης
Μέλη:	Ευτύχιος Βασιλάκης
	Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας)
	Θεόδωρος Μυλωνάς
	Βασίλειος Φουρλής

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. (Succession and Nomination Committee of Board Members)**

Αναλόγως της αποστολής που καλείται να επιτελέσει, η Επιτροπή λειτουργεί διττά, δηλαδή είτε ως Επιτροπή Διαδοχής (Προέδρου Δ.Σ. Αντιπροέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου) είτε ως Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Στην Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. προεδρεύει ο Πρόεδρος Δ.Σ. και μέλη της Επιτροπής Αναπλήρωσης είναι ένα Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., τα δύο αρχαιότερα Μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., καθώς και ένας Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Ως Επιτροπή Διαδοχής συνεδριάζει ad hoc όταν συντρέξει περίπτωση για την επιλογή και εισήγηση στο Δ.Σ. αντικαταστατών για θέση Προέδρου, Αντιπροέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Μιχάλης Σάλλης
Μέλη:	Ιάκωβος Γεωργιάνας
	Σολομών Μπεράχας <sup>151</sup> (Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας)
	Θεόδωρος Μυλωνάς
	Βασίλειος Φουρλής

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι τα μέλη των ανωτέρω αναφερόμενων επιτροπών δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτές.

151. Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της και θα μεριμνήσει για την αντικατάσταση του κ. Μπεράχα πριν την επόμενη συνεδρίαση της Επιτροπής. Σημειώνεται ότι μέχρι τότε δεν επηρεάζεται η λειτουργία της Επιτροπής.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.14.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των Εκπροσώπων του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και του Εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου) δήλωσαν τα εξής:

- Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή είναι εταίροι εταιριών, όπως παρατίθενται κατωτέρω:
  - Ο κ. Μιχάλης Σάλλης είναι μέτοχος της SHENT ENTERPRISES LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%) και της ALKIMON HOLDINGS LIMITED (100% θυγατρική της SHENT ENTERPRISES LIMITED).
  - Ο κ. Ιάκωβος Γεωργιάνας είναι Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος) της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Ε.Χ.Α.Ε.), της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΕΤΕΚ) και του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΟΥ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕ. Επίσης είναι μέλος Δ.Σ. της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ., της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. και της C&I Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
  - Ο κ. Παναγιώτης Ρουμελιώτης είναι Μέλος Δ.Σ. της ΕΡΙΚΣΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
  - Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ Α.Ε.Γ.Α. και μέλος Δ.Σ. του ΕΛΛΗΝΟ-ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ. Επίσης είναι μέτοχος στην UTILITAS SOLARIS ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 20%).
  - Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι Μέλος Δ.Σ. της ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
  - Ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, Μέλος Δ.Σ. της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΥΠΟΔΟΜΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ και του ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ, και Εκπρόσωπος της Τράπεζας Πειραιώς στην ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ.
  - Ο κ. Ηλίας Μίλης είναι Ομόρρυθμος Εταίρος της ΣΚΛΗΜΠΟΣΙΟΣ Δ. – ΜΙΛΗΣ Ο.Ε (ποσοστό συμμετοχής 50%).
  - Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου είναι μέτοχος της UTILITAS SOLARIS Α.Ε. Εφαρμογές Ενεργειακών Συστημάτων (ποσοστό συμμετοχής 20%).
  - Ο κ. Γεώργιος Αλεξανδρίδης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της Π.Γ.Α. ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και της CAPITAL ENTERPRISES Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε., της AVIN OIL ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ και της ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.
  - Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης είναι Διευθύνων Σύμβουλος της AUTOHELLAS ΑΤΕΕ, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην AEGEAN AIRLINES S.A. (ποσοστό συμμετοχής 1,38%) Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην TECHNOCAR ABEE (ποσοστό συμμετοχής 5,02%), στη ΒΑΚΑΡ ΑΕΒΕ (ποσοστό συμμετοχής 24,89%), και στη ΒΕΛΜΑΡ Α.Ε.Β.Ε (ποσοστό συμμετοχής 11,504%) καθώς και Μέλος Δ.Σ. στη FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και στην TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ.
  - Ο κ. Στυλιανός Γκολέμης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της GOLDAIR ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΕΙΣ ΕΔΑΦΟΥΣ Α.Ε. και της BRINKS AVIATION SECURITY SERVICES Α.Ε., και μέτοχος (χωρίς δικαίωμα ψήφου, μόνο υψηλή επικαρπία) της GOLDAIR Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 34%) και της GOLDAIR CARGO Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 30%).

- Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς είναι Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος της MILEVA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ποσοστό συμμετοχής 50%).
- Ο κ. Βασίλειος Φουρλής είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην FOURLIS Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ποσοστό συμμετοχής <10%), Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος της FLEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%), Μέλος Δ.Σ. της FRIGOGLASS, της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, της HOUSEMARKET Α.Ε. (IKEA) και της ALPAN ELECTROLINE LIMITED, Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της TRADE STATUS Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 35%) και μέτοχος στην ΦΟΥΡΛΗΣ – ΧΑΤΖΗΣΑΒΒΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 25%),
- Ο κ Jiří Šmejč είναι Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου και μέτοχος της EMERGING MARKETS CAPITAL A.S (ποσοστό συμμετοχής 87,5%) Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου και μέτοχος της MEFISTO SOFTWARE A.S. (ποσοστό συμμετοχής 55,3%), CEO και Μέτοχος της HOME CREDIT B.V. (ποσοστό συμμετοχής 13,376%), Μέλος ΔΣ της SIRIUS FOUNDATION, και μέτοχος της BEST BASE HOLDING LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 25%), της MEF HOLDINGS LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της MEF HOLDINGS BV (ποσοστό συμμετοχής 100%), της VOLENDO LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της VOLENDO CZ S.R.O. (ποσοστό συμμετοχής 100%), της SANDORF S.A (ποσοστό συμμετοχής 100%), της ECLAIRCLIP S.A. (ποσοστό συμμετοχής 100%), της SCI AZEITONA (ποσοστό συμμετοχής 99%), της EMMA CAPITAL LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 87,5%), της EMMA CAPITAL (BVI) LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 87,5%), της SEDMA SERVISNI S.R.O. (ποσοστό συμμετοχής 100%), της EMMA ALPHA HOLDING LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της MARJOLENDO LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της TONALA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της BELLVILLE SERVICES LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της QUIVERDA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της EMMA BETA HOLDING LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της EMMA DELTA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 22,35%), της EMMA DELTA MANAGEMENT LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 58,36%), της EMMA DELTA FINANCE PLC (ποσοστό συμμετοχής 22,35%), της EMMA DELTA HELLENIC HOLDINGS LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 22,35%), της EMMA OMEGA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της CHAPALACO LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της MESTROLIO INVESTMENTS LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 25%), της GLADONIA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της GLADONIA MALDIVES PRIVATE LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 99%), της VELAA ISLAND MALDIVES PRIVATE LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 99%), της PARESTA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της SPRINGROCK LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της LIGATNE LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), της S.C. GRUP DEZVOLTARE RETELE S.A. (ποσοστό συμμετοχής 95%), της GAZ SUD S.A. (ποσοστό συμμετοχής 94,9968%), της LIGATNE S.R.L (ποσοστό συμμετοχής 100%), της PREMIER ENERGIE S.R.L. (ποσοστό συμμετοχής 100%) του ΟΠΑΠ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 7,37%), καθώς και της AIR BANK A.S. (ποσοστό συμμετοχής 13,376%).
- Ο κ. Konstantin Yanakov είναι Αντιπρόεδρος και CFO του Ομίλου ICT, Μέλος Δ.Σ. της Polymetal International Limited του ΟΠΑΠ Α.Ε. και της 01 PROPERTIES LIMITED. Επίσης είναι Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Regensis Bank.
- Κατά την τελευταία πενταετία συμμετείχαν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή ήταν εταίροι εταιριών, όπως παρατίθενται κατωτέρω:
  - Ο κ. Μιχάλης Σάλλης διετέλεσε μέτοχος της DISERLON FINANCE LTD (ποσοστό συμμετοχής 50%), της KAEO ENTERPRISES LTD (ποσοστό συμμετοχής 100%) και της BENINDER INVESTMENTS LTD (ποσοστό συμμετοχής 100%)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Ο κ. Ιάκωβος Γεωργιάδης διετέλεσε Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) του ΟΤΕ Α.Ε., και Μέτοχος της ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΟΣ Α.Ο. Π.Α.Ε. (με ποσοστό <5%) καθώς και της S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (με ποσοστό <5%).
- Ο κ. Σταύρος Λεγκάκος διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της SANYO HELLAS ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕΒΕ.
- Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ, της NBG BANCASSURANCE Α.Ε. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ, της ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗΣ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» και Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. Επίσης ήταν Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ε.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., της ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ», της ΕΘΝΟDATA Α.Ε. ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ, της ΕΘΝΟΠΑΝ Α.Ε. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ (ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ), της ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ, της SIEMENS ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, της WIND, της SOUTH AFRICAN BANK OF ATHENS, της FINANSBANK AS, της UNITED BULGARIAN BANK, της VOJVODJANSKA, της ETAT, του TEKE και της LARGO LTD.
- Ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΝΕΑΣ ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗΣ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ ΔΗΜΟΥ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ, Μέλος Δ.Σ. και Μέλος Επιτροπής Ελέγχου του ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ και Μέλος Δ.Σ. της ΑΘΩΝΙΚΗΣ ΤΕΧΝΙΚΗΣ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και του ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.
- Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της ΣΑΦΡΑΝ Ν.Ε.Π.Α. (ποσοστό συμμετοχής 58%) και Μέλος Δ.Σ. της VISA EUROPE.
- Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΑΥΤΟΔΥΝΑΜΗ (ποσοστό συμμετοχής 25%) και Μέλος Δ.Σ. στον ΟΜΙΛΟ INTEAL Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.
- Ο κ. Στυλιανός Γκοιλέμης διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. του ΣΥΝΔΕΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.
- Ο κ. Βασίλειος Φουρλής διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΡΕΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε., και της PRIME TELECOM Α.Ε., και Μέλος Δ.Σ. της VIVARTIA ABEE και του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (ΟΤΕ).
- Ο κ. Jiří Šmejč διετέλεσε Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου της Česká produkční invest a.s, Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου και μέτοχος της PPF Group N.V (ποσοστό συμμετοχής 5%), μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Generali PPF Asset Management a.s., της Hlubokà Invest, a.s., της Energetický a průmyslový holding, a.s. και Μέτοχος της REISER HOUSE S.R.O. (ποσοστό συμμετοχής 100%), της STARAVEDA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%) και της STRAVE OOO (ποσοστό συμμετοχής 100%). Επίσης κατείχε Διευθυντική θέση στην GENERALI PPF HOLDING B.V.
- Ο κ. Konstantin Yanakov διετέλεσε Πρόεδρος της Baltic Leasing και Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Nomos Bank.
- Ο κ. Σολομών Μπεράχας διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.
- Η κα Αικατερίνη Μπερίτση διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της PROTON BANK και της ΝΕΑ PROTON BANK. Επίσης, ήταν Μέλος Δ.Σ. της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ CREDICOM, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ, της

ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΛΒΑΝΙΑΣ, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ LEASING, της EULER HERMES S.A., του ΟΑΕΠ (ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΞΑΓΩΓΙΚΩΝ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ) και του ΤΕΟ (ΤΑΜΕΙΟ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΠΟΙΑΣ).

– Ο κ. Αθανάσιος Τσούμας διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της Εταιρείας Παγίων ΕΥΔΑΠ.

- Εκτός από τις δραστηριότητες 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 ανωτέρω, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, πλην της κας Χαρίκλειας Απαλαγάκη, η οποία είναι μόνιμη Καθηγήτρια στο Νομικό Τμήμα του Α.Π.Θ, Δικηγόρος, Μέλος του ΔΣΘ και Μέλος της δικηγορικής εταιρίας ΑΚΤΙΥΣ, Θεσσαλονίκη.
- Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των αρμόδιων επαγγελματικών οργανώσεων) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό υποθέσεων μιας εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον ετών, πλην της κας Αικ. Μπερίτση για την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ αριθμ. 61/602/11.11.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της επέβαλε στην κυρία Μπερίτση, ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» καθολική διάδοχο της οποίας αποτελεί η εταιρία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.», την κύρωση της επίκλησης, δυνάμει του άρθρου 10 παρ. 1 του Ν. 3016/2002, λόγω παράβασης εκ μέρους της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε. των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 3 του Ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε. δεν είχε υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός της προθεσμίας που προβλέπεται στο άρθρο 4 παρ. 3 του Ν. 3016/2002 πρακτικά των από 24.01.2005, 31.01.2006 και 29.03.2006 συνεδριάσεων του Διοικητικού της Συμβουλίου αναφορικά με μεταβολές στην σύνθεση του Δ.Σ., οι οποίες, ωστόσο, είχαν ανακοινωθεί από την GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε. στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
- Δεν υφίστανται τυχόν καταδικαστικές αποφάσεις για τέλεση δόλιας πράξης κατά την τελευταία πενταετία.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης, κατά την τελευταία πενταετία.
- Δεν υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν έναντι της Τράπεζας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων τους.
- Με την εξαίρεση μετοχές κυριότητάς τους, οι οποίες είναι ενεχυρασμένες υπέρ της Τράπεζας σε εξασφάλιση δανείων που έχουν λάβει τα παραπάνω πρόσωπα δεν υπάρχουν οποιοδήποτε συμβατικοί περιορισμοί στη διάθεση κινητών αξιών της Τράπεζας, τις οποίες κατέχουν.
- Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερων διευθυντικών της στελεχών.
- Η επιλογή ως μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή/και ανώτερων διοικητικών στελεχών δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα, με εξαίρεση τον ορισμό του κ. Α. Τσούμα, δια

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, ως Εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τον ορισμό του κ. Σ. Μπεράχα και της κας Α. Μπερίτση κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Ήδη με την από 31.03.2014 επιστολή του το ΤΧΣ ενημέρωσε την Τράπεζα για την αυθημερόν ανάκληση του διορισμού του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

#### 3.14.5 Αμοιβές και Οφέλη

Για τα ως άνω διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη, το ύψος της καταβληθείσας αμοιβής και τα οφέλη σε είδος που χορήγησε η Τράπεζα και οι θυγατρικές της για τη χρήση 2013 για τις κάθε είδους υπηρεσίες που τους παρείχαν, παρατίθενται κατωτέρω.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΙΚΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ* (σε €)	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (σε €)
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ.– Μν Εκτελεστικό Μέλος	293.522	174.000
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και C.E.O (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	276.653	164.000
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & Co -C.E.O. (Co - Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	261.471	155.000
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	246.920	140.000
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	265.563	140.000
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	253.901	140.000
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Εντεταλμένη Σύμβουλος- Εκτελεστικό Μέλος	202.429	120.000
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	168.691	100.000
Παναγιώτης Β. Ρουμελιώτης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	202.429	120.000
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	202.429	120.000
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Jiří J. Šmejč	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Konstantin P. Yanakov	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΙΚΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ* (σε €)	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (σε €)
Σολομών Α. Μπεράχας <sup>152</sup>	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μν Εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) & της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. (Succession and Nomination Committee)	40.816	24.000
Αικατερίνη Κ. Μπερίτσου	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μν Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee) <sup>153</sup> & Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών (Remuneration Committee)	40.816	24.000
Αθανάσιος Α. Τσούμας	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου	40.816	24.000

\*Στο σύνολο των μεικτών αμοιβών που αναφέρονται στον πίνακα περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές.

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

Το συνολικό ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα η Τράπεζα και οι θυγατρικές της για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη που αφορά τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας και των ανώτατων διοικητικών στελεχών τη χρήση 2013 ανέρχεται στο πόσο των € 26,6 εκατ. Σημειώνεται ότι οι πιθανές αποζημιώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια έχουν συνυπολογισθεί στις προβλέψεις με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς, για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, πέραν των προβλεπόμενων αποζημιώσεων, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ανωτέρω αναφερόμενες προβλέψεις.

Τα ανωτέρω μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, δεν έλαβαν αμοιβή για συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών ή/και άλλες αμοιβές.

Στα ανωτέρω πρόσωπα χορηγείται επίσης, κατά περίπτωση, το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. κυριότητας της Τράπεζας Πειραιώς, κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας (με καθορισμένα πιστωτικά όρια) σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική αμοιβών.

Επιπλέον, τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη, με ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν το σύνολο του προσωπικού της Τράπεζας.

152. Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

153. Εντός του προσεχούς διαστήματος θα εκλεγεί νέος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατά τη χρήση 2009 και εντεύθεν δεν χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) στα παραπάνω πρόσωπα. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 εφαρμοζόμενες από 01.04.2009, η ετήσια αποζημίωση για τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, δε δύναται να ξεπερνά τη συνολική ετήσια αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του άρθρου 1 του προαναφερθέντος νόμου. Επιπλέον, συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα δε δύναται να χορηγεί έκτακτα κέρδη (bonus) στα πρόσωπα αυτά για όσο καιρό συμμετέχει σε αυτό.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη.

Η Α΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 15.07.2013, ενέκρινε τις αμοιβές, παροχές και αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2012 και προ-ενέκρινε την καταβολή αμοιβών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2013.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και των παραστατικών τίτλων ΤΧΣ κυριότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών που συμμετέχουν στα προαναφερθέντα διοικητικά, εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας και των ανώτερων διοικητικών στελεχών κατά την 28.02.2014 (ημερομηνία εκκαθάρισης 06.03.2014):

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ WARRANTS
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ.– Μν Εκτελεστικό Μέλος	397.561	395.578
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και C.E.O. (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	211.454	211.440
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος και Co -C.E.O. (Co - Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	150.766	150.662
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	199.744	199.640
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	145.959	145.521
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Εντεταλμένη Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	30.375	29.998
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Α΄ Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	390.263	390.259
Παναγιώτης Β. Ρουμελιώτης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	30.713	0
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	158.402	79.210
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	54.348	40.000

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ WARRANTS
Θεόδωρος Π. Μυθωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	15.539	15.489
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	143.462	71.717
Jiří J. Šmejč	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Konstantin P. Yanakov	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Αικατερίνη Κ. Μπερίτση	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μν εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee)* & Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών (Remuneration Committee)	0	0
Σολομών Α. Μπεράχας <sup>154</sup>	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μν εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) & της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. (Succession and Nomination Committee)	0	0
Αθανάσιος Α. Τσούμας	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου	0	0

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

\* Εντός του προσεχούς διαστήματος θα εκλεγεί νέος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας στα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας.

Σημειώνεται επίσης ότι σύμφωνα με τις ανακοινώσεις του Ν. 3340/2005, κατά τη διάρκεια του τελευταίου έτους, τα ανωτέρω πρόσωπα απέκτησαν (τα ίδια ή μέσω συνδεδεμένων με αυτά προσώπων) στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013 και στην τιμή διάθεσης (€ 1,70), περίπου 5.729.988 κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας. Οι σχετικές ανακοινώσεις βάσει του Ν. 3340/2005 είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Χ.Α. [www.helix.gr](http://www.helix.gr).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των μετοχών που απέκτησαν τα ανωτέρω πρόσωπα (τα ίδια ή μέσω συνδεδεμένων με αυτά προσώπων) στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2013.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΣΑΛΛΑΣ ΜΙΧΑΛΗΣ	Πρόεδρος ΔΣ	02.07.2013	Ο ίδιος	395.578	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΣΑΛΛΑΣ ΜΙΧΑΛΗΣ	Πρόεδρος ΔΣ	02.07.2013	Συνδεδεμένο Νομικό Πρόσωπο	2.314.272	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ

154. Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο ΔΣ της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα προβεί άμεσα σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
ΣΑΛΛΑΣ ΜΙΧΑΛΗΣ	Πρόεδρος ΔΣ	02.07.2013	Συνδεδεμένο Νομικό Πρόσωπο	215.820	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥ- ΛΟΣ	Μέλος ΔΣ Εκτελε- στικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	203.921	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΑΠΑΛΑΓΑΚΗ ΧΑΡΙΚΛΕΙΑ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	29.998	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤΥΧΙΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	79.210	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤΥΧΙΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Συνδεδεμένο Νομικό Πρόσωπο	892.000	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ ΙΑΚΩΒΟΣ	Αντιπρόεδρος ΔΣ	02.07.2013	Ο Ιδιος	147.560	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ ΙΑΚΩΒΟΣ	Αντιπρόεδρος ΔΣ	02.07.2013	Ο Ιδιος	390.259	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΓΚΟΛΕΜΗΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	40.000	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	Διευθ. Σύμβουλος	02.07.2013	Ο Ιδιος	211.440	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΜΙΛΗΣ ΗΛΙΑΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	199.640	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΜΥΛΩΝΑΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	15.489	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΜΥΛΩΝΑΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Συνδεδεμένο Νομικό Πρόσωπο	77.529	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΠΑΠΑΣΠΥΡΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	145.521	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΦΟΥΡΛΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Ο Ιδιος	71.717	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ
ΦΟΥΡΛΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό	02.07.2013	Συνδεδεμένο Νομικό Πρόσωπο	300.034	Λόγω συμμετοχής σε ΑΜΚ

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3.15 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η αριθμητική εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 – 2013:

<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ</b>			
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
Καταστήματα	2.319	5.889	7.882
Διοίκηση	2.359	3.772	6.265
<b>Σύνολο Τράπεζας Πειραιώς</b>	<b>4.678</b>	<b>9.661</b>	<b>14.147</b>
<b>Θυγατρικές Εταιρίες (Ελλάδα &amp; Εξωτερικό)</b>	7.970	8.936	8.362
<b>Σύνολο Ομίλου Πειραιώς<sup>(1)</sup></b>	<b>12.648</b>	<b>18.597</b>	<b>22.509</b>

(1) Δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του 2012 και 2013 (ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A), καθώς και της Marathon Bank που πουλήθηκε το Σεπτέμβριο του 2012. Στον παραπάνω πίνακα οι δραστηριότητες της Αιγύπτου περιλαμβάνονται σε όλα τα έτη για σκοπούς συγκρισιμότητας. Σημειώνεται ότι στις οικονομικές καταστάσεις του 2011 οι δραστηριότητες στην Αίγυπτο ήταν χαρακτηρισμένες ως διακοπόμενες (1.559 άτομα), ενώ το 2012 συμπεριλαμβάνονταν ως συνεχιζόμενες.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 31.12.2013, το προσωπικό του Ομίλου αυξήθηκε στα 22.509 άτομα λόγω της προσθήκης του προσωπικού των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των τραπεζών Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα, καθώς και της Millennium Bank. Στο προσωπικό της 31.12.2013 δεν συμπεριλαμβάνονται τα 208 άτομα από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου (ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.). Στις 31.12.2012, ο Όμιλος απασχολούσε 18.597 άτομα, ενώ στα τέλη του 2011, ο Όμιλος Πειραιώς απασχολούσε 12.648 άτομα (δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό της Marathon Bank που ήταν 158 το 2011, καθώς αυτή πουλήθηκε το Σεπτέμβριο του 2012), αύξηση η οποία οφείλεται κυρίως στην απόκτηση της ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται γεωγραφική ανάλυση του προσωπικού του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2011 – 2013:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ						
	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%
Αττική	2.707	21,4%	4.744	25,5%	7.958	35,4%
Θεσσαλονίκη	685	5,4%	985	5,3%	1.387	6,2%
Υπόλοιπη Ελλάδα	1.286	10,2%	3.932	21,1%	4.738	21,1%
Θυγατρικές Ελλάδα	1.534	12,1%	2.761	14,8%	2.474	11,0%
Θυγατρικές Εξωτερικό	6.436	50,9%	6.175	33,2%	5.952	26,4%
<b>ΣΥΝΟΛΟ <sup>(1)</sup></b>	<b>12.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.597</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.509</b>	<b>100,0%</b>

(1) Δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του 2012 (ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A), καθώς και της Marathon Bank που πουλήθηκε το Σεπτέμβριο του 2012.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Βασική αρχή του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς είναι ότι το ανθρώπινο δυναμικό του αποτελεί βασικότατο συντελεστή επιτυχίας κάθε οργανωμένης δραστηριότητας, που σκοπό έχει την επίτευξη των εταιρικών στρατηγικών του στόχων. Αντιλαμβάνεται τη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού ως ένα σύνολο ενεργειών και λειτουργιών που γίνονται για να αποκτήσει, να διατηρήσει και να αξιοποιήσει ικανούς εργαζομένους, που εκτελούν επιτυχώς και με παραγωγικό τρόπο το έργο τους. Η άριστη στέλνωση των επιχειρηματικών αναγκών και η παράλληλη δημιουργία ισχυρών σχέσεων με τους εργαζομένους είναι σημαντικά σημεία της φιλοσοφίας του Ομίλου. Συγχρόνως, δίνεται μεγάλη έμφαση σε θέματα ηθικής, εμπιστοσύνης, αφοσίωσης, ομαδικού πνεύματος στο χώρο εργασίας και εξέλιξης του ανθρώπινου δυναμικού.

Μετά τις εξαγορές το 2013 των εγχώριων τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας αλλιά και την εξαγορά της Millennium Bank Ελλάδας και σε πλήρη ευθυγράμμιση με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου, εφαρμόστηκε εναρμονισμένη πολιτική για την ομαλή και επιτυχή μετάβαση του προσωπικού στο νέο εταιρικό σχήμα.

Οι δράσεις του Ανθρώπινου Δυναμικού επικεντρώθηκαν κυρίως στα εξής σημεία:

- στην πραγματοποίηση εσωτερικών μετακινήσεων για την πλήρωση των κενών θέσεων εργασίας που προέκυψαν σε μεγάλο βαθμό, λόγω του νέου εταιρικού σχήματος και μετά την ολοκλήρωση του Προγράμματος Αποχώρησης,
- στον περιορισμό των προσλήψεων στο βαθμό κάλυψης μόνο των απολύτως εξειδικευμένων θέσεων,
- στον εξορθολογισμό του κόστους των ομαδικών προγραμμάτων ασφάλισης,
- στη διαφοροποίηση των αποδοχών σε θέσεις που το επέβαλλε η ιδιαιτερότητα του αντικείμενου εργασίας τους και της σημαντικότητας τους

Ο μέσος όρος ηλικίας του προσωπικού του Ομίλου στο τέλος του 2012 ανερχόταν στα 39 έτη. Δεδομένου ότι το 82% ανήκει στις ηλικιακές ομάδες έως τα 45 έτη, η ηλικιακή κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου επιτρέπει να εισαχθούν και να εφαρμοστούν με μεγάλη ευκολία αλλαγές στην τεχνολογική υποδομή, στις μεθόδους και στη στοχοθεσία. Το άρτια εκπαιδευμένο ανθρώπινο δυναμικό συνέβαλε καθοριστικά στην αποτελεσματικότερη καθοδήγηση και εξυπηρέτηση των πελατών, στην ιδιαίτερα κρίσιμη από οικονομική άποψη χρονιά που πέρασε.

Αξιοποιώντας το υψηλό ποσοστό εργαζομένων, κατόχων πτυχίων ανώτατης εκπαίδευσης ή μεταπτυχιακών τίτλων, 74% στην Ελλάδα και 83% στις θυγατρικές του εξωτερικού, ο Όμιλος έχει επιτύχει να διαθέτει υψηλής ποιότητας και κατάρτισης στελέχη που συμβάλλουν ουσιαστικά στην επίτευξη των επιχειρηματικών επιδιώξεών του.

Η πολιτική ίσων ευκαιριών σταδιοδρομίας που εφαρμόζει η Τράπεζα και ο σαφής προσανατολισμός προς την αποτελεσματικότερη ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της, έδωσαν σε νέα στελέχη τη δυνατότητα να εξελιχθούν ιεραρχικά, καλύπτοντας τις θέσεις που προέκυψαν από αποχωρήσεις, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Προγράμματος Αποχώρησης. Στο σύνολο των προαγωγών, ανεξαρτήτως ιεραρχικού επιπέδου, εξελίχθηκαν 434 άτομα, εκ των οποίων 242 άνδρες (56%) και 192 γυναίκες (44%). Στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό, εξελίχθηκαν ιεραρχικά 461 άτομα εκ των οποίων 227 άνδρες (ποσοστό 49%) και 234 γυναίκες (ποσοστό 51%).

Η τράπεζα δίνοντας έμφαση στην αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού κάλυψε το 2013 με εσωτερική στελέχωση το 95% των 1.249 κενών θέσεων που κατεγράφησαν, με οριζόντια μετακίνηση ή προαγωγή ενώ μόνο το 5% καλύφθηκε με εξωτερική στελέχωση. Στο σύνολο των προσλήψεων αυτών το 58% ήταν άνδρες και το 42% γυναίκες.

Αναφορικά με τις νέες προσλήψεις προσωπικού, η Τράπεζα Πειραιώς δίνει ιδιαίτερη έμφαση στο κριτήριο της εντοπιότητας των υποψηφίων. Έτσι επιτυγχάνεται η ενίσχυση των τοπικών κοινωνιών, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η καλύτερη κατανόηση των τοπικών αναγκών που οδηγεί στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Το 99% των επικεφαλής των καταστημάτων της ελληνικής περιφέρειας καλύπτει το κριτήριο της εντοπιότητας. Επιπλέον, ο Όμιλος ενθαρρύνει το θεσμό του εκπατρισμού και την απόσπαση εργαζομένων στις θυγατρικές του εξωτερικού, για την κατά το δυνατόν βέλτιστη κάλυψη αναγκών στελέχωσης από έμπειρα και ικανά στελέχη. Το 2013 ήταν ενεργές 32 αποσπάσεις στελεχών σε 6 χώρες, σε επίπεδο Ομίλου, εκ των οποίων οι 8 αφορούσαν νέες αποσπάσεις που ξεκίνησαν εντός του έτους. Η μέση διάρκεια των αποσπάσεων αυτών είναι τα 3,2 χρόνια.

Η ετήσια αξιολόγηση κάλυψε και το 2013 το 100% των εργαζομένων στην Τράπεζα και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα. Συνολικά, σε επίπεδο Ομίλου, το σύστημα αξιολόγησης της απόδοσης κάλυψε το 86% του ανθρώπινου δυναμικού, ποσοστό αυξημένο κατά 3% σε σχέση με το 2012.

Ο δείκτης αποχωρήσεων προσωπικού (turnover rate) διαμορφώθηκε στο 3% για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2013 και αφορά οικειοθελείς αποχωρήσεις στο σύνολό του. Σε επίπεδο Τράπεζας, το ποσοστό των οικειοθελών αποχωρήσεων διατηρήθηκε σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα και διαμορφώθηκε μόλις στο 1%, χωρίς διαφοροποίηση σε επίπεδο φύλου. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς υλοποίησε το β' εξάμηνο του 2013 πρόγραμμα αποχωρήσεων σε εθελοντική βάση. Το πρόγραμμα απευθύνθηκε στο σύνολο των εργαζομένων στην Ελλάδα και σ' αυτό συμμετείχε περίπου το 12% του Ομίλου στην Ελλάδα, συνολικά 2.114 άτομα (εξαιρείται η ΑΤΕ Ασφαλιστική).

Η ετήσια αξιολόγηση με τα ενιαία κριτήρια κάλυψε και το 2013 το 100% των εργαζομένων στην Τράπεζα και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα. Συνολικά σε επίπεδο Ομίλου το εν λόγω σύστημα αξιολόγησης της απόδοσης κάλυψε το 86% του ανθρώπινου δυναμικού, σημειώνοντας αύξηση 3% συγκριτικά με το 2012.

Σε πλήρη ευθυγράμμιση με τη στρατηγική του, ο Όμιλος συνέχισε και το 2013 να επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού του, σχεδιάζοντας και υλοποιώντας εκπαιδευτικές ενέργειες

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

υψηλής προστιθέμενης αξίας, κινούμενος στις εξής κατευθύνσεις:

- α) την εξασφάλιση της ομαλής λειτουργικής ενοποίησης μέσω της υιοθέτησης των νέων πληροφοριακών συστημάτων, των ενιαίων διαδικασιών και προϊόντων
- β) την ενίσχυση της ευθυγράμμισης του συστήματος αξιών και συμπεριφορών των εργαζομένων, προάγοντας μια νέα ενιαία κουλτούρα,
- γ) την ευθυγράμμιση με το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τη συστηματική κάλυψη του Ομίλου απέναντι σε διαφόρων ειδών κινδύνους (λειτουργικούς, πιστωτικούς, αγοράς).
- δ) τη συνέχιση λειτουργίας και την περαιτέρω προώθηση ενός ολοκληρωμένου συστήματος ανάπτυξης δεξιοτήτων που αποτελείται από ειδικά σχεδιασμένες «Ακαδημίες»

Συνολικά 849.879 ανθρωπόωρες εκπαίδευσης καταγράφηκαν στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2013, ενώ διοργανώθηκαν ή αξιοποιήθηκαν 23.807 εκπαιδευτικά προγράμματα (ενδοεπιχειρησιακά και εξωεπιχειρησιακά).

Οι ανθρωπόωρες εκπαίδευσης ανά άτομο κατά μέσο όρο σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν στις 38, ενώ το ποσοστό των εργαζομένων του Ομίλου που συμμετείχε σε ένα τουλάχιστον εκπαιδευτικό πρόγραμμα διαμορφώθηκε στο 70%. Αντίστοιχα, σε επίπεδο Τράπεζας οι ανθρωπόωρες εκπαίδευσης ανά άτομο το 2013 ανήλθαν στις 46, ενώ περίπου το 87% των εργαζομένων συμμετείχε κατά τη διάρκεια της χρονιάς σε ένα τουλάχιστον εκπαιδευτικό πρόγραμμα.

Η κατανομή των ανθρωποωρών εκπαίδευσης ανά θέμα έχει ως εξής: το 65% των ανθρωποωρών εκπαίδευσης απευθυνόταν σε υπαλληλήλους, το 34% σε μεσαία και ανώτερα στελέχη και το 1% στα ανώτερα στελέχη. Σε επίπεδο φύλου το 60% των ανθρωποωρών εκπαίδευσης απευθύνθηκε σε γυναίκες και το 40% σε άνδρες.

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει τις νομοθετικές διατάξεις σχετικά με την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων. Αναγνωρίζοντας τις σχετικές υποχρεώσεις της και τη σοβαρότητα του θέματος και δείχνοντας ιδιαίτερη ευαισθησία για την καλή σωματική και ψυχική υγεία των εργαζομένων, η Τράπεζα έχει μεριμνήσει και φροντίζει συνεχώς για ένα σύγχρονο, υγιεινό και ασφαλές εργασιακό περιβάλλον. Κατά το έτος 2013 δεν υπήρξαν τραυματισμοί ή/και εργατικά ατυχήματα στην Τράπεζα Πειραιώς.

Η Τράπεζα στο πλαίσιο της πρόληψης και αντιμετώπισης του εργασιακού άγχους των εργαζομένων έχει δημιουργήσει ολοκληρωμένο σύστημα εκτίμησης, πρόληψης και διαχείρισης του ψυχοκοινωνικού κινδύνου μέσω συγκεκριμένων προγραμμάτων και υπηρεσιών της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού. Μεταξύ άλλων διασφαλίζεται για τον εργαζόμενο το πλαίσιο απαιτήσεων στην εργασία, ο έλεγχος επί της εργασίας, το κοινωνικό περιβάλλον, ο σεβασμός στα ανθρώπινα δικαιώματα και το υποστηρικτικό περιβάλλον.

Σχεδόν το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς εκπροσωπείται από τους επτά συλλογικούς εργαζομένων, με τον πλέον αντιπροσωπευτικό να αναγνωρίζεται ως το υπεύθυνο όργανο για τις διαπραγματεύσεις με τη Διοίκηση σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού. Σημειώνεται ότι το 100% του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτεται από αμοιβές και παροχές, όπως αυτές συμφωνούνται στις συμβάσεις εργασίας που έχουν προκύψει από τη συλλογική διαπραγμάτευση. Σε επίπεδο Ομίλου, το ποσοστό ανέρχεται στο 62%.

### **3.16 ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας για το προσωπικό της Τράπεζας ή των θυγατρικών εταιριών της.

### **3.17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

#### **3.17.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

Χωρίς να ληφθεί υπόψη η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2013 και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 2.271.770.384,28, διαιρούμενο σε 5.072.567.951 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, άυλτες, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη και α) 77.568.134 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 έκαστη και β) 1.266.666.666 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες, μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

#### **3.17.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου**

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 01.01.2011 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 03.01.2011 αποφασίστηκε, δυνάμει των από 03.05.2007 και 20.12.2010 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920, η (μη αποτελούσα τροποποίηση του καταστατικού) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κοινών μετόχων κατά το ποσό των € 242.116.213,50 με έκδοση 807.054.045 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη και τιμή διάθεσης € 1,00 ανά μετοχή.
- Την 20.05.2011 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 0,30 σε € 1,20 με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 1.143.326.564 σε 285.831.641 (reverse split).
- Στις 23.12.2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση προνομιούχων μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, με εισφορά σε είδος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης». Στις 30.12.2011, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 379.999.999,80 με την έκδοση 1.266.666.666 νέων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες, οι οποίες ανελήφθησαν εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 29.06.2012 αποφάσισε την ανάκληση της από 20.05.2011 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης για αύξηση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αυτών και την επαναφορά της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 1,20 σε € 0,30 ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 285.831.641 σε 1.143.326.564.

- Η από 23.04.2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, η οποία εγκρίθηκε με την από 23.05.2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του Προνομιούχου Μετόχου και εξειδικεύτηκε με την από 29.05.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προς το οποίο είχε παράσχει σχετική εξουσιοδότηση, αποφάσισε τα εξής:
  - Την αύξηση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 0,30 σε € 3,00 η κάθε μία, με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 1.143.326.564 σε 114.332.657 (reverse split) και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό € 1,80 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 προς το σκοπό στρογγυλοποίησης σε ακέραιο συνολικό αριθμό μετοχών,
  - Τη δημιουργία ειδικού αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 ποσού € 308.698.173,90, με ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δια μειώσεως της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 3,00 σε € 0,30,
  - Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των € 254.758.539, με έκδοση 849.195.130 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία καθώς και με εισφορά εις είδος (ομολόγων εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) κατά το ποσό (i) € 1.039.653.225,90 με έκδοση 3.465.510.753 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία, (ii) € 100.588.235,10 με έκδοση 335.294.117 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και (iii) € 92.470.558,20 με έκδοση 308.235.294 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.
- Η από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, η οποία εγκρίθηκε με την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του Προνομιούχου Μετόχου αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 308.823.529,20, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με την έκδοση 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμή διάθεσης € 1,70 ανά μετοχή, όπως αναλυτικά οι όροι αύξησης αναφέρονται στην ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στην τιμή του € 1,70 ανά μετοχή, θα ανέλθει στο ποσό των € 2.580.593.913,48 και θα διαιρείται σε 6.101.979.715 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη και α) 77.568.134 προνομιούχες, ονομαστικές άνευ δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 4,77 έκαστη και β) 1.266.666.666 προνομιούχες άνευ δικαιώματος ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς από την 01.01.2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

ΕΤΟΣ ΜΕΤΑ- ΒΟΛΗΣ	ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.- Δ.Σ	ΠΟΣΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε €)	ΜΕΤΡΗΤΑ (σε €)	ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ/ ΕΙΣΦΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΕΦΣΦ (σε €)	ΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΥ	ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ / (ΑΚΥΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ)	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ (σε €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (σε €)
	Γ.Σ.						1.143.326.564	0,30	
2011	20.12.2010 Δ.Σ.	242.116.213,50	242.116.213,50			807.054.045	Κοινές και 77.568.134 προνομιούχες	και 4,77	712.997.968,38
	03.01.2011						1.143.326.564		
	Γ.Σ.						Κοινές, 77.568.134	0,30, 4,77	
2011	23.12.2011			379.999.999,80		1.266.666.666 προνομιούχες	προνομι- ούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	και 0,30	1.092.997.968,18
	Γ.Σ.						114.332.657		
	Ε.Γ.Σ. 23.04.2013						Κοινές, 77.568.134	0,30, 4,77	
2013				308.698.173,90			προνομι- ούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	και 0,30	784.299.796,08
	Ε.Γ.Σ. 23.04.2013 / Δ.Σ. 29.05.2013						5.072.567.951		
	Ε.Γ.Σ.						Κοινές, 77.568.134	0,30, 4,77	
2013		1.487.470.588,20	254.758.539,00	1.232.712.049,20			προνομι- ούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	και 0,30	2.271.770.384,28



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Πέραν των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, εκδόθηκαν από το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013, Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012 σε συνδυασμό με την ΠΥΣ 6/2013. Αναλυτικές λεπτομέρειες για τα Warrants, τους όρους και τις προϋποθέσεις άσκησης των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά παρατίθενται στην Ενότητα 3.20 «Θεσμικό Πλαίσιο της Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς», «Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (warrants)».

Δεν υφίστανται εν ισχύ αποφάσεις των εταιρικών οργάνων της Τράπεζας δυνάμει των οποίων θα ήταν δυνατή η έκδοση μετατρέψιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής.

#### 3.17.3 Ίδιες Μετοχές

Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 Ν. 3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.03.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 (ΦΕΚ Α' 250/09.12.2008). Επιπλέον, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 16 του Ν. 3864/2010, κατά το χρονικό διάστημα της συμμετοχής του ΤΧΣ στο κεφάλαιο της Τράπεζας, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από αυτήν χωρίς την έγκριση του Ταμείου.

Στη χρήση 2011, οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση αγόρασαν 17.823.643 ίδιες μετοχές και πώλησαν 23.911.771 ίδιες μετοχές. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 8.598 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων ιδίων μετοχών την 31.12.2011 (τεμάχια 408.788, ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή και αξία κτήσης € 192 χιλ.) αφορούν σε συναλλαγές οι οποίες διενεργήθηκαν από τη θυγατρική εταιρία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της που σχετίζονται με τον ρόλο της ως ειδικού διαπραγματευτή. Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές κατά την 31.12.2011.

Στη χρήση 2012, οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση αγόρασαν 3.635.454 ίδιες μετοχές και πώλησαν 3.960.654 ίδιες μετοχές. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 156 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων ιδίων μετοχών την 31.12.2012 (τεμάχια 83.588 και αξία κτήσης € 36 χιλ.) αφορούν σε συναλλαγές οι οποίες διενεργήθηκαν από τη θυγατρική εταιρία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της που σχετίζονται με τον ρόλο της ως ειδικού διαπραγματευτή. Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές κατά την 31.12.2012.

Στη χρήση 2013, οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση αγόρασαν 1.197.651 ίδιες μετοχές και πώλησαν 1.190.295 ίδιες μετοχές. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 77 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων ιδίων μετοχών την 31.12.2013 (τεμάχια 15.715 και αξία κτήσης € 113 χιλ.) αφορούν σε συναλλαγές οι οποίες διενεργήθηκαν από τη θυγατρική εταιρία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της που σχετίζονται με τον ρόλο της ως ειδικού διαπραγματευτή. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές κατά την 31.12.2013.

### 3.17.4 Δικαιώματα Προαίρεσης

Δεν υφίστανται δικαιώματα προαίρεσης επί του κεφαλαίου εταιριών του Ομίλου.

### 3.18 ΜΕΤΟΧΟΙ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 28.02.2014:

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 28.02.2014*</b>			
<b>ΜΕΤΟΧΟΙ*</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
ΤΧΣ	4.106.340.039	4.106.340.039	80,95
Φυσικά Πρόσωπα	115.467.391	115.467.391	2,28
Νομικά Πρόσωπα**	850.760.521	850.760.521	16,77
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>100,00%</b>

\* Αφορά μετοχολόγιο της 28.02.2014 (Ημερομηνία Εκκαθάρισης 06.03.2014).

\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 162.903 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ εκ των οποίων 162.845 ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

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 που κατέχει το 80,95% των κοινών μετοχών την 28.02.2014.

Περαιτέρω, μέχρι την 28.03.2014, δυνάμει του Ν. 3556/2007 έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα τα κάτωθι:

- “The Baupost Group, L.L.C”, από 30.10.2013 κατέχει (έμμεσα) 16.580.037 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλές μετοχές (0,33% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας) και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 507.853.036 δικαιώματα ψήφου (10,01% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζας). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 524.433.073 ή σε ποσοστό 10,34% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζας. Ο Seth A. Klarman ελέγχει την “The Baupost Group, L.L.C.”, η οποία είναι εταιρία διαχείρισης κεφαλαίων και ασκεί δικαιώματα ψήφου στον εκδότη κατά τη διακριτική της ευχέρεια, δυνάμει σχετικής σύμβασης διαχείρισης.
- Η “York Global Finance Offshore BDH (Luxemburg) S.a.r.l.”, από 07.01.2014 κατέχει 7.155.101 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλές μετοχές (0,14% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας) και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 250.753.022 δικαιώματα ψήφου (4,94% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζας). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 257.908.123 ή σε ποσοστό 5,08% επί του συνόλου δικαιωμάτων

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ψήφου της Τραπέζας. Τα δικαιώματα ψήφου ελέγχονται από την York Capital Management Global Advisors, LLC, η οποία είναι εγγεγραμμένη στο SEC σύμβουλος επενδύσεων και ελέγχει τη York Global Finance Manager, LLC, η οποία είναι το ανώτερο μέλος διοίκησης της York Global Finance Offshore BDH, LLC, η οποία είναι μέτοχος κατά ποσοστό 100% της York Global Finance Offshore BDH (Luxemburg) S.a.r.l.

Το συνολικό πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων κατά την 28.02.2014 (ημερομηνία εκκαθάρισης 06.03.2014) που κατείχαν μετοχές της Τράπεζας, ανερχόταν σε 158.038.

Σημειώνεται ότι κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία δεν υπάρχουν μέτοχοι, οι οποίοι, ενεργώντας ατομικά, να έχουν σύμφωνα με τον 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 Πειραιώς με την εξαίρεση του ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010 και του δικαιώματος αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 3 του Ν. 3723/2008 (βλέπε ενότητες 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)» και 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά την 28.02.2014 (ημερομηνία εκκαθάρισης 06.03.2014), τα μέλη του Δ.Σ και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, κατείχαν συνολικά 2.665.861 κοινές ονομαστικές μετοχές, ήτοι περίπου 0,05% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Επίσης, δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Τράπεζας.

#### 3.19 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών και του Ν. 3601/2007 περί πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν σήμερα και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της Τράπεζας Πειραιώς, σκοπός της είναι:

1. Κάθε εργασία ή δραστηριότητα, η οποία επιτρέπεται ή επιβάλλεται στις Τράπεζες από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ενδεικτικά δε:
  - α. αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων
  - β. χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων
  - γ. χρηματοδοτική μίσθωση (leasing)
  - δ. πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων
  - ε. έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών)
  - στ. εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων
  - ζ. συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του, που αφορούν:

- i. μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.),
  - ii. συνάλλαγμα,
  - iii. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα,
  - iv. συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος,
  - v. κινητές αξίες
- n. συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων
- θ. παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την επιχειρηματική στρατηγική και συναφή θέματα παροχής συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων
- ι. διαμεσολάβηση στις διαπραγμαζόμενες αγορές
- ια. διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου
- ιβ. φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών
- ιγ. συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών
- ιδ. εκμίσθωση θυρίδων
- ιε. έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος
- ιστ. οι δραστηριότητες, πέραν των προαναφερθεισών, που αφορούν στην παροχή κυρίων και παρεπομένων επενδυτικών υπηρεσιών όπως, ενδεικτικά, αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 4 του Ν. 3606/2007 (ΦΕΚ 73 Α).
2. Η αντιπροσώπευση φυσικών ή νομικών προσώπων που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.
3. Η ίδρυση ή συμμετοχή σε επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, ενδεικτικά δε σε τράπεζες και εταιρίες που δραστηριοποιούνται στο χρηματοπιστωτικό τομέα εν γένει, σε εταιρίες επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital), χρηματιστηριακές, ασφαλιστικές, εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, εταιρίες συμμετοχών (Holding), διαχειρίσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, εταιρίες συστημάτων πληρωμών, αξιολόγησης πιστοληπτικού κινδύνου, πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης, χρηματιστήρια, εταιρίες συμβούλων διοίκησης επιχειρήσεων, μηχανογραφικών εφαρμογών και πληροφορικής, παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, κ.λπ.
4. Η ευθυγράμμιση των επιχειρηματικών στόχων της Τράπεζας με αυτούς της κοινωνικής προόδου και αλληλεγγύης, της υψηλής και σταθερής οικονομικής ανάπτυξης, της χρήσης άριστων εργασιακών πρακτικών, της υπεύθυνης χρήσης φυσικών πόρων και της προαγωγής του πολιτισμού και των επιστημών. Για το σκοπό αυτό, η Τράπεζα μέσω προγραμμάτων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης μπορεί να αναπτύσσει κοινωφελείς δραστηριότητες.
5. Η τραπεζική υποστήριξη επιχειρηματικών δράσεων που παράγουν ταυτόχρονα οικονομική, κοινωνική και περιβαλλοντική ωφέλεια, με σεβασμό προς τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και της υπεύθυνης περιβαλλοντικής συμπεριφοράς.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας βλ. ενότητες 4.9 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ» και 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920 ως προς τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων.

## 3.20 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

### 3.20.1 Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις

Η Τράπεζα υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τα πιστωτικά ιδρύματα και την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, καθώς και σε κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές σε κάθε χώρα στην οποία λειτουργεί. Επίσης, λόγω της διαπραγμάτευσης των μετοχών της στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών υπόκειται στην ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια σε μεγάλο βαθμό κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης σχετικών κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, με τη ψήφιση του Ν. 3601/2007 ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας από τα πιστωτικά ιδρύματα) και 2006/49/ΕΚ (για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και πιστωτικών ιδρυμάτων) που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας II (γνωστό ως Βασιλεία II). Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας II, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Τον Δεκέμβριο του 2010 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε τα μέτρα που αναφέρονται ως πλαίσιο της Βασιλείας III. Οι εν λόγω Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος τροποποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2010, προκειμένου να υιοθετηθούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των κοινοτικών οδηγιών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα χρηματοδοτικά «ανοίγματα» και κάποιες από αυτές τροποποιήθηκαν περαιτέρω κατά τη διάρκεια του έτους 2012.

Την 26.6.2013 ψηφίστηκε η Οδηγία 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, με την οποία καταργήθηκαν οι Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ με ισχύ από 01.01.2014. Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ μαζί με τον επίσης ψηφισθέντα την 26.06.2013 Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων θέτουν το νομικό πλαίσιο που διέπει πλέον τη λειτουργία και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 αποτελεί ισοδύναμο πλαίσιο με τις διατάξεις των πλαισίων της Βασιλείας II και της Βασιλείας III. Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ έπρεπε να έχει ενσωματωθεί στο Ελληνικό Δίκαιο μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η εν λόγω ενσωμάτωση δεν έχει λάβει χώρα ακόμη, αλλά αναμένεται, ενώ ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013, ως άμεσος εφαρμογή, εφαρμόζεται από 01.01.2014, με την εξαίρεση ορισμένων διατάξεων του που εφαρμόζονται από 01.01.2015 και 01.01.2016.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον πληρούνται οι όροι των διατάξεων του Ν. 3601/2007, όπως ο νόμος αυτός έχει τροποποιηθεί και αναμένεται να τροποποιηθεί προκειμένου να ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2013/36/ΕΕ. Στις 4 Νοεμβρίου 2014, η αρμοδιότητα χορήγησης άδειας λειτουργίας θα ανατεθεί στην ΕΚΤ. Ειδικότερα, ο Ν. 3601/2007, καθορίζει και ρυθμίζει τα ζητήματα που αφορούν στη χορήγηση αδειάς ιδρύσεως και λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα και ανάκληση αυτής, στις δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων

και στην ελεύθερη εγκατάσταση και παροχή υπηρεσιών και τις σχέσεις με τρίτες χώρες, στα ζητήματα σχετικά με τις ειδικές συμμετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις και στις συμμετοχές φυσικών ή νομικών προσώπων σε πιστωτικά ιδρύματα, στην εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, καθώς και στα ζητήματα συνεργασίας εποπτικών αρχών στο πλαίσιο εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, στα ζητήματα δημοσιοποίησης πληροφοριών από την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»), σε ζητήματα σχετικά με το επαγγελματικό απόρρητο και τις υποχρεώσεις των προσώπων που είναι επιφορτισμένα με το νόμιμο έλεγχο των ετήσιων ενοποιημένων καταστάσεων, τα εποπτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το διορισμό επιτρόπου, τις κυρώσεις και ρυθμίσεις που αφορούν στην ειδική εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων και στην κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζικών ομίλων που περιλαμβάνουν και επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εκτός από τον Ν. 3601/2007 σχετικά με την ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων, όπως ο νόμος αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο για τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνει επίσης τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών) όπως οι νόμοι αυτοί έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα.

### **Το Κανονιστικό Πλαίσιο**

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007, όπως ισχύει σήμερα.

Την 15 Οκτωβρίου 2013, εκδόθηκε ο Κανονισμός υπ' αριθμ. 1024/2013 για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω Κανονισμού, η ΕΚΤ θα αναλάβει τα καθήκοντα που της ανατίθενται στις 4 Νοεμβρίου 2014 με την επιφύλαξη των εκτελεστικών ρυθμίσεων και μέτρων που ορίζονται στο άρθρο 33 (2) (ήτοι την έκδοση αποφάσεων και κανονισμών περί των επιχειρηματικών ρυθμίσεων για την εφαρμογή των καθηκόντων της και την υποβολή τριμηνιαίων εκθέσεων στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο σχετικά με την πρόοδο της εφαρμογής του Κανονισμού).

Πιο συγκεκριμένα, η ΕΚΤ θα αναλάβει τα ακόλουθα καθήκοντα αναφορικά με τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα σε χώρες της Ευρωζώνης:

- α) Να χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα και να ανακαλεί την άδεια αυτή,
- β) όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία επιθυμούν να ιδρύσουν υποκατάστημα ή να παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε κράτος μέλος που δεν είναι μέλος της Ευρωζώνης, να εκτελεί τα καθήκοντα που θα ανατεθούν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής,
- γ) Να αξιολογεί γνωστοποιήσεις για την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- δ) Να διασφαλίζει συμμόρφωση με τις διατάξεις διά των οποίων επιβάλλονται στα πιστωτικά ιδρύματα απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας στους τομείς των ιδίων κεφαλαίων, της τιτλοποίησης, των ορίων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, της ρευστότητας, της μόχλευσης, καθώς και απαιτή-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

σεις υποβολής εκθέσεων και δημοσίευσης πληροφοριών σχετικά με τα εν λόγω θέματα,

- ε) Να διασφαλίζει τη συμμόρφωση προς τις διατάξεις οι οποίες υποχρεώνουν τα πιστωτικά ιδρύματα να διαθέτουν άρτιες ρυθμίσεις διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των ικανοτήτων και του ήθους των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, των διαδικασιών εκτίμησης του κινδύνου, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, των πολιτικών και πρακτικών αμοιβής και των αποτελεσματικών διαδικασιών για την εκτίμηση της επάρκειας ιδίων κεφαλαίων, περιλαμβανομένων των υποδειγμάτων εσωτερικής διαβάθμισης.
- στ) Να διενεργεί εποπτικούς ελέγχους, ενδεχομένως και σε συντονισμό με την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και πιθανή δημοσίευσή τους, προκειμένου να προσδιορίζει κατά πόσον οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζονται από τα πιστωτικά ιδρύματα, καθώς και τα ίδια κεφάλαιά τους, εξασφαλίζουν υγιή διαχείριση και κάλυψη των κινδύνων τους, και, βάσει του εποπτικού ελέγχου, να επιβάλει στα πιστωτικά ιδρύματα ειδικές απαιτήσεις πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, δημοσίευσης, ρευστότητας και άλλα μέτρα,
- ζ) Να ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης, και να συμμετέχει στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση,
- η) Να συμμετέχει στη συμπληρωματική εποπτεία ενός χρηματοπιστωτικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία περιλαμβάνει, και να αναλαμβάνει τα καθήκοντα συντονιστή στην περίπτωση που η ΕΚΤ ορίζεται ως ο συντονιστής για έναν χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων, σύμφωνα με τα κριτήρια της ενωσιακής νομοθεσίας,
- θ) Να εκτελεί εποπτικά καθήκοντα όσον αφορά τα σχέδια ανάκαμψης και την έγκαιρη παρέμβαση, όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή όμιλος έναντι των οποίων η ΕΚΤ είναι η αρχή ενοποιημένης εποπτείας, δεν πληρούν ή είναι πιθανό να παραβούν τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που αναφέρονται ρητώς στη σχετική ενωσιακή νομοθεσία για τις αρμόδιες αρχές, να επιφέρει διορθωτικές αλλαγές που απαιτούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα ώστε να προλαμβάνει τις οικονομικές πιέσεις ή τις καταρρεύσεις, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Η ΕΚΤ θα εκτελεί τα καθήκοντα της σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, ήτοι, στην περίπτωση της Ελλάδας, την Τράπεζα της Ελλάδας.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να τηρούν τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας που ορίζονται στον Κανονισμό 575/2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) 2595/2007. Στο βαθμό που προβλέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του Κανονισμού 575/2013, το έως σήμερα εφαρμοστέο εθνικό πλαίσιο συνεχίζει να ισχύει. Το εν λόγω πλαίσιο περιλαμβάνει τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) υπ' αριθμ. 2588/2007, 2589/2007, 2590/2007, 2592/2007, 2594/2007, 2630/2010, 2635/2010, 2645/2011, 2646/2011, 2651/2012, 2661/2012 και 2664/2012 και την Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013, όπως έχουν τροποποιηθεί, κατά περίπτωση, και ισχύουν, να τηρούν τον δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθμ. 2614/2009 ΠΔ/ΤΕ, όπως ισχύει, να διατηρούν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες Λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως έχει συμπληρωθεί από την Απόφαση υπ' αριθμ. 231/4/2006 της Επιτροπής

Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος και τροποποιηθεί από διαδοχικές Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και αποφάσεις της προαναφερθείσας Επιτροπής), να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος στοιχεία και πληροφορίες σε περιοδική βάση (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012, όπως τροποποιήθηκε από την Απόφαση υπ' αριθμ. 95/10/22.11.2013 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων), να δημοσιοποιούν στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με την οικονομική τους θέση και την ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων, να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφορία που ζητείται από αυτήν και (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) να προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίου της Διοίκησης της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Η εποπτεία που ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδος αφορά στην φερεγγυότητα, στη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και την εν γένει εύρυθμη και με επαρκή διαφάνεια λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, ιδίως μέσω της αποφυγής συγκέντρωσης κινδύνων και της διασφάλισης της συμμόρφωσής τους προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει, μεταξύ άλλων, τις εξής εξουσίες: να επιβάλλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση, να επιβάλλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως ισχύει), να ορίσει επίτροπο ο οποίος αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας, με σκοπό είτε την ανάκαμψη του είτε την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή θέσης του πιστωτικού ιδρύματος υπό ειδική εκκαθάριση, να αναστείλει ή ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, τοποθετώντας το τελευταίο υπό θέση ειδικής εκκαθάρισης και τέλος, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει και περιγράφεται κατωτέρω.

Το θεσμικό πλαίσιο εποπτείας των τραπεζών τροποποιήθηκε ουσιαστικά από το Ν. 4021/2011 και το Ν. 4051/2012, με τους οποίους ενισχύθηκαν σημαντικά οι εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος, θεσπίστηκαν νέα μέτρα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ διευρύνθηκαν οι περιπτώσεις διορισμού επιτρόπου και οι αρμοδιότητές αυτού.

Ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες όσον αφορά στην εξυγίανση και εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων:

- (α) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που δεν συμμορφώνεται ή για το οποίο υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις μη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του Ν. 3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί έγκαιρα στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει ή ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να κα-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ταρτίσει και να της υποβάλει σχέδιο ανάκαμψης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί την προηγούμενη έγκριση από την ίδια (την Τράπεζα της Ελλάδος) για ορισμένες συναλλαγές που κατά την κρίση της δύναται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

- (β) να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Ο διορισμός αυτός δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες και η συνολική περίοδος των παρατάσεων δεν δύναται να υπερβαίνει τους δέκα οκτώ (18) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (γ) να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα έτσι ώστε τα ίδια κεφάλαια του ενδέχεται να μην επαρκούν για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της αρχικά τεθείσας χρονικής περιόδου. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον εργάσιμες ημέρες.
- (δ) να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης (άρθρα 63Γ-Ε του Ν. 3601/2007) προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, έναντι ανταλλάγματος και εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, το οποίο θα ενισχύει το εν λόγω κεφάλαιο εάν χρειάζεται προκειμένου να τηρούνται οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (ε) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος έχει ανακληθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 3601/2007. Ο ειδικός εκκαθαριστής υποχρεούται να ζητά τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων, τα μέλη της οποίας διορίστηκαν με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για ορισμένες συναλλαγές που απαριθμούνται στο άρθρο 68Α του Ν. 3601/2007. Η ειδική εκκαθάριση του πιστωτικού ιδρύματος διενεργείται σύμφωνα με τον Κανονισμό Ειδικής Εκκαθάρισης που εξέδωσε η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011), όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του Ν. 3601/2007 όπως ισχύει, είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- (α) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια του ή παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (β) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις των εφαρμοστέων νόμων ή αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του ή η εν γένει χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- (γ) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του (και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του),
- (δ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την σταθεροποίηση του πιστωτικού ιδρύματος ή την αποτροπή κινδύνου οικονομικής αστάθειας σε πιστωτικό ίδρυμα χάριν της συστημικής ευστάθειας,
- (ε) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στην σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- (στ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύναται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να εφαρμόσει τα μέτρα εξυγίανσης. Για τον σκοπό αυτόν, η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ υπέγραψαν Πρωτόκολλο Συνεργασίας την 31.10.2011, το οποίο τελεί υπό αναθεώρηση.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους τέτοιου που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Σχετικά με την ανάκαμψη και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε τον Ιούνιο του 2012 «Πρόταση για Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 77/91/ΕΟΚ και 82/891/ΕΚ του Συμβουλίου, των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ και 2011/35/ΕΚ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010», αναφορικά με την οποία γνωμοδότησαν η ΕΚΤ και η Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή τον Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2012 αντίστοιχα. Σε περίπτωση που υιοθετηθεί η παραπάνω πρόταση, οι σχετικές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας θα πρέπει να τροποποιηθούν ή αντικατασταθούν αντίστοιχα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Περαιτέρω, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε τον Ιούλιο του 2013 «Πρόταση για Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη θέσπιση ενιαίων κανόνων και ενιαίας διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης τραπεζών και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου». Κατά τη διάρκεια της συνάντησης του Συμβουλίου Οικονομικών και Δημοσιονομικών Θεμάτων (ECOFIN) με ημερομηνία 18.12.2013, επιτεύχθηκε διακανονισμός ο οποίος συνίστατο σε σχέδιο κανονισμού σχετικά με τον ενιαίο μηχανισμό εξυγίανσης και σε απόφαση των κρατών-μελών της Ευρωζώνης με την οποία τα τελευταία θα δεσμεύονται να διαπραγματευτούν διακρατική συμφωνία σχετικά με την λειτουργία του ενιαίου ταμείου εξυγίανσης. Οι διαπραγματεύσεις μεταξύ Συμβουλίου και Κοινοβουλίου σχετικά με το εν λόγω ζήτημα είναι σε εξέλιξη.

Ο Ν. 3864/2010, όπως αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, εισήγαγε ουσιαστικές ρυθμίσεις αναφορικά με τα θέματα ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και πιο συγκεκριμένα τις διαδικασίες ενεργοποίησης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο»). (Βλ. αναλυτικά παρακάτω στην ενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»)

Σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις αποφάσεις της, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του Καταστατικού της ΤτΕ, ΠΔ/ΤΕ 2602/2008, άρθρο 61 του Ν. 3606/2007).

Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως αυτό τροποποιήθηκε και κυρώθηκε με το άρθρο 18 του Ν. 2832/2000, και εν συνεχεία τροποποιήθηκε με την ΠΔ/ΤΕ 2602/2008, σε περιπτώσεις παραβίασης του κανονιστικού πλαισίου, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν των άλλων διοικητικών κυρώσεων που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία για τα πιστωτικά ιδρύματα, έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει στα πιστωτικά ιδρύματα, σωρευτικά ή μη τις ακόλουθες κυρώσεις:

- άτοκη κατάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος ποσού μέχρι 40% επί του ποσού της παράβασης ή, αν το ποσό της παράβασης δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί, μέχρι € 20.000.000 και διάρκειας μέχρι ενός έτους.
- πρόστιμο υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό μέχρι 40% επί του ποσού της παράβασης είτε σε εφάπαξ ποσό μέχρι € 2.000.000, το οποίο αυξάνεται μέχρι € 3.000.000 σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης.

#### **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 (Eurosystem). Σύμφωνα με τον Κανονισμό 1358/2011 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Κανονισμός 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, από τον Ιανουάριο 2012, εφαρμόζεται συντελεστής αποθεματικών 1% για όλες τις κατηγορίες υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται

στη βάση αποθεματικών, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- συμφωνίες επαναγοράς (repos), και
- εκδοθέντα χρεόγραφα με συμφωνημένη διάρκεια άνω των δύο ετών.

### **Συναλλαγμα**

Από το 1991 οι Ελληνικοί συναλλαγματικοί περιορισμοί σταδιακά αποσύρθηκαν και καταργήθηκαν ταυτόχρονα με την υιοθέτηση του ευρώ την 1 Ιανουαρίου 2001. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 2842/2000, εν ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2001, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και έχουν αδειοδοτηθεί να διεξάγουν συναλλαγές επί συναλλάγματος, μπορούν να διεξάγουν συναλλαγές οποιουδήποτε είδους σε ξένα νομίσματα, για δικό τους λογαριασμό, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

Η υποχρέωση των πιστωτικών ιδρυμάτων να τηρούν ελάχιστα υποχρεωτικά αποθεματικά στην Τράπεζα της Ελλάδας, με συντελεστή 1% επί των καταθέσεων τους σε ευρώ, ισχύει και επί των καταθέσεων τους σε συναλλάγμα. Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα δημοσιεύουν ημερήσια τεύχη συναλλαγματικών ισοτιμιών αγοράς/πώλησης για σκοπούς διαπραγμάτευσης με το κοινό. Το σχετικό περιθώριο τιμής προσφοράς/ζήτησης ρυθμίζεται ελεύθερα. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιεύει καθημερινά συναλλαγματικές ισοτιμίες του ευρώ έναντι ξένων νομισμάτων βάσει των αντίστοιχων τευχών συναλλαγματικών ισοτιμιών της ΕΚΤ.

### **Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις**

Το 1988 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία υιοθέτησε κατευθυντήριες οδηγίες που καθορίζουν ρητά τη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου μιας τράπεζας και των πιστωτικών της κινδύνων. Αυτές οι οδηγίες έχουν εφαρμοσθεί από τις ρυθμιστικές αρχές του τραπεζικού κλάδου στις περισσότερες αναπτυγμένες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Οι οδηγίες της «Βασιλείας» έχουν σαν κύριο στόχο να ενισχύσουν την ομαλή λειτουργία του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και να μειώσουν τις ανταγωνιστικές ανισότητες μεταξύ των τραπεζών που δραστηριοποιούνται διεθνώς, μέσω της εναρμόνισης των ορισμών του κεφαλαίου, της καθιέρωσης μιας βάσης για την εκτίμηση (αξιολόγηση) του κινδύνου για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και της εφαρμογής ενός ομοιόμορφου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Εποπτικά Ιδία Κεφάλαια προς Σταθμισμένο ως προς το Κίνδυνο Ενεργητικό – Risk-Weighted Assets). Μετά από μακρά διαβούλευση και συνεργασία μεταξύ των διεθνών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών, τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ το Νοέμβριο του 2005, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προωθεί την υιοθέτηση ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Η «Βασιλεία II» διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και διατηρεί τη βασική δομή του πλαισίου του 1996 («Βασιλεία I») αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Η «Βασιλεία II» προβλέπει μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο έχει καθιερώσει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλίζεται η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Επίσης, εισήγαγε κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο (μέσω του Πυλώνα II) και δρομολόγησε τη θέσπιση εσωτερικής διαδικασίας για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τους κινδύνους που υπάγονται στον Πυλώνα I (δηλαδή τον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό και το λειτουργικό κίνδυνο) όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, καθώς και του στρατηγικού κινδύνου.

Επιπρόσθετα, η «Βασιλεία II» προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο που επιτρέπει στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις προσεγγίσεις οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Σημειώνεται ότι, μέσω του τρίτου Πυλώνα, η Βασιλεία II ενίσχυσε σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων πρακτικών που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες μεταφέρθηκαν στο Ελληνικό δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν σχετικές ΠΔ/ΤΕ που καθορίζουν λεπτομερώς τα της εφαρμογής της Βασιλείας II, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2008 (και έχουν έκτοτε τροποποιηθεί βάσει νεότερων ΠΔ/ΤΕ).

Το 2008 η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση Οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ σχετικά με τις τράπεζες που συνδέονται με κεντρικούς θεσμούς, με ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, με εποπτικές ρυθμίσεις και με τη διαχείριση κρίσεων.

Τα ως άνω υιοθετήθηκαν στην Οδηγία 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16.09.2009 και με την Οδηγία 2010/76/ΕΚ, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4021/2011 και τις ΠΔ/ΤΕ 2645/2011 και 2646/2011 (όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν). Η Ελλάδα υιοθέτησε τα νέα μέτρα από 31 Δεκεμβρίου 2010. Περαιτέρω, σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 13/28.03.2013 (όπως τροποποιήθηκε με την πράξη υπ' αριθμ. 36/23.12.2013) της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδας, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) καθορίσθηκε εκ νέου στο 9%, με ισχύ από 31.01.2013. Στα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Επίσης, τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα οφείλουν να πληρούν κατ' ελάχιστο, συντελεστή 6% των κυ-

ρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του (common equity) επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού τους.

Η Κοινοτική Οδηγία 2010/76/ΕΚ για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις III ("CRD III") η οποία ψηφίστηκε στις 24.11.2010, τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και εισήγαγε σειρά αλλαγών απαιτώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που ενδέχεται να:

- αυξήσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλιστεί ότι η αξιολόγηση από μία τράπεζα των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, απεικονίζει καλύτερα τις πιθανές ζημιές από αρνητικές μεταβολές της αγοράς σε συνθήκες πίεσης,
- περιορίσουν τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και σε επανατιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε επανατιτλοποιήσεις για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Το Δεκέμβριο του 2010 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε νέους κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας, γνωστούς ως «Βασιλεία III». Στις 20 Ιουλίου 2011, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε ένα νέο σχέδιο Οδηγίας και ένα νέο σχέδιο Κανονισμού γνωστά ως "CRD IV" «Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πρόταση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης σχετικά με την Απαιτούμενη Προληπτική Εποπτεία για τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων», σχετικά με την εφαρμογή της Βασιλείας III στις τράπεζες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Την 26η Ιουνίου 2013, εκδόθηκαν ο υπ' αριθμ. 575/2013 Κανονισμός σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και η υπ' αριθμ. 2013/36/ΕΚ Οδηγία σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καταργώντας τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ από την 1η Ιανουαρίου 2014. Ο Κανονισμός, είναι εκ φύσεως απευθείας εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη από 1η Ιανουαρίου 2014, ενώ η Οδηγία αναμένεται να επιφέρει τις σχετικές αλλαγές με την σταδιακή ενσωμάτωση της στην εθνική νομοθεσία.

Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις, μεταξύ άλλων:

- ορίζεται ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I ratio) 4,5% από την 01.01.2015 (4% με 4,5% για το 2014)
- ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier I capital ratio) τίθεται ίσος με 6% από το 2015 (5,5% με 6% για το 2014)
- Οι τράπεζες υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% την 01.01.2016, 1,25% την 01.01.2017 και 1,875% την 01.01.2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαίου αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στα μερίσματα, στα κεφαλαιακά στοιχεία και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να δώσει κίνητρο στις τράπεζες πέρα από τις ελάχιστες απαιτήσεις

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Οι ελάχιστοι δείκτες που πρέπει να τηρούνται συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος ασφάλειας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) και οι οποίοι θα ισχύουν από 01.01.2019 είναι:
  - ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 capital ratio) ύψους 7% και
  - συνολικός δείκτης κεφαλαίου ύψους 10,5%

Η ΤτΕ, ως αρμόδια εθνική εποπτική αρχή, δεν έχει μέχρι σήμερα οριστικοποιήσει τον τρόπο εφαρμογής των ανωτέρω δεικτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού 575/2013.

- Αναθεωρήθηκαν τα στοιχεία που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια, θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα στοιχεία κοινών μετοχών της κατηγορίας 1. Προβλέπεται μεταβατική περίοδος για την αναγνώριση υφιστάμενων στοιχείων των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, η οποία εκτείνεται σε βάθος δεκαετίας.
- Προβλέπεται μεταβατική περίοδος για τις υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημόσιου τομέα, η οποία θα διαρκέσει μέχρι την 01.01.2018.
- Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, απαιτείται επιπρόσθετο απόθεμα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 μεταξύ 0% και 2,5%, το οποίο θα επιβάλλεται σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer), όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφάλειας.
- Εισάγεται η έννοια του δείκτη μόχλευσης. Προβλέπεται έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) έως την 31η Οκτωβρίου 2016, η οποία θα γνωμοδοτεί για την επάρκεια του ρυθμιστικού πλαισίου της μόχλευσης και θα προτείνει όρια μόχλευσης ανά επιχειρηματικό μοντέλο. Θα ακολουθήσει έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις επιπτώσεις και την αποτελεσματικότητα του δείκτη μόχλευσης προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο. Τα Πιστωτικά Ιδρύματα θα υποβάλλουν αναφορές για τη μόχλευση με συστηματικό τρόπο και σε τριμηνιαία βάση από τον Μάιο του 2014.
- Εισάγονται οι έννοιες του δείκτη κάλυψης ρευστότητας και του δείκτη καθαρής χρηματοδότησης. Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio) συνίσταται σε ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να κατέχονται από μια τράπεζα ώστε να αντισταθμίσει εκτιμώμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός σεναρίου πίεσης διάρκειας 30 ημερών. Η εφαρμογή του θα είναι σταδιακή, από 60% το 2015 σε 100% το 2018, με ενδιάμεση αύξηση της απαίτησης ρευστότητας κατά 10% ετησίως.
- Ο δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμων, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από μία τράπεζα. Προβλέπεται σχετική έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή πάνω σε προτεινόμενες μεθοδολογίες έως την 31η Δεκεμβρίου 2015, ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή να καταθέσει σχετική νομοθετική πρόταση προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο έως την 31η Δεκεμβρίου 2016.

#### **Κεφαλαιακές Απαιτήσεις στις Διεθνείς Αγορές Δραστηριοποίησης του Ομίλου**

Η Σερβία υιοθέτησε τη Βασιλεία II το Δεκέμβριο του 2011, η Αίγυπτος τον Ιανουάριο του 2013 ενώ η Αλβανία αναμένεται να πραγματοποιήσει την εφαρμογή της Βασιλείας II το Δεκέμβριο του 2014, σύμφωνα με πρόσφατη οδηγία της Τράπεζας της Αλβανίας. Σε προηγούμενο στάδιο υιοθετήθηκε από

Ρουμανία, Βουλγαρία και Κύπρο καθώς οι προαναφερθείσες αποτελούν μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Περαιτέρω, ο Κανονισμός 575/2013 είναι άμεσα εφαρμόσιμος στην Ρουμανία, την Βουλγαρία και την Κύπρο και οι εν λόγω χώρες είχαν επίσης την υποχρέωση ενσωμάτωσης της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η Ουκρανία δεν έχει ακόμα υιοθετήσει το εν λόγω πλαίσιο.

### **Πρόσθετες Υποχρεώσεις Πληροφόρησης Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ' αρ. 2606/21.08.2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η εν λόγω ΠΔ/ΤΕ αρχικά αντικαταστάθηκε με την ΠΔ/ΤΕ 2640/18.01.2011 και στη συνέχεια με την ΠΔ/ΤΕ 2651/20.01.2012, που είναι σε ισχύ, η οποία επανακαθόρισε τις υποχρεώσεις περιοδικής υποβολής εποπτικής φύσεως στοιχείων και πληροφοριών από τα πιστωτικά ιδρύματα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, ολοκληρώνοντας και σε τεχνικό επίπεδο την εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας της Βασιλείας II.

Αυτές οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Α. Μετοχική διάρθρωση- Ειδικές συμμετοχές- Πρόσωπα με ειδική σχέση με το υπόχρεο σε υποβολή στοιχείων ίδρυμα- Χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το ίδρυμα.
- Β. Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Γ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Δ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών – (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Ε. Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση των χαρτοφυλακίων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.
- ΣΤ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Ζ. Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και κίνδυνος συγκέντρωσης.
- Η. Κίνδυνος ρευστότητας.
- Θ. Στοιχεία Διατραπεζικής Αγοράς.
- Ι. Οικονομικές καταστάσεις και χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- Κ. Καλυμμένες Ομολογίες.
- Λ. Συστήματα Εσωτερικού ελέγχου.
- Μ. Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Ν. Παροχή πληροφόρησης για την αξιολόγηση του κινδύνου νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Ξ. Συστήματα πληροφορικής.
- Ο. Λοιπά στοιχεία.

Η Τράπεζα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων**

Σύμφωνα με τον Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων, (το «ΤΕΚΕ»), συστάθηκε ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και δεν υπάγεται στον ευρύτερο δημόσιο τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, ο Πρόεδρος του οποίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι μέλη ένα προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο 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 θτεία. Το 60% του ιδρυτικού κεφαλαίου του ΤΕΚΕ καλύφθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και το 40% από τα πιστωτικά ιδρύματα μέλη της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

Το Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων, αποτελείται από το Σκέλος Καλύψεως Καταθέσεων, το Σκέλος Καλύψεως Επενδύσεων και το Σκέλος Εξυγίανσης. Σκοπός του ΤΕΚΕ είναι (α) η καταβολή αποζημίωσης στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους (το «Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων») (β) η καταβολή αποζημίωσης στους επενδυτές – πελάτες πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά ή αυτοβούλως στο ΤΕΚΕ, σχετικά με την παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών από αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα, σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των «καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών» (το «Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων») και γ) η χρηματοδότηση των πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την εφαρμογή ορισμένων εκ των μέτρων εξυγίανσης που προβλέπονται από τα άρθρα 63Δ και 63Ε του Ν. 3601/2007 όπως ισχύει (το «Σκέλος Εξυγίανσης»).

Σύμφωνα, βέβαια, με το άρθρο 9 παρ. 15 του Ν. 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, το ΤΧΣ καθίσταται υπόχρεο να καταβάλει κάθε ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ κατά την παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες κατά τις ανωτέρω διατάξεις είχαν ήδη γεννηθεί μέχρι την 31.12.2014, στη περίπτωση αυτή το ΤΧΣ αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ κατά την παρ. 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009.

Στο Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, εφόσον παρέχουν μία τουλάχιστον από τις καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπει ο Ν. 3746/2009, με την επιφύλαξη των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία κατά την έναρξη ισχύος του Ν. 3746/2009 συμμετέχουν στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών του Ν. 2533/1997, όπως ισχύει, τα οποία εξακολουθούν να συμμετέχουν στο τελευταίο και δεν έχουν υποχρέωση συμμετοχής στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ.

Στο Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, πλην του Ταμείου Παρακαταθηκών & Δανείων.

Το κεφάλαιο του κάθε Σκέλους προέρχεται από τις ετήσιες εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο Σκέλος αυτό σύμφωνα με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο νόμο, επιπλέον, δε, προβλέπεται υπό προϋποθέσεις και ο θεσμός της συμπληρωματικής εισφοράς.

Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από τους εξής πόρους: το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά σ' αυτό (και των συνεταιριστικών τραπεζών) καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποιήσεις απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια. Το ύψος της ετήσιας εισφοράς κάθε πιστωτικού ιδρύματος καθορίζεται ανά έτος βάσει ποσοστών που εφαρμόζονται επί του συνολικού ποσού των επιλέξιμων καταθέσεων. Εάν τα κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν δεν επαρκούν για να καλύψουν τις απαιτήσεις των καταθετών και των επενδυτών, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μπορεί να κληθούν να καταβάλουν επιπρόσθετη εισφορά, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβαίνει το 300% της εισφοράς του προηγούμενου έτους.

Η ελληνική νομοθεσία αρχικά υιοθέτησε το όριο κάλυψης που προβλέπεται από την Οδηγία 1994/19/ΕΚ, για ποσό € 20.000 ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα. Εντούτοις, μετά τις πρόσφατες εξελίξεις στις αγορές και σε συνέχεια των αποφάσεων του Συμβουλίου των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ECOFIN) της 7ης Οκτωβρίου 2008, το ανώτερο όριο κάλυψης αυξήθηκε στις € 100.000.

Ειδικότερα, δυνάμει του Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το όριο κάλυψης της αποζημίωσης του ιδίου καταθέτη ανά πιστωτικό ίδρυμα ανέρχεται στο ποσό των € 100.000, ενώ το όριο κάλυψης εκάστου επενδυτή-πελάτη ανά πιστωτικό ίδρυμα που συμμετέχει στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ ως προς τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες ανέρχεται σε € 30.000 για το σύνολο των απαιτήσεων του επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας.

Επίσης, στο Ν. 3746/2009 (όπως ισχύει τροποποιημένος) ρυθμίζονται τα ειδικά θέματα που αφορούν στο Ενεργητικό του Σκέλους Καλύψεως Καταθέσεων και Σκέλους Καλύψεως Επενδύσεων, αντίστοιχα, προσδιορίζονται επακριβώς οι καλυπτόμενες καταθέσεις και επενδυτικές υπηρεσίες, καθώς και οι εξαιρούμενες, η διαδικασία αποζημίωσης, η ενεργοποίησή της και οι σχετικές προθεσμίες, το ελάχιστο απαιτούμενο περιεχόμενο ενημέρωσης των πελατών, καταθετών και επενδυτών σχετικά με το Ταμείο και το κάθε Σκέλος του, καθώς και ζητήματα διοικητικά αλλήλα και λειτουργίας του ΤΕΚΕ.

Ομοίως υπό τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3746/2009 (όπως ισχύει τροποποιημένος), ρυθμίζονται τα θέματα της κάλυψης του κεφαλαίου του Σκέλους Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το ύψος και ο χρόνος των καταβολών όπως και οι εναλλακτικοί τρόποι καταβολής του εν λόγω κεφαλαίου.

Η Οδηγία 2009/14/ΕΚ περί των συστημάτων εγγυήσεων των καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση τελεί υπό εξέταση, δεδομένου ότι έχει ανακύψει ανάγκη για εναρμονισμένη προσέγγιση της εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα Κράτη-Μέλη. Το κοινό σύστημα εγγύησης των καταθέσεων αναμένεται να ακολουθήσει τη δημιουργία ενός ενιαίου εποπτικού μηχανισμού και τραπεζικής ένωσης της ευρωζώνης. Η εναρμόνιση θα στοχεύει στην ευθυγράμμιση των συστημάτων, ειδικά σχετικά με τις καταθέσεις υπό προστασία, και θα απαιτεί επίσης ταχύτερη καταβολή και τροποποίηση των υπάρχοντων μηχανισμών χρηματοδότησης.

Τον Ιούλιο του 2010, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε «Πρόταση για Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων». Σε συνέχεια της υιοθέ-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τησης του σχεδίου οδηγίας από το Συμβούλιο στις 3 Μαρτίου 2014, αναμένεται η ψήφιση του από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εντός του Απριλίου του 2014.

#### **Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας**

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ειδικότερα, τον Αύγουστο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3691/2008 («Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και άλλες διατάξεις»), ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και την Οδηγία 2006/70/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι κύριες διατάξεις του Ν. 3691/2008 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα έχουν ως εξής:

- η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα,
- στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και ορισμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις,
- τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται, μεταξύ άλλων, να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες ή ασυνήθεις συναλλαγές,
- περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται σε δραστηριότητες που αποσκοπούν στη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και στη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- η Αρχή Καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και ελέγχου των δηλώσεων περιουσιακής κατάστασης, είναι υπεύθυνη για την εξέταση των αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα υπόχρεα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στο νόμο και αφορούν σε ύποπτες ή ασυνήθεις συναλλαγές. Μεταξύ άλλων προσώπων, στη διοίκηση της εν λόγω Αρχής συμμετέχουν εκπρόσωποι διαφόρων Υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των Φορολογικών Αρχών και της Αστυνομίας.

Τον Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (Ηνωμένα Έθνη, 1999), και με τον οποίο ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 παρ. 1 του Ν. 3842/2010, η φοροδιαφυγή, η λαθρεμπορία και τα χρέη προς το Δημόσιο, αποτελούν πλέον ποινικό αδίκημα, που προβλέπονται στο Ν. 3691/2008 όπως ισχύει.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη περαιτέρω εξειδίκευσης του εν λόγω πλαισίου, εξέδωσε, μέσω της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων (στο εξής «ΕΤΠΘ»), την Απόφαση υπ' αριθμ. 281/5/17.03.2009 «Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (προσφάτως τροποποιηθείσα με την υπ' αριθμ. 94/23/15.11.2013 Απόφαση) και την υπ' αριθμ. 285/6/09.07.2009 Απόφαση, η οποία ορίζει ενδεικτική τυπολογία ασυνήθων ή ύποπτων συναλλαγών εντός της έννοιας του Ν. 3691/2008. Οι προαναφερθείσες αποφάσεις τροποποιήθηκαν με την ΠΔ/ΤΕ 2652/29.02.2012, η οποία συμπλήρωσε την εν λόγω ενδεικτική τυπολογία ασυνήθων ή ύποπτων συναλλαγών με παραδείγματα πράξεων φοροδιαφυγής. Η ως άνω Επιτροπή εξέδωσε και την Απόφαση 290/12/11.11.2009 (Καθορισμός του πλαισίου επιβολής διοικητικών κυρώσεων στα εποπτευόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύματα, σύμφωνα με το άρθρο 52 του Ν. 3691/2008 όπως ισχύει).

Οι Αποφάσεις της ΤτΕ υπ' αριθμ. 281/5/2009 και 300/30/2010 (ως ισχύουν τροποποιημένες) λαμβάνουν υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτές οι αποφάσεις αντικατοπτρίζουν την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Τέλος, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον Κανονισμό 1781/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15 Νοεμβρίου 2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων». Επιπρόσθετα, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις του Ν. 3862/13.07.2010 ο οποίος ενσωμάτωσε την οδηγία 2007/64/ΕΚ, για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά.

### **Υπηρεσίες Πληρωμών**

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ (Οδηγία Υπηρεσιών Πληρωμών Ι του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου) για τις υπηρεσίες πληρωμών διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (π.χ. πληρωμές μέσω χρεωστικής κάρτας ή μεταφοράς χρημάτων) σε 31 ευρωπαϊκές χώρες (ήτοι στις χώρες της στην ΕΕ, στην Ισλανδία, στη Νορβηγία και στο Λιχτενστάιν). Η εν λόγω οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρίες μεταφοράς χρημάτων, λιανέμποροι, εταιρίες τηλεφωνίας), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών».

Η Οδηγία Υπηρεσιών Πληρωμών καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του Διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών 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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Οδηγία 2007/64/EK μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 3862/2010, ο οποίος τροποποιήθηκε με τον Ν. 3943/2011 και τον Ν. 4002/2011. Σύμφωνα με τον Ν. 3862/2010 όπως αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

#### **Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID)**

Η Οδηγία 2004/39/EK για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων («Οδηγία MiFID»), η εφαρμοστική Οδηγία 2006/73/EK και ο Κανονισμός 1287/2006/EK ενσωματώθηκαν στην ελληνική έννομη τάξη με το Ν. 3606/2007 («Νόμος MiFID») και τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι σχετικές διατάξεις εισήγαγαν σημαντικές τροποποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση του νομοθετικού πλαισίου για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών: οι πάροχοι επενδυτικών υπηρεσιών πρέπει να κατηγοριοποιούν τους πελάτες τους με βάση το προφίλ κινδύνου του καθενός, να παρέχουν αυξημένη πληροφόρηση σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα που χρεώνονται στους εν λόγω πελάτες, να διασφαλίζουν την έγκαιρη και ορθή προώθηση των εντολών των πελατών αναφορικά με επενδυτικές συναλλαγές τους, να εντοπίζουν και να αντιμετωπίζουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων και άλλα σχετικά ζητήματα.

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρίες αυτής έχουν προσαρμόσει την πολιτική και τις διαδικασίες τους προκειμένου να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις του εν λόγω κανονιστικού πλαισίου. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε τον Οκτώβριο του 2011 προτάσεις για την τροποποίηση της MiFID. Οι προτάσεις αυτές συνίστανται σε μια Οδηγία και έναν Κανονισμό με σκοπό να καταστούν οι χρηματοπιστωτικές αγορές περισσότερο αποτελεσματικές, ανθεκτικές και διαφανείς, και να ενισχυθεί η προστασία των επενδυτών. Με το νέο πλαίσιο θα ενισχυθούν οι εποπτικές εξουσίες των ρυθμιστικών αρχών και θα διατυπωθούν σαφείς κανόνες λειτουργίας για όλες τις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης. Η αναθεωρημένη MiFID ("MiFID II") θέτει αυστηρότερες απαιτήσεις στη διαχείριση χαρτοφυλακίου, στην παροχή επενδυτικών συμβουλών και στην προσφορά σύνθετων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως τα δομημένα προϊόντα. Επίσης, καθιερώνονται κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και ευθύνης των διευθυντών για όλες τις επιχειρήσεις επενδύσεων. Οι προτάσεις έχουν διαβιβαστεί στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για διαπραγμάτευση και έγκριση. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε στις 14 Ιανουαρίου 2014 πως το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο κατέληξαν ανεπίσημα μέσω διαπραγματεύσεων σε κατ' αρχήν συμφωνία για την αναθεώρηση των κανόνων για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.

#### **Ειδικές Συμμετοχές Πιστωτικών Ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις**

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες επιχειρήσεις:

Σύμφωνα με το άρθρο 89 του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν: α) να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους και β) το σύνολο των ειδικών συμμε-

τοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους.

Στα όρια των α και β δεν υπόκεινται οι ειδικές συμμετοχές σε πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της (όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα).

Για τους σκοπούς του Ν. 3601/2007, ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής. Σημειώνεται ότι για το σκοπό εφαρμογής του ορισμού «ειδική συμμετοχή» λαμβάνεται υπόψη και το άρθρο 10 του Ν. 3556/2007, ενώ ως ειδικές συμμετοχές που αποκτώνται έμμεσα νοούνται οι κατεχόμενες μέσω θυγατρικών εταιριών του πιστωτικού ιδρύματος.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται, σύμφωνα με το άρθρο 91 του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, τα ακόλουθα:

- (i) μετοχές που κατέχονται προσωρινά κατά τη διάρκεια χρηματοδοτικής συνδρομής,
- (ii) μετοχές η κατοχή των οποίων είναι σε θέση αναδοχής που τηρείται για πέντε εργάσιμες ημέρες κατ' ανώτατο όριο,
- (iii) μετοχές που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά εκ μέρους άλλων,
- (iv) μετοχές που δεν έχουν το χαρακτήρα πάγιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέχρι χρονικού διαστήματος 6 μηνών. Στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από το πιστωτικό ίδρυμα είτε την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του, είτε τη λήψη άλλων μέτρων ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ορίων α και β υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό κατά το οποίο οι ειδικές συμμετοχές υπερβαίνουν το ατομικό ή και το συνολικό όριο καλύπτονται κατά 100% από ίδια κεφάλαια, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας. Σε περίπτωση που υπάρχει υπέρβαση και με τα δυο προαναφερόμενα όρια του άρθρου 23 του Ν. 3601/2007, το ποσό που πρέπει να καλύπτεται με ίδια κεφάλαια είναι αυτό που αντιστοιχεί στη μεγαλύτερη υπέρβαση.

Τα όρια α και β αποτελούν αντικείμενο εποπτείας σε ατομική και ενοποιημένη βάση κατά τα προβλεπόμενα στο Ν. 3601/2007.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως οι διατάξεις της διευκρινίστηκαν με την Απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιριών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωρισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.
- (β) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:
  - ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλύνον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρίας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
  - ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.
- (γ) Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:
  - προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
  - προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων
  - πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλληλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

- (δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει (εφόσον πληρούνται ορισμένα κατώτατα όρια) να γνωστοποιούνται για έγκριση στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά το Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ακολουθώντας τη διαδικασία που ορίζεται σε αυτόν (όπως συμπληρώθηκε από τον Κανονισμό (ΕΚ) 802/2004 της Επιτροπής).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Χρηματιστήριο Αθηνών και η εισηγμένη εταιρία πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικώς, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου και τις εφαρμοστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Συμμετοχές φυσικών ή νομικών προσώπων σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα**

Το άρθρο 24 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 3862/2010, θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει συμμετοχή με την οποία είτε φθάνει ή υπερβαίνει τα καθοριζόμενα βάσει του ίδιου άρθρου όρια (ήτοι, 5%, 10%, 20%, 1/3 και 50% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου) είτε αποκτά τον έλεγχο πιστωτικού ιδρύματος που εδρεύει στην Ελλάδα. Στην ως άνω διαδικασία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σε περίπτωση απόκτησης συμμετοχής ύψους από 5% μέχρι 10%, υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας της Ελλάδος να αποφασίσει αν θα ακολουθηθεί η εν λόγω διαδικασία.

Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή του ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια.

Από τις 4 Νοεμβρίου 2014, το καθήκον αξιολόγησης των αποκτήσεων συμμετοχής θα ανατεθεί στην ΕΚΤ η οποία θα συνεργάζεται με την Τράπεζα της Ελλάδος για την εκτέλεση του εν λόγω καθήκοντος.

### **Επιτόκια Χορηγήσεων**

Τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε δάνεια που χορηγούνται από πιστωτικά ιδρύματα και εν γένει στις παρεχόμενες πιστώσεις δεν υπόκεινται σε νομικώς θεσμοθετημένα ανώτατα όρια, αλλήλ πρέπει να διαμορφώνονται σε συγκεκριμένες απαιτήσεις προκειμένου να εξασφαλίζεται η σαφήνεια και η διαφάνεια, ιδίως ως προς την αναπροσαρμογή τους.

Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 με τίτλο «Ενημέρωση των συναλληλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού.

Περιορισμοί υφίστανται επίσης στον ανατοκισμό και στον τόκο υπερημερίας. Συγκεκριμένα, ο ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και πιστώσεων επιτρέπεται εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 30 του Ν. 2789/2000 και του άρθρου 39 του Ν. 3259/2004, όπως ισχύουν. Περαιτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι όσον αφορά τον εκτοκισμό



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δανείων και λοιπών πιστώσεων τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 88 του Ν. 3601/2007, το οποίο, ανεξάρτητα από την λογιστική αντιμετώπιση σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα, απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα την λογιστικοποίηση των τόκων από δάνεια που έχουν καταστεί ηξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών ή των έξι (6) μηνών, στην περίπτωση δανείων προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα.

Ο τόκος υπερημερίας δεν μπορεί να υπερβαίνει το άθροισμα του συμβατικού πέραν ενός ανώτατου ποσοστού οριζόμενου κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων**

Οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονταν για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερέβαιναν το ποσό των διακοσίων χιλιάδων ευρώ (€ 200.000) από πιστωτικά ιδρύματα, ανεστάλησαν βάσει διαδοχικών νομοθετικών παρεμβάσεων έως την 31.12.2013. Με το άρθρο 2 του Ν. 4224/2013 η ως άνω αναστολή πλειστηριασμών αντικαταστάθηκε όπως κατωτέρω για το χρονικό διάστημα από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014. Πλέον η αναστολή ισχύει για πλειστηριασμούς ακινήτων που χρησιμοποιούνται ως κύρια κατοικία των οφειλετών, εφόσον η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις διακόσιες χιλιάδες ευρώ (€ 200.000) και εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις:

α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό τους εισόδημα, όπως διαμορφώνεται κατόπιν της αφαίρεσης των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, είναι μικρότερο ή ίσο των τριάντα πέντε χιλιάδων ευρώ (€ 35.000), β) η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης περιουσίας τους είναι μικρότερη ή ίση των διακοσίων εβδομήντα χιλιάδων ευρώ (€ 270.000) και εξ αυτής το σύνολο των καταθέσεων και κινητών αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό την 20η Νοεμβρίου 2013, δεν υπερβαίνει τις δεκαπέντε χιλιάδες ευρώ (€ 15.000) (εξαιρουμένων περιοδικών παροχών από συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά προγράμματα).

Τα παραπάνω όρια των σωρευτικών προϋποθέσεων προσαυξάνονται κατά ποσοστό 10%, ειδικά για: i) οικογένειες που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα, ii) άτομα με αναπηρία 67% και άνω και iii) όσους βαρύνονται φορολογικά με άτομα με αναπηρία 67% και άνω.

Η αναστολή πλειστηριασμών δεν καταλαμβάνει τις οφειλές που: α) προέκυψαν από αδικοπραξία, από διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, φόρους και τέλη προς το Δημόσιο και τους οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού, τέλη προς νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης είτε β) προέκυψαν από χορήγηση δανείων από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του ν. 3586/2007, όπως ισχύουν.

Επίσης, σύμφωνα με τον Ν.3869/2010, όπως ισχύει, σχετικά με την ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, ένα φυσικό πρόσωπο δύναται να αιτηθεί για έκδοση απόφασης που θα απαγορεύει στους πιστωτές του την έναρξη διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της κυρίας ή μοναδικής κατοικίας του. (Βλέπε παρακάτω την υποενότητα «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων»).

Να σημειωθεί εδώ ότι η υπαγωγή του πρωτοφειλέτη στην αναστολή πλειστηριασμών μέχρι την 31.12.2014 προστατεύει και τους εγγυητές, οι οποίοι όμως σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να υποβάλουν και αυτοτελώς αίτηση υπαγωγής στην προστασία του νόμου.

### **Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων**

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 (ΦΕΚ Α, 130/03.08.2010) σχετικά με τη «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία να εξυπηρετήσουν τα ληξιπρόθεσμα χρέη τους, να ρυθμίσουν την εξόφληση ενός μέρους των χρεών τους για τέσσερα χρόνια με δικαστική εντολή και εφόσον ανταποκριθούν στη ρύθμιση να απαλλαγούν από το υπόλοιπο των χρεών τους μετά την παρέλευση τεσσάρων ετών. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, με εξαίρεση όσους έχουν πτωχευτική ικανότητα (δηλ. τους εμπόρους). Εξάλλου με βάση τα πορίσματα της νομολογίας, μπορούν να υπαχθούν στις προστατευτικές ρυθμίσεις του νόμου και ατομικές επιχειρήσεις/ανεξάρτητοι επιτηδευματίες που υπάγονται στην κατηγορία των «μικρεμπόρων», αυτοί δηλαδή που πορίζονται τα προς το ζην και μιν από εμπορική δραστηριότητα αλλιά ουσιαστικά με την καταβολή προσωπικής απασχόλησης.

Με το νέο νομοθετικό πλαίσιο, ρυθμίζονται όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο και Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης, τέλη προς Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου, εισφορές προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης καθώς και οφειλές από τη χορήγηση δανείων από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης, των άρθρων 15 και 16 του νόμου 3586/2007, όπως ισχύει.

Τα χρέη θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης και η διαδικασία μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο μια φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να λάβει την από αυτόν παρεχόμενη προστασία πρέπει κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της αίτησης να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Οι τράπεζες εντός πέντε εργασίμων ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να παραδώσουν αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας στοιχεία σχετικά με την περιουσία, το εισόδημα, τα χρέη του καθώς και πρόταση συμβιβασμού. Η πρόταση συμβιβασμού θα πρέπει να γίνει δεκτή από το σύνολο των πιστωτών προκειμένου να επικυρωθεί από το Ειρηνοδικείο. Αν συγκατατίθενται στο σχέδιο συμβιβασμού πιστωτές με απαιτήσεις που υπερβαίνουν το ήμισυ του συνολικού ποσού και στους οποίους συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των εμπραγμάτως εξασφαλιζόμενων απαιτήσεων και πιστωτές με απαιτήσεις υπερβαίνουσες το ήμισυ τυχόν εργατικών απαιτήσεων, η συγκατάθεση των πιστωτών που αντίκεινται καταχρηστικά στο συμβιβασμό μπορεί να υποκατασταθεί υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Οι απαιτήσεις των πιστωτών που είναι εξασφαλισμένες με ειδικό προνόμιο ή εμπράγματο δικαίωμα συνεχίζουν να εκτοκίζονται μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης με επιτόκιο ενήμερης οφειλής. Οι λοιπές απαιτήσεις παύουν με την κοινοποίηση της αίτησης να παράγουν νόμιμους ή συμβατικούς τόκους. Οι οφειλές αυτές θεωρούνται ληξιπρόθεσμες και υπολογίζονται με την τρέχουσα κατά το χρόνο κοινοποίησης της αίτησης αξία τους.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τριών έως πέντε ετών ένα μέρος του εισοδήματός του στους πιστωτές του. Το ποσό που θα καταβάλλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα εισοδήματά του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογένειάς του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω ανεργίας, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση μετά από πέντε μήνες. Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει απαραίτητη τη ρευστοποίηση της περιουσίας του οφειλέτη και να προβεί στον ορισμό εκκαθαριστή. Σε αυτή την περίπτωση ο οφειλέτης μπορεί να υποβάλει στο δικαστήριο πρόταση εκκαθάρισης ζητώντας να εξαιρεθεί από την εκποίηση η κύρια κατοικία του, εφόσον η αξία της δεν υπερβαίνει το προβλεπόμενο από τις ισχύουσες διατάξεις όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας, προσαυξημένο κατά 50%. Στην περίπτωση αυτή το δικαστήριο ρυθμίζει την ικανοποίηση απαιτήσεων των πιστωτών μέχρι συνολικό ποσό που ανέρχεται στο 80% της αντικειμενικής αξίας της κύριας κατοικίας, ενώ δύναται να προβλέψει επιπλέον ευνοϊκό επιτόκιο και περίοδο χάριτος, για χρονικό διάστημα που μπορεί να φθάσει μέχρι 20 έτη. Η προστασία του ακινήτου ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την επικαρπία ή ψιλή κυριότητα ή ιδανικό μερίδιο επί αυτών.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, διατάζει να σταματήσει η αναγκαστική εκτέλεση, εφόσον ο οφειλέτης προβαίνει σε κάποιες ελάχιστες πληρωμές προς εξόφληση των οφειλών του. Αναστολή της αναγκαστικής εκτέλεσης μπορεί να ζητηθεί και μετά την έκδοση της οριστικής απόφασης εφόσον έχει ασκηθεί εμπρόθεσμα έφεση από τον οφειλέτη. Η χορήγηση αναστολής επάγεται αυτοδικαίως την απαγόρευση διάθεσης των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη. Η αναστολή αυτή μπορεί να καθυστερήσει για μεγάλο χρονικό διάστημα την διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης λόγω των πολύ μακρινών δικασίμων που δίδονται για εκδίκαση των υποθέσεων στα αρμόδια Ειρηνοδικεία (που σε αρκετές περιπτώσεις επεκτείνονται σε χρονικό ορίζοντα 7-8 ετών).

Η κανονική εκτέλεση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων σύμφωνα με την ως άνω δικαστική απόφαση απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε ανεξόφλητο υπόλοιπο των απαιτήσεων, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την ικανοποίηση των απαιτήσεων σύμφωνα με την ρύθμιση για περισσότερο από τρεις μήνες ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο διατάσσει την έκπτωση του οφειλέτη από την ρύθμιση κατόπιν αίτησης θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από την εν δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε αυτή την περίπτωση οι απαιτήσεις των πιστωτών επανέρχονται στο ύψος στο οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση του οφειλέτη αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλητών ή εγγυτών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυτές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Συνοφειλέτες και συνεγγυτές δεν έχουν δικαίωμα αναγωγής κατά του οφειλέτη για οποιοδήποτε ποσό πλήρωσαν. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως ασφαλισμένων πιστωτών δεν επηρεάζονται.

Έως την 31η Δεκεμβρίου 2013 δεν επιτρεπόταν πλειστηριασμός της μοναδικής κατοικίας του οφειλέτη (εμπόρου ή μη), της οποίας η αξία δεν υπερέβαινε το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%.

### **Προστασία Καταναλωτή**

Στο θεσμικό πλαίσιο που δεσμεύει τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνεται και πλήγμα διατάξεων που αφορά στην προστασία καταναλωτή, με θεμελιώδη σχετικό νόμο τον Ν. 2251/1994, ως ισχύει. Στο Ν. 2251/1994 περιλαμβάνονται διατάξεις ουσιαστικού δικαίου που αφορούν στην καταχρηστικότητα γενικών όρων συναλλαγών, καθώς και κανόνες που αφορούν στην εμπορία από απόσταση χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, ενώ παράλληλα διαλαμβάνονται ρυθμίσεις σχετικά με τη διαφήμιση και απαγορεύονται οι αθέμιτες εμπορικές πρακτικές και παραπλανητικές πράξεις, παραλείψεις και εμπορικές πρακτικές και προσδιορίζονται οι συνέπειες – κυρώσεις που επιβάλλονται σε περίπτωση παραβάσεως των σχετικών κανόνων. Επιπροσθέτως διαμορφώνεται το πλαίσιο συστάσεως, οργάνωσης και λειτουργίας των ενώσεων καταναλωτών, εισάγεται ο θεσμός του φιλικού διακανονισμού καταναλωτικών διαφορών, ρυθμίζονται ζητήματα εκπροσωπήσεως καταναλωτών και οι προϋποθέσεις ασκήσεως συλλογικών αγωγών και οι έννομες συνέπειες και τα αποτελέσματα δικαστικών αποφάσεων επί σχετικών αγωγών. Ο Ν. 2251/1994 προβλέπει, μεταξύ άλλων, την απαγόρευση επιβολής κατάσχεσης για ικανοποίηση απαιτήσεων πιστωτικών ιδρυμάτων από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, επί ακινήτου του οφειλέτη, το οποίο αποδεδειγμένα αποτελεί τη μοναδική κατοικία του, εφόσον ασκηθεί η σχετική ανακοπή και επιπλέον α) η απαίτηση της τράπεζας δεν υπερβαίνει το ποσό των είκοσι χιλιάδων (20.000) ευρώ, β) δεν έχει εγγραφεί, με τη βούληση του οφειλέτη, επί του ακινήτου αυτού προσημείωση ή υποθήκη υπέρ της δικαιούχου τράπεζας, και γ) ο οφειλέτης βρίσκεται σε αποδεδειγμένη αδυναμία εκπλήρωσης.

Παράλληλα, ισχύουν κανονιστικές πράξεις της Διοικήσεως που ρυθμίζουν ειδικά ζητήματα σχετικά με την προστασία καταναλωτή, μεταξύ άλλων, η υπ' αρ. Ζ1-798/2008 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' αρ. Ζ1-21/2011 και Ζ1-74/2011 Αποφάσεις του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης. Με την υπ' αρ. Ζ1-699/2010 Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών-Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρώπινων Δικαιωμάτων ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η οδηγία 2008/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της προϋσχύουσας οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου, καθορίζεται το ελάχιστο περιεχόμενο προσυμβατικής ενημέρωσης, θεσπίζεται η υποχρέωση αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του καταναλωτή, καθορίζεται επίσης το περιεχόμενο της πληροφόρησης και τα δικαιώματα σχετικά με τις συμβάσεις πιστώσεως, το Συνολικό Ετήσιο Πραγματικό Ποσοστό Επιβαρύνσεως και ρυθμίζονται ζητήματα σχετικά με τους πιστωτικούς φορείς και τους μεσίτες πιστώσεων και άλλα ειδικά ζητήματα.

### **Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης**

Τον Νοέμβριο 2008, ψηφίστηκε ο Ν. 3723/2008, ο οποίος περιλαμβάνει το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ανώτατου ύψους αρχικά 28 δισ., και με συνεχείς αυξήσεις, € 98 δισ.,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

όπως σήμερα ισχύει, με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από ακόλουθους νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 3986/2011, 4063/2012, 4093/2012, 4144/2013 και τις Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθ. 132624/Β.527/2010, 29850/Β.1465/2010, 59181/Β.2585/2010, 29264/Β.1377/2011, 57376/Β.2955/2011, 57863/Β.2535/2011, 5209/Β.237/2012, 32252/Β.1132/2012 και 57126/Β.2421/2012 και 30089/2013 που αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, κατέστησαν τις προνομιούχες μετοχές μη υποχρεωτικά εξαγοράσιμες, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα, επέκτειναν τα δικαιώματα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη συγκεκριμένων αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των τραπεζών, παρέτειναν τη διάρκεια του προγράμματος στο σύνολό του έως τις 31 Δεκεμβρίου 2013, αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά και αύξησαν τις αρμοδιότητες του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου.

Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

*Πρώτος Πυλώνας: Διάθεση κεφαλαίων μέχρι € 5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων.* Έναντι των κεφαλαίων που διατέθηκαν (υπό τη μορφή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου) εκδόθηκαν υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες εξαγοράσιμες μετά ψήφου μετοχές με σταθερή ετήσια απόδοση 10%. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών ήταν η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης. Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε, προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Οι μετοχές αυτές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν είναι δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας στο πρόγραμμα τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών επιβάλλει, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών Ελληνικού Δημοσίου. 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, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Σύμφωνα με την Υπουργική απόφαση 54201/Β2884/2008, όπως τροποποιήθηκε από την Υπουργική Απόφαση 21861/1259Β/2009, η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσής των, με ίσες αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσες αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα

πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από πρόταση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεώνονται να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούνται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια. Η σχέση μετατροπής θα ορίζεται δυνάμει της ως άνω απόφασης του Υπουργού Οικονομικών και θα λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στην αγορά κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους πριν την εν λόγω μετατροπή.

Δεύτερος Πυλώνας: Παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι € 85 δισ. σύμφωνα με την υπ' αρ. 260/2010 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (έγκριση της κρατικής ενίσχυσης). Αυτές οι εγγυήσεις αφορούν δάνεια που χορηγήθηκαν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013 και έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες, έναντι προμήθειας ή, επαρκών εξασφαλίσεων κατά την κρίση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, και πληρούν τα κριτήρια που τίθενται στην υπ' αρ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, στο μερίδιο αγοράς, στο μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και στη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αρ. 2/5121/2009, 29850/Β.1465/2010 και 5209/Β.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών. Το ως άνω ανώτατο συνολικό ποσό από το Δεύτερο Πυλώνα διαμορφώθηκε στα € 85 δισ. σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 3723/2008 όπως αυτό διαδοχικά τροποποιήθηκε με το άρθρο 4 παρ. 8 του Ν. 3845/2010, το άρθρο 7 του Ν. 3872/2010 και το άρθρο 19 παρ. 1 του Ν. 3965/2011. Σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ. 2 του Ν. 3695/2011 η παροχή του πρόσθετου ποσού (κατά το οποίο αυξήθηκε το ήδη προβλεπόμενο ανώτατο συνολικό ύψος των παρεχόμενων υπό τον Πυλώνα II εγγυήσεων), ήτοι των € 30 δισ., προϋποθέτει την υποβολή σχεδίων για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης ανά πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο βεβαιώνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η προετοιμασία, η ολοκλήρωση και η εφαρμογή των εν λόγω σχεδίων, τελούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και προϋποθέτουν την έγκριση της ίδιας και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Τρίτος Πυλώνας: Διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι € 8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονται από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 και παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι προμήθειας ή επαρκών εξασφαλίσεων κατά την κρίση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του € 1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στον Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση (collateral) σε πράξεις αναχρηματο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων για άντληση ρευστότητας. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Η παροχή εγγύησης εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου προς τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως και η έκδοση των προνομιούχων μετοχών παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο το δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο των πιστωτικών ιδρυμάτων μέσω εκπροσώπου του που δύναται να ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της τράπεζας. Οι αποδοχές των ως άνω προσώπων δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς του πυλώνες.

Ο ίδιος εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα. Έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν στο επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Η διανομή μερίσματος στους μετόχους των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στα προγράμματα ενίσχυσης ρευστότητας του Ν. 3723/2008 δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3 παρ. 1 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει σήμερα. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τον Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει και τους νόμους 3844/2010, 3965/2011, 4063/2012 και 4144/2013, για τις χρήσεις των ετών 2008, 2009, 2010, 2011 και 2012, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να διανείμουν μερίσμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ενώ η αγορά ιδίων μετοχών από τα πιστωτικά ιδρύματα απαγορεύεται. Ρητά εξαιρούνται της εφαρμογής του νόμου, η διανομή μερίσματος επί προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και διαπραγματεύονται σε αλληλοδαπές οργανωμένες αγορές.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από τις συμμετέχουσες τράπεζες. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4(3α) του Ν. 4079/2012 και ανεξάρτητα από τις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Τα συμμετέχοντα στα προγράμματα ενίσχυσης ρευστότητας πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για τον σκοπό αυτό, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδας κατά το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής των προγραμμάτων ενίσχυσης ρευστότητας, 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 πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα, προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και, γενικότερα, της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, επιβάλλονται κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ύστερα από εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

#### **Προγράμματα Οικονομικής Στήριξης της Ελλάδας, Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων (PSI), και Πρόγραμμα Επαναγοράς Χρέους**

Η επιβαρυνόμενη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας από τα τέλη του 2009 οδήγησε σε αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές. Για την αντιμετώπιση του προβλήματος αποφασίσθηκε η λήψη έκτακτων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής, ενώ το Μάιο του 2010 καταρτίστηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής στο οποίο ορίζεται σειρά δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων με στόχο τη διασφάλιση της βιωσιμότητας των δημόσιων οικονομικών και την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας. Το Μνημόνιο (Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης) ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 3845/2010. Ακολούθως, με το Ν. 3864/2010 ιδρύθηκε το νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με την επωνυμία «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας», με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατόπιν διαβουλεύσεων σε διεθνές επίπεδο το 2011 και στις αρχές του 2012, στις 21 Φεβρουαρίου 2012<sup>155</sup>, αποφασίστηκαν οι αρχές του προγράμματος PSI βήλεπε ενότητα 3.4.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ως συνέχεια των διεργασιών που ακολούθησαν τις αποφάσεις της 21ης Φεβρουαρίου και ύστερα από την έκβαση του PSI δόθηκε από το Eurogroup και το ΔΝΤ η έγκριση για το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης της Ελλάδας. Τα Σχέδια των Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.), της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος, το Σχέδιο του Μνημονίου Συνεννόησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος και άλλες επείγουσες διατάξεις για τη μείωση του δημοσίου χρέους και τη διάσωση της εθνικής οικονομίας εγκρίθηκαν με το Ν. 4046/2012.

Σε συνεδρίαση του Eurogroup την 27η Νοεμβρίου 2012<sup>156</sup> –μεταξύ άλλων– καθορίστηκαν βασικά σημεία και δράσεις οι οποίες θα οδηγήσουν στη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους στα επίπεδα του 175% του ΑΕΠ το 2016, στο 124% το 2020 και κάτω του 110% το 2022. Οι δράσεις ωστόσο αυτές υπόκεινται σε περιορισμούς όπως η πιστή εφαρμογή του προγράμματος από την πλευρά της Ελλάδας και η θετική έκβαση ενός πιθανού προγράμματος επαναγοράς χρέους. Προς την κατεύθυνση αυτή στις 3 Δεκεμβρίου 2012 σε ανακοίνωσή<sup>157</sup> του ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) καθόρισε τους όρους επαναγοράς χρέους. Η διαδικασία αυτή ολοκληρώθηκε στις 11 Δεκεμβρίου 2012<sup>158</sup>.

Το Δεκέμβριο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος προχώρησε στη δημοσίευση αναλυτικής έκθεσης<sup>159</sup> για τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών μεμονωμένα, τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης και την ακολουθούμενη μεθοδολογία. Το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών και οι υποχρεώσεις που ανακύπτουν για τα πιστωτικά ιδρύματα, περιγράφονται τόσο στην προαναφερθείσα έκθεση όσο και στις εκθέσεις του ΔΝΤ τον Ιανουάριο 2013<sup>160</sup> και τον Ιούλιο 2013<sup>161</sup>

#### **Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο»)**

Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με σκοπό τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας που απορρέουν από το νόμο 4046/2012. Το νομοσχέδιο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και λοιπές διατάξεις» που ψηφίστηκε την 30.03.2014, επέφερε σειρά τροποποιήσεων

155. Ανακοίνωση Συμβουλίου Eurogroup: [http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/128075.pdf).

156. Ανακοίνωση Συμβουλίου Eurogroup: [http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms\\_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf](http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/133857.pdf).

157. Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους: <http://www.pdma.gr/attachments/article/247/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ%20-%203%20ΔΕΚ%202012.pdf> και <http://www.pdma.gr/attachments/article/250/ΔΕΛΤΙΟ%20ΤΥΠΟΥ%20-%204%20ΔΕΚ%202012.pdf>.

158. Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους <http://www.pdma.gr/attachments/article/260/Press%20release%20-%202012%20December%202012%20-%20GREEK.pdf>.

159. Τράπεζα της Ελλάδος: [http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item\\_ID=4131&List\\_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter\\_by=DT](http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item_ID=4131&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT).

160. Έκθεση Αξιολόγησης από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο – Ιανουάριος 2013: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr1320.pdf>.

161. Έκθεση Αξιολόγησης από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο – Ιούλιος 2013: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2013/cr13241.pdf>

στο Ν. 3864/2010 υπό την επιφύλαξη της δημοσίευσης στο ΦΕΚ του οριστικού κειμένου του νόμου. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού αυτού το ΤΧΣ, α) παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα και στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007, β) παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία, γ) ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, δ) διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, και ε) ασκεί τα δικαιώματά του στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63 Ε του Ν. 3601/2007.

Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν.3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος, ούτε η παρακολούθηση και ο έλεγχος των πράξεων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων. Τα μέλη των συλλογικών οργάνων του ΤΧΣ δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα ως προς πράξεις ή παραλείψεις των οργάνων που έχουν την ευθύνη διεξαγωγής της ειδικής εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων.

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 με διάρκεια μέχρι της 30.06.2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμη έτος. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ το πολύ για δύο (2) έτη, εφόσον αυτό θεωρηθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ.

Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των € 50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010. Καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Το κεφάλαιο του Ταμείου δύναται να αυξηθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

Ο Ν. 3864/2010, όπως ισχύει έπειτα από διαδοχικές τροποποιήσεις, περιέχει αναλυτικές διατάξεις για τον τρόπο λειτουργίας, τη διοικητική δομή και τις αρμοδιότητες του ΤΧΣ. Στο ΤΧΣ υπάρχουν δύο όργανα διοίκησης με αποφασιστικές αρμοδιότητες, και συγκεκριμένα α) το εννιαμελές Γενικό Συμβούλιο, στο οποίο δύο από τα μέλη του είναι εκπρόσωποι της Τράπεζας της Ελλάδος και του Υπουργείου Οικονομικών και β) η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή, στην οποία ένα από τα μέλη της υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Κατά τα λοιπά, τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου στο Γενικό Συμβούλιο του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Ο Διοικητής, οι Υποδιοικητές, τα μέλη συλλογικών οργάνων, οι σύμβουλοι και το προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος δεν μπορούν να είναι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής. Σημειώνεται πως μέχρι την πλήρωση των δύο επιπλέον μελών του Γενικού

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Συμβουλίου που προβλέπει η νέα τροποποίηση του Ν. 3864/2010 για το ΤΧΣ, το ΤΧΣ θα διοικείται από το υφιστάμενο επταμελές Γενικό Συμβούλιο και για το διάστημα αυτό το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του.

Τέλος, ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής έχουν δικαίωμα συμμετοχής στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ' ελάχιστον δύο φορές το χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημα του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλλει προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο περιλαμβάνει όλα τα μέτρα που το πιστωτικό ίδρυμα αναλαμβάνει να εφαρμόσει, ώστε να καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα. Ως προς πιστωτικά ιδρύματα που έχουν ήδη λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, υποβάλλεται τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης. Το σχέδιο αναδιάρθρωσης, αρχικό ή τροποποιημένο, πρέπει να περιγράφει, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποιο τρόπο το πιστωτικό ίδρυμα θα παραμείνει βιώσιμο για τα επόμενα τρία (3) έως πέντε (5) έτη. Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης, καθώς και, κατά περίπτωση, κάθε τυχόν τροποποιηθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Η υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης που προβλέπει το άρθρο 7 παρ. 1 του Ν. 3461/2006 δεν ισχύει σε περίπτωση άμεσης ή έμμεσης απόκτησης από το ΤΧΣ δικαιωμάτων ψήφου, συνεπεία της κεφαλαιακής ενίσχυσης που παρέχεται σύμφωνα με τον παρόντα νόμο, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή της άρσης των περιορισμών στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ. Οι μετοχές του ΤΧΣ δεν δύναται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης, αλλά λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της ανωτέρω διάταξης του άρθρου 7 παρ. 1 του Ν. 3461/2006.

#### Δικαίωμα ψήφου ΤΧΣ

Στο πλαίσιο των ανακεφαλαιοποιήσεων, οι συστημικά σημαντικές τράπεζες αναμένονταν να επιτύχουν την ελάχιστη απαιτούμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου που ήταν ίση με 10% επί του ποσού της αύξησης. Σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος είναι τουλάχιστον ίση με ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης, κατά το χρόνο της ανάληψης των μετοχών από το ΤΧΣ, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση του πιστωτικού ιδρύματος μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής,

αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αύξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη γενική συνέλευση, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται παραπάνω.

Ακόμα και στην περίπτωση που έχει επιτευχθεί η παραπάνω ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ μπορεί να ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του, χωρίς τους ανωτέρω αναφερόμενους περιορισμούς, εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού ή στην συμφωνία πλαίσιο (Relationship Framework Agreement/RFA) που συνάπτει με το πιστωτικό ίδρυμα.

Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου υποβάλλει πέραν των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις περί μεταβολών σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρίες του Ν. 3556/2007, γνωστοποιεί στον Εκδότη και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά την διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, καθώς και το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει. Ο Εκδότης δημοσιοποιεί τις πληροφορίες του προηγούμενου εδαφίου άμεσα και, σε κάθε περίπτωση, το αργότερο εντός δύο ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία της παραπάνω γνωστοποίησης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 21 Ν. 3556/2007. Οι διατάξεις των άρθρων 9 παρ. 6, 10 και 11 του Ν. 3556/2007 δεν τυχάνουν εφαρμογής στο Ταμείο.

Επίσης, τα πρόσωπα που αποκτούν ή διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές ή ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου που αφορούν σε πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, οφείλουν να γνωστοποιούν κατά τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων τις μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν με βάση το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου, πλην αυτών του ΤΧΣ, όπως αυτές γνωστοποιούνται από το ΤΧΣ κατά τα ανωτέρω. Η γνωστοποίηση αυτή αφορά μόνο σε μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου επί μετοχών και όχι επί τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών που αντιμετωπίζονται με βάση τις διατάξεις του άρ. 11 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει.

#### Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants- Τίτλοι ΤΧΣ)

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012 σε συνδυασμό με την ΠΥΣ 6/2013, το ΤΧΣ εκδίδει τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (τα «Warrants») για τις κοινές μετοχές που αναλαμβάνει, εφόσον επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση, ήτοι 10% επί του συνολικού ποσού της αύξησης όπως ορίζει η παράγραφος 1 του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010. Στην περίπτωση αυτή, οι ιδιώτες επενδυτές που συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου λαμβάνουν τα warrants, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στην αύξηση.

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κιντές αξίες που δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους κατόχους αυτών και δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση τους. Οι δικαιούχοι λαμβάνουν από το ΤΧΣ, δωρεάν, ένα Warrant για κάθε μία νέα κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος την οποία αποκτούν. Κάθε Warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του warrant να αγοράσει από το ΤΧΣ,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010. Τα Warrants παραδίδονται στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των νέων κοινών μετοχών.

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 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 κλησματικές μετοχές αθροίζονται για όλα τα δικαιώματα αγοράς που ασκεί ο ίδιος δικαιούχος και στη συνέχεια στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο κατώτερο ακέραιο αριθμό. Ο αριθμός των μετοχών που προκύπτει σύμφωνα με τα ανωτέρω αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων.

Δεδομένου ότι η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που έλαβε χώρα τον Ιούνιο 2013 ήταν μεγαλύτερη από ποσοστό 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 4,47577327722 μετοχές της Τράπεζας που ανήκουν στην κυριότητα του ΤΧΣ. Το Χ.Α. την 01.07.2013 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των 849.195.130 Warrants για την Τράπεζα, που είναι σε άυλη μορφή και μαζί με τις μετοχές που προήλθαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πιστώθηκαν στις μερίδες και τους λογαριασμούς αξιών των δικαιούχων μετόχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («Σ.Α.Τ.») κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης την 03.07.2013. Τα Warrants διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων με ISIN GRR000000044 και κωδικούς ΟΑΣΗΣ ΠΕΙΡΤΠ στα ελληνικά και ΤΡΕΙΡW στα λατινικά.

Τα Warrants δύνανται να ασκούνται κάθε έξι (6) μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι (6) μήνες από την έκδοση τους και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την ημερομηνία έκδοσής τους.

Με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants. Μετά τη λήξη της ως άνω περιόδου, το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση σε κατόχους των Warrants που θα επιλέξουν να μην αποκτήσουν τις μετοχές αυτές.

Οι κάτοχοι των τίτλων δύνανται να ασκήσουν τα Warrants και κατά την ημερομηνία άτακτης άσκησης, όταν δηλαδή το ΤΧΣ αποφασίσει να μεταβιβάσει τις υποκείμενες μετοχές μετά την αρχική περίοδο των 36 μηνών αλλά όχι κατά την τακτική άσκηση των Warrants (ανά 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 02.01.2018, είναι και η ημερομηνία λήξης

των Τίτλων ΤΧΣ.

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 την τιμή διάθεσης στο ΤΧΣ των νέων μετοχών, τοκίζόμενη επί δεδουλευμένης βάσης με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου (100 μονάδων βάσης για το πρώτο έτος από την έκδοση των τίτλων, 200 μονάδων βάσης για το δεύτερο έτος, 300 μονάδων βάσης για το τρίτο έτος, 400 μονάδων βάσης για το τέταρτο έτος και 500 μονάδων βάσης για το εναπομείναν διάστημα) επί του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του Warrant κατά την άσκηση του δικαιώματος του. Σε περίπτωση εταιρικών πράξεων η Τιμή Άσκησης αναπροσαρμόζεται ανάλογα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ενδεικτικές τιμές άσκησης του Warrant, ανά εξαμηνιαία περίοδο, με βάση την Τιμή Διάθεσης € 1,70, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι εταιρικές πράξεις:

ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΙΤΛΟΥ ΤΧΣ	ΜΗΝΕΣ	ΑΡΧΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΕΤΗΣΙΑ ΠΡΟΣΑΥΞΗΣΗ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΗΜΕΡΩΝ ΣΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΠΕΡΙΟΔΟ	ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΑ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΗ ΜΕΤΟΧΗ*
<b>1</b>	<b>6</b>	3,0%	1,0%	180	1,7340
<b>2</b>	<b>12</b>	3,0%	1,0%	360	1,7680
<b>3</b>	<b>18</b>	3,0%	2,0%	180	1,8105
<b>4</b>	<b>24</b>	3,0%	2,0%	360	1,8530
<b>5</b>	<b>30</b>	3,0%	3,0%	180	1,9040
<b>6</b>	<b>36</b>	3,0%	3,0%	360	1,9550
<b>7</b>	<b>42</b>	3,0%	4,0%	180	2,0145
<b>8</b>	<b>48</b>	3,0%	4,0%	360	2,0740
<b>9</b>	<b>54</b>	3,0%	5,0%	180	2,1420

\* Ενδεικτικό σενάριο, για υπολογιστικούς σκοπούς χωρίς να ληφθούν υπόψη εταιρικές πράξεις.

Κατά την πρώτη (1n) άσκηση την 02.01.2014 και το διακανονισμό των εντολών άσκησης των Warrants, ασκήθηκαν συνολικά 603.280 Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας και κατοχής του ΤΧΣ, με τιμή μετοχής πρώτης (1ns) άσκησης € 1,7340. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 2.700.125 κοινές μετοχές, ήτοι το 0,053% 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 € 4.682.016,74. Συνεπεία των ανωτέρω, τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 848.591.850, οι μετοχές της Τράπεζας επί των οποίων σύρονται και τις οποίες κατέχει το ΤΧΣ, ανέρχονται σε 4.106.340.039, ενώ δεν προέκυψαν κλησματοικά υπόλοιπα κατά την εν λόγω άσκηση.

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 λάβουν χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants, ανακοινώνεται από την Τράπεζα στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. Επίσης, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 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 24 του Ν. 3601/2007, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις ενημέρωσης σύμφωνα με το κεφάλαιο Β (υποβολή σχετικού ερωτηματολογίου), υπόκεινται δε στη διαδικασία εποπτικής αξιολόγησης από την

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το κεφάλαιο Γ της προαναφερόμενης Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής.

#### Διάθεση μετοχών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στους Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν δύναται να γίνεται σε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Κράτος 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 Ταμείου λαμβάνει έκθεση από ένα ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος διαθέτει 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 μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένο(ους) επενδυτή(ες) ή ομάδα επενδυτών i) μέσω ανοικτού διαγωνισμού ή μέσω πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος σε επιλεγμένους 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 (book building).

Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει την 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 ορίζεται από το Γενικό Συμβούλιο. Οι οριζόμενες τιμές διάθεσης ή κάλυψης, δύνανται να είναι χαμηλότερες της τιμής κτήσης των μετοχών από το Ταμείο ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής και εφαρμόζονται και στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του Κ.Ν. 2190/1920.

#### Διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης με τη συμμετοχή των μετόχων και δανειστών μειωμένης εξασφάλισης πριν την συμμετοχή του ΤΧΣ

Με την τροποποίηση που επιφέρει στο Ν. 3864/2010, το νομοσχέδιο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίστηκε την 30.03.2014, και υπό την επιφύλαξη της δημοσίευσης στο ΦΕΚ του οριστικού κειμένου του νόμου, θεσπίζεται ειδική διαδικασία συμμετοχής των μετόχων και δανειστών μειωμένης εξασφάλισης στην ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων προηγουμένως ή/και παράλληλα με το ΤΧΣ. Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου άρθρου 6Α του Ν. 3864/2010, εφόσον τα μέτρα που προβλέπονται στο εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος αποτύχουν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του, όπως αυτό έχει προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος,

και εφόσον η ανάκληση της άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ή των μέτρων εξυγίανσης του άρθρου 63B επ. του Ν. 3601/2007 είναι δυνατό να προκαλέσουν σημαντικές παρενέργειες στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, εκδίδεται Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου κατόπιν σχετικής εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος που αποφασίζει την υποχρεωτική εφαρμογή των κατωτέρω ειδικών μέτρων συμμετοχής των μετόχων και δανειστών μειωμένης εξασφάλισης.

Η εν λόγω κατανομή του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης γίνεται σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά, με στόχο οποιαδήποτε κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή: α. κοινές μετοχές, β. αν χρειάζεται, προνομιούχες μετοχές και άλληλοι τίτλοι που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1, γ. αν χρειάζεται, όλες οι λοιπές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσως μεταχείρισης. Αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατανομής όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, δικαιολογούνται όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι ύπαρξης σχετικών αποκλίσεων που ορίζονται ειδικά στο άρθρο 5 του Ν. 3864/2010.

Τα ανωτέρω μέτρα περιλαμβάνουν:

- α. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους μετόχους μέχρι του σημείου όπου η αρνητική καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα διαμορφωθεί σε μηδενική όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,
- β. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης μέχρι του σημείου όπου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή
- γ. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, σε τίτλους κεφαλαίου που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Στις ανωτέρω υπό β. και γ. περιπτώσεις, όπου η υποχρεωτική μετατροπή δεν επαρκεί για την κάλυψη του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, και καθίσταται απαραίτητη η παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, η μετατροπή γίνεται σε κοινές μετοχές.

Αντικείμενο των ανωτέρω μέτρων δύνανται να αποτελούν και: α. οποιοσδήποτε υποχρεώσεις έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα μέσω της παροχής εγγυήσεων σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης από τρίτα νομικά πρόσωπα που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω εγγυήσεις κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, και β. οποιοσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω εν ισχύ δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων, οι οποίες κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος.

Οι ανωτέρω τίτλοι ή υποχρεώσεις μετατρέπονται υποχρεωτικά σε τίτλους κεφαλαίου στο πλαίσιο αύ-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ξησης κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα για τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, σε περίπτωση μη επίτευξης της οποίας τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις ανάκλησης της άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ή των μέτρων εξυγίανσης του ν. 3601/2007 και του Ν. 3458/2006.

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 συγκεκριμένους τίτλους, 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 και ότι η εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων δύναται να οδηγήσει σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από το ΤΧΣ είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος, ή/και ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος έχει καλυφθεί μέσω του ιδιωτικού τομέα. Οι κίνδυνοι αυτοί αποτελούν και τους αντικειμενικούς λόγους αποκλίσεων από την σειρά κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης απαιτήσεων της ίδιας τάξης. Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω κινδύνων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Οι κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, περιλαμβανομένων και αυτών υπέρ των οποίων έχουν, άμεσα ή έμμεσα, παρασχεθεί εγγυήσεις από το πιστωτικό ίδρυμα, που κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος το οποίο υπόκειται στα εν λόγω ειδικά μέτρα ανακεφαλαιοποίησης/ συμμετοχής των μετόχων και δανειστών μειωμένης εξασφάλισης, 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 ίδρυμα τίθετο εναλλακτικά σε εκκαθάριση.

Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Δημόσιο, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε εκκαθάριση.

Για τη διασφάλιση των ανωτέρω, διενεργείται αποτίμηση, η οποία προσδιορίζει τις απώλειες που θα υφίσταντο οι κάτοχοι των τίτλων ή δικαιούχοι υποχρεώσεων του παρόντος άρθρου αν, αντί της εφαρμογής των υποχρεωτικών μέτρων, το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε εκκαθάριση. Κάθε μορφή δημόσιας οικονομικής 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 τον Υπουργό Οικονομικών προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο οι κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου και εκδοθέντος χρέους μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος θα βρίσκονταν σε ευμενέστερη οικονομική θέση στην περίπτωση που το εν λόγω ίδρυμα είχε τεθεί σε εκκαθάριση αμέσως πριν από την εφαρμογή της ανωτέρω Απόφασης.

Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου της παραγράφου 1 δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Περίληψή της δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην ελληνική γλώσσα, και σε δύο φύλλα ημερήσιου τύπου, που κυκλοφορούν σε ολόκληρη την επικράτεια του κράτους μέλους όπου το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί υποκατάστημα ή όπου άμεσα παρέχει διασυνο-

ριακές τραπεζικές ή άλλες χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, στην επίσημη γλώσσα αυτού του κράτους μέλους. Η περιήληψη περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- α. τους λόγους και τη νομική βάση για την έκδοση της σχετικής Πράξεως του Υπουργικού Συμβουλίου,
- β. τα διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα κατά της Πράξεως του Υπουργικού Συμβουλίου και την προθεσμία άσκησής τους,
- γ. τα αρμόδια δικαστήρια ενώπιον των οποίων ασκούνται τα ανωτέρω ένδικα βοηθήματα κατά της Πράξεως του Υπουργικού Συμβουλίου.

Οι αναγκαίες λεπτομέρειες για την εφαρμογή των ανωτέρω, περιλαμβανομένων της διαδικασίας ορισμού των ανεξάρτητων ελεγκτών, του περιεχομένου των ανεξάρτητων αποτιμήσεων και της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, των μεθόδων αποτίμησης των τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου και μειωμένης εξασφάλισης που μειώνονται ή μετατρέπονται, της δυνατότητας υποκατάστασης του εκδότη των τίτλων των μεθόδων διενέργειας της μετατροπής καθώς και των λεπτομερειών για την τυχόν αποζημίωση των κατόχων των τίτλων, ρυθμίζονται με σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

#### Δικαιώματα Εκπροσώπου ΤΧΣ

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει τις ακόλουθες διευρυμένες εξουσίες και δικαιώματα εκ της συμμετοχής του στο Διοικητικό Συμβούλιο:

- α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός προθεσμίας που συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στο Κ.Ν. 2190/1920
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
  - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),
  - iii) που αφορά εταιρικές πράξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 7α και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,
- γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.
- στ) το δικαίωμα να συμπεριλάβει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρω επιτροπών, και
- η) Ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλιους της επιλογής του.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.

Πέραν των ανωτέρω, δυνάμει της από 10.07.2013 Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement / RFA), όπως ισχύει σήμερα, η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ, το τελευταίο, για όσο χρόνο κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, έχει επιπλέον δικαιώματα για τα οποία γίνεται μνεία στην ενότητα 4.8.5 «Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### Γενικά

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Τράπεζας, το Ταμείο, 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 προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008.

Κατά τη διάρκεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα συγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να αγοράσουν ίδιες μετοχές χωρίς την έγκριση του ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες, και γενικά σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την υλοποίηση των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 παρ. 1 του Ν. 3864/2010 και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών του στοιχείων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του από την εν λόγω εγγύηση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να ρυθμίζεται κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των ανωτέρω.

#### **Δεσμεύσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης βάσει της Πρώτης Αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα.**

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις (Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής) που ανέλαβε η Ελληνική Κυβέρνηση το Δεκέμβριο του 2012 με την Πρώτη Αξιολόγηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα (The Second Economic Adjustment Programme for Greece-First Review, December 2012) τον Ιανουάριο 2013 τοποθετήθηκαν σε όλα τα υπό αναδιάρθρωση πιστωτικά ιδρύματα Επίτροποι Εποπτείας («Monitoring Trustees»), οι οποίοι ενεργούν για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Οι Επίτροποι Εποπτείας 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 σύγκρουσης συμφερόντων. Σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα υπό αναδιάρθρωση ο Επίτροπος Εποπτείας εργάζεται υπό την επίβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τους όρους (δεσμεύσεις / commitments) που συμφωνήθηκαν μεταξύ Ευρωπαϊκής Επιτροπής / Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας / Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και Ελληνικής Κυβέρνησης.

Ο Επίτροπος Εποπτείας υποβάλλει τριμηνιαίες αναφορές στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή / Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα / Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, στην Τράπεζα, στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και την Ελληνική Κυβέρνηση σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις λειτουργίες του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και αναφορές για συγκεκριμένα θέματα όταν χρειάζεται. Επίσης, συνεργάζεται στενά με τους παρατηρητές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στο

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Ο Επίτροπος Εποπτείας είναι υπεύθυνος για την επίβλεψη της υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος, σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικών ενισχύσεων. Οι αρμοδιότητες του Επιτρόπου Εποπτείας περιλαμβάνουν και την εξακρίβωση της τήρησης των κανόνων ορθής διακυβέρνησης του πιστωτικού ιδρύματος και της χρήσης επιχειρηματικών κριτηρίων για τη λήψη αποφάσεων επί καίριων πολιτικών, ακόμα και εν απουσία εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Ο Επίτροπος Εποπτείας παρακολουθεί στενά τις λειτουργίες του πιστωτικού ιδρύματος και έχει μόνιμη πρόσβαση στα πρακτικά συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι παρατηρητής στις εκτελεστικές επιτροπές και άλλες σημαντικές επιτροπές, συμπεριλαμβανομένων των επιτροπών διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου.

Σημειώνεται ότι στην Τράπεζα Πειραιώς ορίστηκε ως Επίτροπος Εποπτείας η ελεγκτική εταιρία KPMG Σύμβουλοι Α.Ε., βάσει της από 15.01.2013 σχετικής σύμβασης.

Εκτός από τον διορισμό των Επιτρόπων Εποπτείας, η Ελληνική Κυβέρνηση και η Τράπεζα Πειραιώς ανέλαβε δεσμεύσεις σχετικά με:

- i. την διασφάλιση ενός αποτελεσματικού και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με την εταιρική νομοθεσία και τους κανόνες εποπτείας της Τράπεζας της Ελλάδας και του ΤΧΣ.
- ii. την εφαρμογή πολιτικής παροχής πιστώσεων που εξασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των δανειοληπτών, συμπεριλαμβανομένων των συναλληλατών με τους συνδεδεμένους πιστούχους (connected borrowers), την εποπτεία της εφαρμογής της πολιτικής παροχής πιστώσεων με κατάλληλα μέσα για την διαχείριση κινδύνων και την ενσωμάτωση στην πολιτική παροχής πιστώσεων κανόνων για την τιμολογιακή πολιτική των δανείων και κανόνων για τη ρύθμιση και αναδιάρθρωση των δανείων
- iii. την εφαρμογή της μείωσης του κόστους «παραγωγής» για να διασφαλιστεί η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και κερδοφορία της τράπεζας
- iv. την εφαρμογή μιας ισοροπημένης πολιτικής μείωσης των λειτουργικών δαπανών με σκοπό την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας και κερδοφορίας της τράπεζας
- v. την ευθυγράμμιση της πολιτικής αποδοχών με την πολιτική διαχείρισης κόστους και την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα διαχείρισης κόστους
- vi. τους περιορισμούς πληρωμής μερισμάτων, κουπονιών σε μετοχές και τίτλους έκδοσης της τράπεζας που χαρακτηρίζονται ως ίδια χρηματοδότηση με εξαίρεση την περίπτωση νομικής υποχρέωσης για πληρωμή (των μερισμάτων ή των κουπονιών), τους περιορισμούς στην τράπεζα για άσκηση δικαιώματος αγοράς (call option) των παραπάνω μετοχών και τίτλων, αν η άσκηση του παραπάνω δικαιώματος θα οδηγήσει σε μείωση των ίδιων κεφαλαίων, επαναγορά ομολόγων από την τράπεζα που εγκρίνει η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εξαιρούνται των περιορισμών
- vii. τους περιορισμούς για αποκτήσεις από τις τράπεζες άλλων εταιριών (acquisition ban) επιτρέπονται οι αποκτήσεις εταιριών για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής ισορροπίας και την εξασφάλιση αποτελεσματικού ανταγωνισμού, έπειτα από έγκριση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Εξαιρούνται επιπλέον οι αποκτήσεις με αντίτιμο που αναλογεί σε ποσοστό 0,01% των συνολικών κεφαλαίων της τράπεζας (και συνολικά σε ποσοστό 0,025% σε περίπτωση περισσότερων αποκτήσεων) καθώς και οι αποκτήσεις στο πλαίσιο άσκησης τραπεζικών εργασιών σχετικά με την αναδιάρθρωση των δανείων και τους περιορισμούς χρησιμοποίησης για διαφημιστικούς σκοπούς των μέτρων κρατικών ενισχύσεων.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Τράπεζα Πειραιώς συμμορφώνεται με τις ανωτέρω αναφερθείσες δεσμεύσεις, την εφαρμογή των οποίων παρακολουθεί ο Επίτροπος Εποπτείας της Τράπεζας και υποβάλλει σχετικές τριμηνιαίες αναφορές προς τους ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ, το ΤΧΣ και την Ελληνική Κυβέρνηση. Οι εν λόγω δεσμεύσεις θα αποτελέσουν μέρος του συνόλου των δεσμεύσεων που θα αναλάβει η Τράπεζα Πειραιώς μέσω του σχεδίου αναδιάρθρωσης το οποίο εκτιμάται ότι θα υποβληθεί προς έγκριση μέσα στο 2014 προς τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις που θα αναλάβει με το σχέδιο αναδιάρθρωσης, αυτό πιθανόν θα έχει ως αποτέλεσμα την επανεξέταση της εγκριτικής απόφασης και την επιβολή πρόσθετων μέτρων από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Επιπλέον, η Τράπεζα δηλώνει ότι σήμερα δεν υπόκειται σε πρόσθετες δεσμεύσεις πέραν όσων αναφέρονται στο παρόν.

### 3.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω τακτικών και έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση, βάσει των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα υπέβαλε στο τέλος Οκτωβρίου 2012 στο ΤΧΣ και στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) σχέδιο αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που πραγματοποιήσει η Τράπεζα μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το υποβληθέν σχέδιο αναδιάρθρωσης κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Το επικαιροποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης εκτιμάται ότι θα υποβληθεί εντός του 2014, μετά την οριστικοποίηση των δεσμεύσεων της Τράπεζας με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Ως εκ τούτου, το υποβληθέν τον Οκτώβριο 2012 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης δεν ενέχει υποχρεώσεις για την Τράπεζα, ενόψει υποβολής του νέου Σχεδίου. Όταν υποβληθεί και εγκριθεί το νέο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα παρακολουθείται εσωτερικά από τη διοίκηση της Τράπεζας, η οποία θα έχει την ευθύνη εκτέλεσής του, αλλά και από το ΤΧΣ και τον Monitoring Trustee προκειμένου να ελέγχεται η υλοποίησή του.

Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης στο πλαίσιο του Ν. 3340/2005.

# ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 4

## 4.1 ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κινήσεως

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

### 4.1.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση των βραχυπρόθεσμων και των μεσομακροπρόθεσμων τίτλων που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο καθώς και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2013</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	26.078,9
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>26.078,9</b>
EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	61,2
Υποχρέωση από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	244,2
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	18,5
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	237,5
<b>Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>167,3</b>
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>728,7</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.271,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	10.008,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,1)
Λοιπά αποθεματικά	82,6
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	18,1
Αποτελέσματα εις Νέον	(3.957,2)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους</b>	<b>8.423,9</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	119,0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>8.542,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από το ανωτέρω χρέος, οι «Υποχρεώσεις από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων» καλύπτονται από εξασφαλίσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις αφορούν σε στεγαστικά δάνεια ισόποσης αξίας με τους εκδοθέντες τίτλους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2013:

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

<b>ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. € )*</b>	<b>31.12.2013</b>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.874,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	293,0
Χρέογραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	196,9
Χρέογραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1.435,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	15.628,2
<b>Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα</b>	<b>20.428,7</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	26.246,2
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	305,4
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	237,5
Υβριδικά Κεφάλαια	18,5
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>26.807,6</b>
<b>Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>	<b>(6.378,9)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις, όπως παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα, από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κατωτέρω:

- Στις 06 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τις κεφαλαιακές ανάγκες για τις ελληνικές Τράπεζες. Ειδικά για την Τράπεζα Πειραιώς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις διαμορφώθηκαν στα € 425 εκατ. στο βασικό και € 757 εκατ. στο δυσμενές σενάριο.
- Στις 06 Μαρτίου 2014, συνεδρίασε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς και αποφάσισε τη Σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 28.03.2014 με θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, και την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την τιμή διάθεσης των υπό έκδοση μετοχών. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει σκοπό να χρησιμοποιήσει την εν λόγω εξουσιοδότηση για να αντλήσει κεφάλαια ύψους έως € 1,75 δισ.
- Στις 18 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε την έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές, τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ποσού € 500 εκατ., για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας. Το νέο ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου και φέρει ετήσιο τοκομερίδιο 5,00%. Εκδότης του ομολόγου είναι η θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς, Piraeus Group Finance Plc μέσω του προγράμματος έκδοσης ομολογιών Euro Medium Term Note - EMTN. Μέσω της έκδοσης αυτής, η Τράπεζα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρέους (debt capital markets), καθώς αποτελεί το πρώτο ομόλογο κύριου χρέους ελληνικής τράπεζας που εκδίδεται από το 2009, διαφοροποιώντας περαιτέρω τις πηγές άντλησης της ρευστότητάς της. Το ομόλογο θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του

Λουξεμβούργου. Η έκδοση EMTN δεν επηρεάζει τις καθαρές χρημ/κες υποχρεώσεις καθώς αυξάνει τόσο το ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα όσο και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

- Η Τράπεζα Πειραιώς συμμετέχει ως μία από τις 128 τράπεζες πανευρωπαϊκά στην εν εξελίξει διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου, ελέγχου ποιότητας στοιχείων ενεργητικού και προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Η αξιολόγηση, η οποία ξεκίνησε τον Νοέμβριο 2013, θα ολοκληρωθεί σε 12 μήνες και διενεργείται ως γνωστό σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές των κρατών μελών που συμμετέχουν στον ενιαίο εποπτικό μηχανισμό και με τη συνδρομή ανεξάρτητων τρίτων φορέων σε όλα τα επίπεδα στην ΕΚΤ και στις εθνικές αρμόδιες αρχές. Στις αρχές Φεβρουαρίου 2014 ολοκληρώθηκε η άσκηση συλλογής της πρώτης σειράς δεδομένων του ελέγχου, ενώ στα μέσα Φεβρουαρίου 2014 έληξε η διαδικασία επιλογής των χαρτοφυλακίων που θα υπαχθούν σε έλεγχο. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θα ενσωματώνει τα αποτελέσματα του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού. Όπως ανακοινώθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, τα κεφαλαιακά όρια για το βασικό σενάριο και για το σενάριο δυσμενών εξελίξεων ορίζονται σε 8,0% και 5,5% των μέσων κεφαλαίου των κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) αντιστοίχως. Τέλος στις αρχές Μαρτίου 2014 η ΕΚΤ δημοσίευσε το εγχειρίδιο που περιέχει τη μεθοδολογία για την εκτέλεση των εργασιών του ελέγχου ποιότητας στοιχείων ενεργητικού. Η δεύτερη φάση έπεται της επιλογής χαρτοφυλακίων (πρώτη φάση) και θα διαρκέσει ως τον Αύγουστο 2014. Ο έλεγχος της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού πρόκειται να ολοκληρωθεί τον Οκτώβριο 2014, οπότε και θα δημοσιοποιηθούν τα αποτελέσματά του, μαζί με εκείνα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργείται σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

Η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανερχόταν σε € 20.428,7 εκατ., ενώ οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις διαμορφώθηκαν σε € 26.807,6εκατ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου ανήλθαν την 31.12.2013 σε € (6.378,9)εκατ.

## 4.2 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

### 4.2.1 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Η από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας (η απόφαση της οποίας εγκρίθηκε με την από 28.03.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας), αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για άντληση κεφαλαίων ύψους έως € 1,75 δισ. με καταβολή μετρητών, με έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Ειδικότερα, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 308.823.529,20, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με την έκδοση 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία (οι «Νέες Μετοχές») και με τιμή διάθεσης € 1,70 για κάθε μία Νέα Μετοχή (η «Τιμή Διάθεσης»).

Οι Νέες Μετοχές θα διατεθούν μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό στην Ελλάδα (η «Δημόσια Προσφορά») και μέσω διάθεσης, η οποία δε συνιστά δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της οικείας εφαρμοζόμενης νομοθεσίας, σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό με τη διαδικασία διεθνούς βιβλίου προσφορών (book building) (η «Διεθνής Προσφορά»).



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες. Η προθεσμία για την καταβολή της αύξησης ορίσθηκε σε τέσσερις (4) μήνες, ήτοι έως την 28.08.2014, και το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να την παρατείνει έως ένα (1) μήνα κατ' άρθρο 11 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

### 4.2.2 Γενικά στοιχεία έκδοσης

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, πριν και μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>		
<b>Με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων μέσω</b>	<b>1.029.411.764</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
-Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα *	102.941.176	κοινές ονομαστικές
-Διεθνούς Προσφοράς**	926.470.588	κοινές ονομαστικές
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>6.101.979.715</b>	<b>κοινές ονομαστικές</b>
Ονομαστική αξία Κοινής Μετοχής	€ 0,30	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 1,70	
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 1.749.999.998,80</b>	

\* Ποσοστό έως 10% των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με τη Δημόσια Προσφορά.

\*\* Ποσοστό κατ' ελάχιστο 90% των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με τη Διεθνή Προσφορά.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω αύξηση 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 3.13 «ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28.03.2014 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 26.03.2014 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.

### 4.2.3 Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης για κάθε μία Νέα Μετοχή ορίσθηκε από την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας σε € 1,70.

Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων 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. Η εν λόγω διαδικασία πραγματοποιήθηκε προ της συνεδρίασης της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και αφορούσε στο σύνολο της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Έτσι οι επενδυτές της Διεθνούς Προσφοράς έχουν αναλάβει να καλύψουν το σύνολο των Νέων Μετοχών, (σε περίπτωση μη κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς), υπό συνήθεις εύλογες προϋποθέσεις, οι κυριότερες των οποίων είναι οι ακόλουθες α) η μη επέλευση ουσιωδών δυσμενών μεταβολών ή εξελίξεων είτε στο επίπεδο της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης της υποβάθμισης των χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας ή του Ελληνικού Δημοσίου από τους τρεις μεγαλύτερους οίκους αξιολόγησης) είτε στις γενικότερες εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές και οικονομικές συνθήκες ή στις αγορές κινητών αξιών, νομισματικές ισοτιμίες και συναλλαγματικούς ελέγχους σε ορισμένες χώρες, β) η μη επιβολή αναστολής ή περιορισμών διαπραγμάτευσης στις κινητές αξίες της Τράπεζας ή στις κινητές αξίες εν γένει σε συγκεκριμένες χρηματιστηριακές αγορές, γ) η μη επέλευση ουσιώδους διατάραξης στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών (συμπεριλαμβανομένης της κήρυξης γενικής αναστολής) ή στο διακανονισμό και την εκκαθάριση συναλλαγών επί κινητών αξιών σε ορισμένες χώρες, και δ) η μη έναρξη ή κλιμάκωση εχθροπραξιών, τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης σε ορισμένες χώρες.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (επενδυτές στο εξωτερικό μέσω της Διεθνούς Προσφοράς και επενδυτές στην Ελλάδα μέσω της Δημόσιας Προσφοράς), οι οποίοι θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Σημειώνεται ότι δεν θα εκδοθούν κλάσματα μετοχών.

## 4.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια ύψους € 1,75 δισ. που αναμένεται να αντιληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων έκδοσης ύψους € 89,3 εκατ., θα διατεθούν α) για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος, β) για την εξαγορά από την Τράπεζα των προνομιούχων μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας € 750 εκατ. που κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο και είχαν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 «για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», υπό την προϋπόθεση της λήψης των σχετικών θεσμικών και κανονιστικών εγκρίσεων, και γ) για την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η Τράπεζα της Ελλάδος με την από 26.03.2013 επιστολή της έκανε αποδεκτό το αίτημα της Τράπεζας για την εξαγορά των ως άνω προνομιούχων μετοχών, υπό την αίρεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης και εφόσον δεν υπάρξει αισθητή χειροτέρευση των συνθηκών της αγοράς και των σχετικών μεγεθών της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το αρ. 1 του Ν. 3723/2008, σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259B/2009 Υπουργική Απόφαση, η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δεν 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.

Ο τρόπος επαναγοράς των ως άνω προνομιούχων μετοχών θα καθορισθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα από το αρμόδιο όργανο της Τράπεζας. Η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί μετά την πάροδο ενός μηνός περίπου από την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 4.1.2 και 4.1.3.9 του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντιληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντιληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., 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 προνομιικών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντιληθέντων 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.

## 4.4 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

### 4.4.1 Γενικά στοιχεία διάθεσης των Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά

Οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα 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 Μεριδας 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. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός χειριστή της ΕΛ.ΚΑΤ. (9999999999), προκειμένου οι μετοχές του να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, του οποίου Χειριστής είναι η αρμόδια υπηρεσία της ΕΛ.ΚΑΤ. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν, αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν. Οι αιτήσεις θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των Μεριδων Επενδυτή, βάσει των οποίων εγγράφονται.

Επιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι εάν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο κωδικός αριθμός της Μεριδας 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) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (ήτοι, για 1 μετοχή) στην Τιμή Διάθεσης και για ακέραια πολλαπλάσια αυτής. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 102.941.176 κοινές ονομαστικές μετοχές επί την Τιμή Διάθεσης.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς 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 δε βαρύνονται με κόστη και φόρους για την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στη Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών τους.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης της Δημόσιας Προσφοράς και για λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της ως άνω διαδικασίας θα γίνει μέσω δημοσίευσης της σχετικής ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας αύξησης από το Δ.Σ. της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση των εγκριτικών αποφάσεων από τις αρμόδιες Αρχές, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.4.2 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 θα πραγματοποιούνται από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς 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 τραπεζική επιταγή) σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας που θα ανοιχθεί για την παρούσα 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, θα αποδίδεται στον δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών άτοκα.

### 4.4.3 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 θα πραγματοποιούνται από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς με την υποβολή σχετικής αίτησης εγγραφής κατά τις εργάσιμες ώρες και ημέρες μέσω των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς, 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, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που προσέρχονται στα καταστήματα της Τράπεζας θα προσκομίζουν το δελητίο ταυτότητας τους ή διαβατήριο, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου και την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. Εάν δεν τηρούν ήδη λογαριασμό καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς θα πρέπει, επιπρόσθετα, να προσκομίζουν και το πλέον πρόσφατο εκκαθαριστικό τους σημείωμα.

Οι αιτήσεις εγγραφής των ενδιαφερόμενων Ιδιωτών Επενδυτών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί (σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή) 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 Πειραιώς, και στον οποίο ο επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος.

Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά 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, ενenchύρου 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, 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 με δέσμευση λογαριασμού κατάθεσης που

τηρείται στην Τράπεζα Πειραιώς 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, κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους, ενώ η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται άτοκα.

#### **4.5 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Ο αριθμός των Νέων Μετοχών έχει κατ' αρχήν επιμερισθεί μεταξύ της Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς ως ακολούθως: α) ποσοστό έως 10% των Νέων Μετοχών, ήτοι έως 102.941.176 μετοχές, θα διατεθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, και β) ποσοστό κατ' ελάχιστον 90% των Νέων Μετοχών, ήτοι κατ' ελάχιστον 926.470.588 μετοχές, θα διατεθεί μέσω της Διεθνούς Προσφοράς.

Σε περίπτωση ωστόσο μερικής κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς, η Τράπεζα θα μεταφέρει τις υπολειπόμενες Νέες Μετοχές προς κάλυψη από τους επενδυτές της Διεθνούς Προσφοράς.

Η ικανοποίηση των εγγραφών των θεσμικών και άλλων ειδικών επενδυτών, οι οποίοι έχουν αναλάβει να καλύψουν το σύνολο των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο του βιβλίου προσφορών στο πλαίσιο της Διεθνούς Προσφοράς, θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

##### **4.5.1 Κατανομή των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς**

Από τις Νέες Μετοχές που θα κατανεμηθούν στη Δημόσια Προσφορά, 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, λαμβάνοντας υπόψη και τη ζήτηση που θα προκύψει σε κάθε μία εκ των ανωτέρω κατηγοριών επενδυτών. Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών Ιδιωτών Επενδυτών, εφόσον εκδηλωθεί ζήτηση που καλύπτει το εν λόγω ποσοστό στην κατηγορία αυτή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς 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 εγγράφησαν 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.

Μετά τον παραπάνω υπολογισμό, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή της Δημόσιας Προσφοράς 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.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές το 100% των μετοχών, για τις οποίες εγγράφησαν.

# 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Αν η ζήτηση στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία αυτή.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά 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, 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.

## 4.6 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
01.04.2014	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
02.04.2014	Δημοσίευση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
02.04.2014	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Η.Δ.Τ.
03.04.2014	Δημοσίευση Ανακοίνωσης του τρόπου και τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον Τύπο
07.04.2014	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς
09.04.2014	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς
11.04.2014	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης
14.04.2014	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών της Τράπεζας*
15.04.2014	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
16.04.2014	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. 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 στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

## 4.7 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου) της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 28.02.2014, με την παραδοχή ότι ουδείς εκ των υφιστάμενων μετόχων της 28.02.2014 θα συμμετάσχει στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου:

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.*</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ</b>		<b>ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ</b>	
	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
Φυσικά Πρόσωπα	115.467.391	2,28%	115.467.391	1,89%
Νομικά Πρόσωπα**	850.760.521	16,77%	850.760.521	13,94%
ΤΧΣ	4.106.340.039	80,95%	4.106.340.039	67,30%
Λοιποί Μέτοχοι***	-	-	1.029.411.764	16,87%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.072.567.951</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.101.979.715</b>	<b>100,00%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 162.903 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ εκ των οποίων 162.845 ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

\*\*\* Υπό την παραδοχή ότι οι Λοιποί Μέτοχοι που συμμετείχαν στη Διεθνή Προσφορά και στη Δημόσια Προσφορά είναι πρόσωπα φυσικά και νομικά που δεν είναι υφιστάμενοι μέτοχοι.

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 μετόχων 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.

## 4.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Τράπεζα έχει εκδόσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, άυλές και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ISIN (International Security Identification Number / Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων): GRS 01400 3008. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1918, διαπραγματεύονται σε Ευρώ και μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στο Χ.Α. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδόσει υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου 77.568.134 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, μη μεταβιβάσιμες σε τρίτους και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 εκάστη και 1.266.666.666



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

προνομιούχες ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, μη μεταβιβάσιμες σε τρίτους και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 (βλέπε ενότητα 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών. Η Τράπεζα δεν έχει εκδόσει μετατρέψιμες ομολογίες ή ανταλλάξιμες ομολογίες ή τίτλους παραστατικούς μετοχών (warrants). Τίτλους παραστατικούς μετοχών για τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας έχει εκδώσει το ΤΧΣ (βλέπε και υποενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο»)» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Δεν έχει υποβληθεί οποιαδήποτε υποχρεωτική δημόσια πρόταση εξαγοράς των μετοχών της Τράπεζας ούτε τυχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις σχετικά με το δικαίωμα εξαγοράς των μετοχών της μειοψηφίας (squeeze out) και/ή το δικαίωμα εξόδου των μετόχων της μειοψηφίας (sell out).

Σημειώνεται ότι δεν έχουν υποβληθεί δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των μετοχών της Τράπεζας κατά την προηγούμενη και την τρέχουσα εταιρική χρήση.

Οι μετοχές που απέκτησε το ΤΧΣ στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013 δεν δύναται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αλλά λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παρ. 1 του άρθρου 7 του Ν. 3461/2006.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

### **Νέες Μετοχές της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου**

Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

Οι μεταβιβάσεις των μετοχών γίνονται μέσω του Χ.Α. και κατόπιν σχετικής εγγραφής που διαβιβάζει η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. («ΕΤ.ΕΚ.») στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («Σ.Α.Τ.») που τηρεί η εταιρία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» («ΕΛΚΑΤ»).

Η ΕΛΚΑΤ εκδίδει πιστοποιητικά αναφορικά με την ιδιότητα του μετόχου, τα στοιχεία της μετοχής, τον αριθμό των κοινών μετοχών που κατέχει, το λόγο έκδοσης του πιστοποιητικού καθώς επίσης και αναφορικά με τυχόν υφιστάμενα βάρη επί των μετοχών. Τα πιστοποιητικά αυτά εκδίδονται από την ΕΛΚΑΤ κατόπιν αίτησης του μετόχου στην ΕΛΚΑΤ είτε απευθείας είτε μέσω του χειριστή του λογαριασμού αξιών του μετόχου. Μέτοχος της Τράπεζας λογίζεται ο εγγεγραμμένος στο Σ.Α.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε.

Το ΤΧΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 38, δεν θα δύναται για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Τίτλων ΤΧΣ, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες μετοχές, εκτός εάν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους Τίτλων ΤΧΣ.

## Περιορισμοί ως προς τις μετοχές της Τράπεζας (lock-up)

Η σύμβαση προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, της Τράπεζας και του EFSF με ημερομηνία 28.05.2012, επιβάλλει στην Τράπεζα ορισμένους περιορισμούς και δεσμεύσεις ως προς τις κοινές μετοχές της (lock-up undertakings) (οι «Περιορισμοί»), με ισχύ από την αρχική ημερομηνία σύναψης της Σύμβασης Προεγγραφής έως 18 μήνες μετά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συνολικής Αύξησης, δηλαδή την ημερομηνία παράδοσης των Νέων Μετοχών στους αγοραστές τους (02.07.2013).

Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει αναλάβει τις εξής υποχρεώσεις:

- (i) να μην προχωρήσει σε οποιαδήποτε συναλλαγή σε σχέση με τις κοινές μετοχές της, όπως έκδοση, πώληση, μεταβίβαση, ενεχυρίαση, εγγραφή βάρους, ή παραχώρηση δικαιώματος προαίρεσης επ' αυτών, ή πώληση με οποιοδήποτε άλλο τρόπο των νομίμων δικαιωμάτων της επί των κοινών μετοχών της,
- (ii) να μη συνάψει συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου (swap) ή παρεμφερείς συμβάσεις που μεταβιβάζουν τα οικονομικά ωφελήματα από την κυριότητα των κοινών μετοχών της,
- (iii) να μην προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση κινητών αξιών, μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων σε κοινές μετοχές, και
- (iv) να μη δημοσιοποιήσει την πρόθεσή της να προβεί σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ενέργειες.

Από τους Περιορισμούς εξαιρούνται οποιοσδήποτε συναλλαγές εκτελούνται κατά τη συνήθη επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας προκειμένου να διευκολυνθούν οι συναλλαγές με πελάτες ή προβλέπονται ρητά στο επιχειρησιακό σχέδιο που υπέβαλλε η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 2 του Ν. 3864/2010. Επιπρόσθετα, οι Περιορισμοί δεν ισχύουν για την έκδοση μετοχών μετά από μετατροπή μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων των οποίων η εξόφληση εκκρεμεί κατά την ημερομηνία σύναψης της Σύμβασης Προεγγραφής. Τέλος το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγράφως εξαιρέσεις/απαλλαγές από τους Περιορισμούς ή να αποφασίζει κατά τη διακριτική του ευχέρεια να εξαιρέσει ορισμένες κινητές αξίες που υπάγονται στους Περιορισμούς.

## 4.9 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

### 4.9.1 Γενικά

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας κατά τα κατωτέρω, στην ενότητα 4.10 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ειδικότερα οριζόμενα, καθώς και τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ, όπως περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η κτήση μετοχών της Τράπεζας συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νομίμων αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων της.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει δικαιώματα ανάλογα προς το εξ αυτής αντιπροσωπευόμενο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται αντίστοιχα στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Σε περίπτωση συγκυριότητας σε μετοχή, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται μόνο από κοινό εκπρόσωπο αυτών. Οι συγκύριοι ευθύνονται αλληληλέγγυα και εις ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την κοινή μετοχή.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδόσει η Τράπεζα κατά τα κατωτέρω ειδικότερα αναφερόμενα, κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας, εκτός των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (βλέπε σχετική ενότητα 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνο του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρος, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, και για όσο διάστημα το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τράπεζας, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, η διανομή δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μέρος. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα σε ορισμένο ποσό από το προϊόν της εκκαθάρισης ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου, το οποίο είναι ανάλογο προς τις μετοχές του κατόχου. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και έκδοση νέων μετοχών, καθώς και το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που εγκρίνει την αύξηση.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας που αναφέρονται στην ενότητα 4.9.2 «Δικαιώματα Μειοψηφίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 4.9.2 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Ακολουθώντας παρατίθενται τα βασικότερα δικαιώματα μειοψηφίας που παρέχονται σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920:

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου δικαιούνται να υποβάλουν τα ακόλουθα αιτήματα και η Τράπεζα υποχρεούται να τα ικανοποιήσει (υπό τις οριζόμενες στο Νόμο προϋποθέσεις):

- Αίτημα προς το Δ.Σ. της Τράπεζας για τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.
- Αίτημα προς το Δ.Σ. της Τράπεζας για την εγγραφή πρόσθετου θέματος στην ημερήσια διάταξη γενικής συνελεύσεως, που έχει ήδη συγκληθεί.
- Αίτημα προς τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης για την αναβολή για μία μόνο φορά λήψης αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.
- Αίτημα όπως τεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στη διάθεση των μετόχων σχέδια αποφάσεων για τα θέματα που έχουν συμπεριληφθεί στην ημερήσια διάταξη.

- Αίτημα όπως η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνει με ονομαστική κλήση.
- Αίτημα ελέγχου της Τράπεζας από το αρμόδιο δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία αυτή εδρεύει, εφόσον πιθανολογείται ότι παραβιάζονται διατάξεις νόμων, καταστατικού ή αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης.
- Αίτημα προς το Δ.Σ. να ανακοινώσει σε επικείμενη τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τράπεζας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς.
- Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το 1/20 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν την ακύρωση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, η οποία ελήφθη χωρίς να παρασχεθούν οι οφειλόμενες πληροφορίες που ζητήθηκαν κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας, εφόσον οι μέτοχοι αυτοί είχαν ζητήσει τις πληροφορίες αυτές.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου δικαιούνται να υποβάλουν τα ακόλουθα αιτήματα και η Τράπεζα υποχρεούται να τα ικανοποιήσει (υπό τις οριζόμενες στο Νόμο προϋποθέσεις):

- Αίτηση παροχής από το Δ.Σ. της Τράπεζας πληροφοριών για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας στην επικείμενη Γενική Συνέλευση.
- Αίτημα ελέγχου της Τράπεζας από το αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το 1/5 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύνανται να αντιταχθούν σε απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας με βάση την οποία η Τράπεζα παραιτείται από αξιώσεις της εναντίον μελών Δ.Σ. προς αποζημίωση ή συμβιβάζεται για αυτές.

Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο εκατοστά (2/100) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν την ακύρωση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία ελήφθη κατά τρόπο που δεν είναι σύμφωνος με το νόμο ή το καταστατικό ή την οποία έλαβε Γενική Συνέλευση η οποία δεν είχε νόμιμα συγκληθεί ή συγκροτηθεί, ή που ελήφθη κατά κατάχρηση εξουσίας της πλειοψηφίας, εφόσον δεν παρέστησαν στη Γενική Συνέλευση ή αντιτάχθηκαν στην απόφαση.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύνανται να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τους εκκαθαριστές της Τράπεζας να ασκηθούν όλες οι αξιώσεις της Τράπεζας κατά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.

Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το αρμόδιο δικαστήριο τη λύση της εταιρίας, εάν υφίσταται προς τούτο σπουδαίος λόγος, που, κατά τρόπο προφανή και μόνιμο, καθιστά τη συνέχισή της αδύνατη.

Οποιοσδήποτε μέτοχος δύνανται να ζητήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο να παρέχει σε επικείμενη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διατάξεως.

### 4.9.3 Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή σε κάθε περίπτωση έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας, την οποία ορίζει το αρμόδιο όργανο της Τράπεζας, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από 15 ημέρες. Μετά την πάροδο της παραπάνω προθεσμίας το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει ελεύθερα τις αδιάθετες μετοχές (ή, κατά περίπτωση, τις μετατρέψιμες ομολογίες). Το δικαίωμα προτίμησης δύναται να περιοριστεί ή να καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης η οποία λαμβάνεται με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Επίσης, σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, 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.

### 4.9.4 Γενική Συνέλευση

Η Γενική Συνέλευση («Γ.Σ.») συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο περιλαμβάνει στην πρόσκληση προς τους Μετόχους και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Η Γ.Σ. συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Τράπεζας μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση, μέσα σε 6 μήνες από τη λήξη της. Έκτακτα, η Γ.Σ. συνέρχεται όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη σύγκλησή της. Επίσης, σε κάθε περίπτωση που το επιβάλλει ο νόμος και ιδίως όταν το ζητήσουν οι ελεγκτές ή μέτοχοι, των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου κεφαλαίου με έγγραφο προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ., που περιέχει τα προς συζήτηση θέματα.

Από το Σεπτέμβριο του 2010 έχει τεθεί σε εφαρμογή μια σειρά τροποποιήσεων στο ελληνικό εταιρικό δίκαιο προκειμένου να διευκολυνθεί η σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου από τους μετόχους εταιριών με εισηγμένες μετοχές. Η πρόσκληση μπορεί να δημοσιευθεί σε έντυπα μέσα, σε περιληπτική μορφή, και να αναφέρεται σε σχετική ιστοσελίδα η οποία θα περιέχει το πλήρες κείμενο της πρόσκλησης και τις απαραίτητες πληροφορίες που προβλέπει ο νόμος. Σε ό,τι αφορά στη συμμετοχή και στην ψήφο, η σύμφωνα με το προηγούμενο δίκαιο υποχρέωση δέσμευσης των μετοχών 5 ημέρες πριν την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καταργήθηκε, ενώ εισήχθη η δυνατότητα ψήφου εξ αποστάσεως ή ηλεκτρονικά, καθώς επίσης και η δυνατότητα διορισμού του ίδιου πληρεξουσίου για πολλαπλές συνελεύσεις εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Συνεπεία των ανωτέρω, στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στο αρχείο μετόχων της Τράπεζας που τηρείται ηλεκτρονικά στο Σ.Α.Τ. της ΕΧΑΕ. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης της ΕΧΑΕ ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Τράπεζας με τα αρχεία της ΕΧΑΕ. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της 5ης ημέρας πριν την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) ή της 4ης ημέρας πριν την ημέρα συνεδρίασης των Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών γενικών συνελεύσεων).

Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οσοδήποτε μετοχές και αν διαθέτουν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν.

Θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 29 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920. Συγκεκριμένα και προκειμένου να ληφθεί απόφαση για τα παραπάνω θέματα, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εάν μετέχουν σε αυτήν μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα δεύτερο (1/2) του καταβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία για τα ίδια θέματα, εάν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν διαθέτουν μετοχές που αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου κεφαλαίου.

Για τα θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία, η Γ.Σ. αποφασίζει με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν κατά το χρόνο της ψηφοφορίας.

Η Γ.Σ. είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Τράπεζα και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για τα θέματα που αναφέρονται στο άρθρο 34 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Οι αποφάσεις της είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τα εκτελεστικά της όργανα καθώς και έναντι όλων των μετόχων ακόμη και αν δεν συμμετείχαν ή διαφώνησαν κατά τη λήψη απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Η Τακτική Γ.Σ. εγκρίνει τον Ισολογισμό και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης εταιρικής χρήσης και, στη συνέχεια, αποφασίζει για την απαίτηση ή μη των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, καθώς και για την αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. Επίσης, εκλέγει τους ελεγκτές και τους αναπληρωτές τους για την επόμενη εταιρική χρήση και ορίζει την αμοιβή τους, εκλέγει μέλη του Δ.Σ. εφόσον συντρέχει περίπτωση κατά το νόμο ή το καταστατικό και αποφασίζει για κάθε άλλο θέμα της ημερήσιας διάταξης.

Δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, η Τράπεζα οφείλει να θέσει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και των ελεγκτών της.

Περαιτέρω, από την ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης για σύγκληση γενικής συνέλευσης μέχρι και την ημέρα της γενικής συνέλευσης, αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας τουλάχιστον οι ακόλουθες πληροφορίες:

- α) η πρόσκληση για σύγκληση της γενικής συνέλευσης,
- β) ο συνολικός αριθμός των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που υφίστανται κατά την ημερομηνία

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

- νία της πρόσκλησης, συμπεριλαμβανομένων και χωριστών συνόλων ανά κατηγορία μετοχών,
- γ) τα έγγραφα που πρόκειται να υποβληθούν στη γενική συνέλευση,
- δ) σχόλιο του διοικητικού συμβουλίου για κάθε θέμα της εν λόγω ημερήσιας διάταξης,
- ε) τα έντυπα που πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου.

### 4.9.5 Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρίας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, οι μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ, δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που προαναφέρονται.

Επιπρόσθετα, οι κοινές μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ παρέχουν τα ειδικά δικαιώματα των παραγράφων 2 και 4 του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010.

Ειδικότερα, εάν το ΤΧΣ δεν εκπροσωπείται με ένα τουλάχιστον μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος, στο μετοχικό κεφάλαιο του οποίου συμμετέχει, μετέχει σε αυτό με ένα πρόσθετο μέλος.

Ο κατά τα προαναφερόμενα εκπρόσωπος του ΤΧΣ που συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα ειδικά δικαιώματα του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010:

- α) το δικαίωμα να ζητά τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός των προθεσμιών που προβλέπονται από την παρ. 2 του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010,
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
  - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),
  - iii) που αφορά εταιρικές πράξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 7α και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,
- γ) το δικαίωμα να ζητά την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,

- δ) το δικαίωμα να ζητά τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή,
- στ) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 6 του Ν. 3864/2010, σε περίπτωση εκκαθάρισης του πιστωτικού ιδρύματος, 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 προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008.

Πέραν των ανωτέρω δικαιωμάτων και δυνάμει της από 10.07.2013 Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement ή «RFA»), 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 του RFA, μεταξύ των οποίων και τα ακόλουθα:

- ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ συμμετέχει στις Επιτροπές Δ.Σ. της Τράπεζας, δηλαδή στις Επιτροπές Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αποδοχών, Διαδοχής & Αναπλήρωσης μελών Δ.Σ.,
- 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 Δ.Σ. 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.

Τέλος, η Τράπεζα πρέπει να λαμβάνει προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για κάθε σημαντικό θέμα, που προβλέπεται από το RFA, 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 ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, τότε το ΤΧΣ παρέχει προθεσμία στο πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, και μετά από απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη 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](http://www.hfsf.gr).



## 4.10 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ένταξης της στο καθεστώς ενίσχυσης των τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και δυνάμει των αποφάσεων των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Τράπεζας της 23.01.2009 και της 23.12.2011, εξέδωσε, την 22.05.2009 και την 30.12.2011 αντίστοιχα, 77.568.134 και 1.266.666.666 προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου, ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης € 4,77 και € 0,30 η κάθε μία αντίστοιχα. Κατ' αποτέλεσμα επήλθε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 389.999.999,18 και € 379.999.999,8 αντιστοίχως. Οι μετοχές αυτές είναι ενσώματες και έχουν αναληφθεί εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο με εισφορά στην Τράπεζα ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ίσης αξίας. Σύμφωνα με το υφιστάμενο νομικό και εποπτικό πλαίσιο, το ανωτέρω εισφερθέν κεφάλαιο αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Οι μετοχές αυτές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν είναι δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 και το άρθρο 27 του Καταστατικού της Τράπεζας, οι εν λόγω προνομιούχες μετοχές ενσωματώνουν τα ακόλουθα προνόμια:

- Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης, ηολοζόμενης με ποσοστό 10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου, από το Ελληνικό Δημόσιο:
  - (i) πριν από τις κοινές μετοχές,
  - (ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και
  - (iii) 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 υποηολοζίζεται δεδουηευμένη σε ετήσια βάση, αναηολογικά 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 προηγουμένων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και εφόσον δεν είναι σε ισχύ εποπτικό μέτρο του άρθρου 62 του Ν. 3601/2007. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψης της ως άνω αποδόσεως έως εξαντήσεως των ποσών αυτών.

Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 4093/2012, η καταβολή μερίσματος στους κατόχους των προνομιούχων μετοχών είναι υποχρεωτική, αν δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 πηην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο, ενώ παράλληλα τελεί υπό την προϋπόθεση εκδόσεως σχετικής απόφασης περί διανομής αυτού από τη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, προϋποθέσεις που το Ελληνικό Δημόσιο έχει εγγράφως αποδεχθεί δια του εκπροσώπου του στο Δ.Σ. της Τράπεζας.

- Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων, στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920 (ήτοι της παραγράφου 5 του άρθρου 3, της παραγράφου 5 του άρθρου 4, της παραγράφου 12 του άρθρου 13, της παραγράφου 5 του άρθρου 15α και της παραγράφου 2 του άρθρου 72 του Κ.Ν. 2190/1920).
- Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του.
- Δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- Δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.
- Δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.
- Δικαίωμα προνομιακής έναντι όλων των άλλων μετόχων, ικανοποίησης από το προϊόν της εκκαθάρισης, σε περίπτωση θέσης της Τράπεζας σε εκκαθάριση.

Τα ανωτέρω προνόμια δεν θίγουν τα δικαιώματα των κομιστών των υβριδικών τίτλων Tier I, καθώς και οποιωνδήποτε άλλων, πηλην κοινών μετοχών, τίτλων που προσμετρώνται στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας.

Κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010 και ισχύει, οι προνομιούχες μετοχές υπόκεινται σε μερική ή ολική εξαγορά στην αρχική τιμή διάθεσης αυτών, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους ή και σε προγενέστερο χρόνο μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, είτε με ίσης αξίας μετρητά είτε με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας αντίστοιχης με την ονομαστική αξία των ομολόγων που εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, μετά την πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γ.Σ. 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 ανωτέρω προβλεπόμενο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Οι προνομιούχες μετοχές υπόκεινται σε μετατροπή σε κοινές μετοχές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά τον χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους από την Τράπεζα μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία εκδόσεώς τους λόγω του ότι δεν πληροίται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος και υπό την προϋπόθεση υποβολής από την Τράπεζα στη λήξη της ως άνω πενταετίας και εγκρίσεως από τον Υπουργό Οικονομικών, μετά από

# 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

σχετική εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, σχεδίου αναδιαρθρώσεως της Τράπεζας σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 54201/Β/2884/26.11.2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και το Ν. 3723/2008. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατηγορίας θα λαμβάνεται υπ' όψιν ο μέσος όρος της αξίας των τίτλων αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγματεύσεώς τους.

## 4.11 ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών, νομικών συμβούλων και χρηματοοικονομικών συμβούλων, δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, κ.ά.), εκτιμώνται ως ακολούθως:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	3,5
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	0,6
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	74,5
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. <sup>(1)</sup>	1,9
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς <sup>(1)</sup>	0,4
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,3
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	3,1
Διάφορα Έξοδα	5,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>89,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και ο Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί βάσει της Τιμής Διάθεσης € 1,70 η κάθε μία Νέα Μετοχή.

## 4.12 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Η διανομή μερίσματος, είτε με τη μορφή μετρητών, είτε με τη μορφή μετοχών, υπόκειται σε φόρο αναλόγως της προέλευσης του μερίσματος, δηλαδή αν προέρχεται από κέρδη ή από συγκεκριμένα αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν μέχρι το τέλος του 2013. Η διανομή μερίσματος από κέρδη που εγκρίνεται και διανέμεται από την 1 Ιανουαρίου 2014 υπόκειται σε φόρο ως εξής, αναλόγως των πραγματικών περιστατικών που αφορούν στον μέτοχο:

Αν ο μέτοχος είναι φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει συνάψει ΣΑΔΦ και δεν εμπίπτει στο πεδίο της Οδηγίας 2011/96 και οι μετοχές δεν συνδέονται με τυχόν Ελληνική μόνιμη εγκατάστασή του, τότε το μέρισμα υπάγεται σε φόρο παρακράτησης με συντελεστή που περιορίζεται στο συντελεστή που προβλέπεται από την εφαρμοστέα ΣΑΔΦ, εφόσον ο εν λόγω μέτοχος αιτηθεί την εφαρμογή της ΣΑΔΦ και προσκομίσει στη φορολογική διοίκηση πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Το εν λόγω εισόδημα που αποκτάται από το μέτοχο ενδεχομένως να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου. Αν ο μέτοχος είναι ΟΣΕΚΑ του νόμου 4099/2012, ή ΟΣΕΚΑ εγκατεστημένος σε κράτος της ΕΕ ή του ΕΟΧ ή ΑΕΕΧ του νόμου 3371/2005, ή ΑΕΕΑΠ του νόμου 2778/1999, τότε το μέρισμα δεν υπάγεται σε παρακράτηση φόρου (α. 46 (γ) Ν. 4172/2013 για τους ΟΣΕΚΑ και τις ΑΕΕΧ, α. 31 (2) Ν. 2778/1999 για τις ΑΕΕΑΠ).

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος, ή μόνιμη εγκατάσταση νομικού προσώπου ή νομικής οντότητας φορολογικού κατοίκου άλλης χώρας και οι μετοχές συνδέονται με τη μόνιμη εγκατάσταση, τότε επιβάλλεται φόρος επί του μερίσματος με συντελεστή 10% (α. 64 (1) (α) Ν. 4172/2013), παρακρατούμενος από την εταιρία (α. 61, 62 (1) (α) Ν. 4172/2013). Το μέρισμα χαρακτηρίζεται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα (α. 47 (2) Ν. 4172/2013) και δηλώνεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος (α. 58 (3) Ν. 4172/2013). Ο παρακρατηθείς φόρος εκπίπτει από τη φορολογική οφειλή που προσδιορίζεται με την ετήσια δήλωση φόρου εισοδήματος του μετόχου (α. 58 (3) και 68 (3) (εδαφ. α) Ν. 4172/2013) και σε περίπτωση που το ποσό που παρακρατήθηκε είναι μεγαλύτερο από τον οφειλόμενο φόρο εισοδήματος του μετόχου (ενδεικτικά, επειδή ο μέτοχος έχει μικρότερα φορολογητέα κέρδη κατά τη τρέχουσα χρήση) η διαφορά επιστρέφεται στο μέτοχο (α. 68 (3) (εδαφ. γ) Ν. 4172/2013). Αν ο εν λόγω μέτοχος συμμετέχει κατά ποσοστό τουλάχιστον 10% της αξίας ή του πλήθους του μετοχικού ή βασικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας, για τουλάχιστον 2 έτη (α. 48 (1), (2) Ν. 4172/2013), ή για λιγότερο από 2 έτη αλλιώς ο μέτοχος παρέχει εγγύηση στη φορολογική διοίκηση ίση με το ποσό του φόρου που θα όφειλε να καταβάλει για 2 έτη (α. 48 (3) Ν. 4172/2013), το μέρισμα απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων στο επίπεδο του μετόχου. Αν δεν εκπληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε το μέρισμα υπάγεται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στο επίπεδο του μετόχου και στην περίπτωση αυτή ο φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων που καταβλήθηκε από την εταιρία για αυτό το εισόδημα εκπίπτει από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων που οφείλει ο μέτοχος (α. 68 (3) (εδαφ. β) Ν. 4172/2013).

Αν ο μέτοχος είναι φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο, ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει συνάψει ΣΑΔΦ και οι μετοχές δεν συνδέονται με τυχόν Ελληνική μόνιμη εγκατάστασή του, τότε το μέρισμα υπάγεται σε φόρο 10% (α. 40(1), 64 (1) (α) Ν. 4172/2013) παρακρατούμενο από την εταιρία (α. 61, 62 (1) (α) Ν. 4172/2013). Το εν λόγω εισόδημα που αποκτάται από το μέτοχο ενδεχομένως να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου.

Αν ο μέτοχος είναι εταιρία Κράτους Μέλους της ΕΕ (όπως ορίζεται στην Οδηγία 2011/96/ΕΚ), πηλη της Ελλάδας, που συμμετέχει με ποσοστό τουλάχιστον 10% της αξίας ή του πλήθους του μετοχικού κεφαλαίου, ή των δικαιωμάτων σε κέρδη, ή των δικαιωμάτων ψήφου της Ελληνικής εταιρίας, για τουλάχιστον 2 συνεχή έτη (α. 63 (1) Ν. 4172/2013), ή για λιγότερο από 2 έτη αλλιώς η Ελληνική εταιρία παρέχει εγγύηση στη φορολογική διοίκηση ίση με το ποσό του φόρου που θα όφειλε να παρακρατήσει για 2 έτη (α. 63 (3) Ν. 4172/2013), τότε το μέρισμα δεν υπάγεται σε φόρο παρακράτησης. Το εν λόγω εισόδημα που αποκτάται από το μέτοχο ενδεχομένως να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου.

Αν ο μέτοχος είναι φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει συνάψει ΣΑΔΦ και δεν εμπίπτει στο πεδίο της Οδηγίας 2011/96 και οι μετοχές δεν συνδέονται με τυχόν Ελληνική μόνιμη εγκατάστασή του, τότε το μέρισμα υπάγεται σε φόρο παρακράτησης με συντελεστή που περιορίζεται στο συντελεστή που προβλέπεται από την εφαρμοστέα ΣΑΔΦ, εφόσον ο εν λόγω μέτοχος αιτηθεί την εφαρμογή της ΣΑΔΦ και προσκομίσει στη φορολογική διοίκηση πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Το εν λόγω εισόδημα που αποκτάται από το μέτοχο ενδεχομένως να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου. Αν ο μέτοχος είναι ΟΣΕΚΑ του νόμου 4099/2012, ή ΑΕΕΧ του νόμου 3371/2005, ή ΑΕΕΑΠ του νόμου 2778/1999, τότε το μέρισμα δεν υπάγεται σε παρακράτηση φόρου (α. 46 (γ) Ν. 4172/2013 για τους ΟΣΕΚΑ και τις ΑΕΕΧ, α. 31 (2) Ν. 2778/1999 για τις ΑΕΕΑΠ).

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η διανομή μερίσματος από συγκεκριμένα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν μέχρι το τέλος του 2013, δεν υπάγεται σε φόρο παρακράτησης, αλλά η διανομή του αποθεματικού υπόκειται σε αυτοτελή φόρο εισοδήματος νομικού προσώπου, στο επίπεδο της εταιρίας, με συντελεστή 19% (α. 72 (12) (εδαφ. γ) Ν. 4172/2013). Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και του μετόχου για το εν λόγω εισόδημα υπό το Ελληνικό δίκαιο, ανεξαρτήτως των χαρακτηριστικών του μετόχου, είτε άμεσου, είτε απώτερου, αλλά το εισόδημα μπορεί να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου. Η εν λόγω φορολογική αντιμετώπιση διανεμόμενων αφορολόγητων αποθεματικών που δημιουργήθηκαν ως το τέλος του 2013, αφορά σε αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν δυνάμει διατάξεων του Ν. 2238/1994 (εκτός των αποθεματικών που σχηματίστηκαν με την περ. ζ της παρ. 3 του άρθρου 28) και όχι δυνάμει των λοιπών φορολογικών διατάξεων που προβλέπουν τη δημιουργία αφορολόγητων αποθεματικών (όπως ενδεικτικά αναπτυξιακών νόμων) και σε κάθε περίπτωση πρέπει να εκτιμάται κατά περίπτωση, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στην ΠΟΛ 1007/02.01.2014.

### 4.13 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Το προϊόν πώλησης μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ χαρακτηρίζεται ως υπεραξία από εκποίηση κεφαλαίου, ή κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα ανάλογα με την πραγματική και νομική κατάσταση του πωλητή και φορολογείται ως εξής:

Αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος ημεδαπής, τότε το προϊόν της πώλησης χαρακτηρίζεται ως υπεραξία από μεταβίβαση κεφαλαίου, δηλώνεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος φυσικών προσώπων (α. 5(1), 7(2), 67(1) Ν. 4172/2013) και υπάγεται σε φόρο 15% επί της υπεραξίας (α. 42(1), 43 Ν. 4172/2013), κατόπιν έκπτωσης των ζημιών του ίδιου ή των προηγούμενων πέντε ετών από την ίδια αιτία (ήτοι πώληση τίτλων, όπως μετοχές, μερίδια, εταιρικά και κρατικά ομόλογα, αλλά όχι παράγωγα), έκδοσης ημεδαπού ή αλλοδαπού εκδότη (α. 42(5) Ν. 4172/2013).

Ως υπεραξία νοείται η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης που κατέβαλε ο φορολογούμενος και της τιμής πώλησης που εισέπραξε. Τυχόν δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των τίτλων συμπεριλαμβάνονται στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και δεν προστίθενται ή αφαιρούνται, αντίστοιχα. Σε περίπτωση που οι μεταβιβαζόμενοι τίτλοι είναι εισηγμένοι σε χρηματιστηριακή αγορά, η τιμή κτήσης και η τιμή πώλησης καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή όπως δηλώνονται στην εταιρία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία» (Ε.Χ.Α.Ε.) κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής (α. 42 (3) Ν. 4172/2013).

Εφόσον εκδοθεί υπουργική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατ' εξουσιοδότηση του α. 21 (3) Ν. 4172/2013, με την οποία καθορίζονται τα φυσικά πρόσωπα που εκτελούν κατ' επάγγελμα συναλλαγές επί εισηγμένων μετοχών, η εκτέλεση από τα εν λόγω πρόσωπα τουλάχιστον τριών συναλλαγών επί εισηγμένων μετοχών εντός εξαμήνου χαρακτηρίζει το προϊόν της πώλησης ως κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα (α. 21 (3) Ν. 4172/2013). Το κέρδος συναθροίζεται με λοιπά κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα, από το άθροισμα εκπίπτουν επιχειρηματικές δαπάνες (α. 45, 47 (4), 58 (1) Ν. 4172/2013) και ζημιές ημεδαπής προέλευσης (α. 27 (3) Ν. 4172/2013), του τρέχοντος έτους, ή προηγούμενων ετών μέχρι 5 έτη (α. 27 (1) Ν. 4172/2013) και το υπόλοιπο φορολογείται με

συντελεστή 26% ή 33% (για επιχειρηματικά κέρδη μέχρι € 50,000, ή άνω των € 50,000, αντίστοιχα) (α. 29 (1) Ν. 4172/2013).

Αν ο πωλητής είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει συνάψει ΣΑΔΦ, η οποία ΣΑΔΦ προβλέπει ότι το προϊόν της μεταβίβασης μετοχών φορολογείται στη χώρα κατοικίας του πωλητή και οι μετοχές δεν συνδέονται με Ελληνική μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, τότε το προϊόν της πώλησης δεν φορολογείται στην Ελλάδα, εφόσον ο πωλητής επικαλεστεί τη ΣΑΔΦ και προσκομίσει πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας (α. 5 (1), 13 (5) του μοντέλου ΣΑΔΦ, ΟΟΣΑ 2010).

Αν ο πωλητής είναι νομικό πρόσωπο, ή νομική οντότητα, που τηρεί διπλογραφικά βιβλία (ή μη κερδοσκοπικό νομικό πρόσωπο που τηρεί απλογραφικά βιβλία), φορολογικός κάτοικος Ελλάδος, ή φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα δεν έχει συνάψει ΣΑΔΦ και οι μετοχές δεν συνδέονται με τυχόν μόνιμη εγκατάστασή του στην Ελλάδα, ή φορολογικός κάτοικος οποιασδήποτε χώρας και οι μετοχές συνδέονται με μόνιμη εγκατάστασή του στην Ελλάδα, τότε το προϊόν της πώλησης χαρακτηρίζεται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα (α. 47 (2), 58 (1) Ν. 4172/2013) και δηλώνεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων (α. 5 (1), 7 (2), 68 (1) Ν. 4172/2013). Το κέρδος συναθροίζεται με λοιπά κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα, από το άθροισμα εκπίπτουν επιχειρηματικές δαπάνες (α. 45, 47 (4), 58 (1) Ν. 4172/2013) και ζημιές ημεδαπής προέλευσης (α. 27 (3), 47 (1) Ν. 4172/2013), του τρέχοντος έτους, ή προηγούμενων ετών μέχρι 5 έτη (α. 27 (1), 47(1) Ν. 4172/2013) και το υπόλοιπο φορολογείται με συντελεστή 26%. Αν ο πωλητής είναι νομικό πρόσωπο κερδοσκοπικού χαρακτήρα, που τηρεί απλογραφικά βιβλία, τότε το υπόλοιπο των κερδών μετά τις ανωτέρω εκπτώσεις φορολογείται με συντελεστή 26% ή 33% (για επιχειρηματικά κέρδη μέχρι € 50.000, ή άνω των € 50.000, αντίστοιχα) (α. 29 (1), 58 (1) Ν. 4172/2013). Σύμφωνα με αντίθετη ερμηνεία το εισόδημα από την πώληση μετοχών φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα στην Ελλάδα, μόνον εφόσον ο πωλητής, νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, έχει μόνιμη εγκατάσταση στην ημεδαπή (α. 5 (1) (ε) Ν. 4172/2013).

Αν ο πωλητής είναι ΟΣΕΚΑ του νόμου 4099/2012, ή ΟΣΕΚΑ εγκατεστημένος σε κράτος της ΕΕ ή του ΕΟΧ, ΑΕΕΑΠ του νόμου 2778/1999, ή ΑΕΕΧ του νόμου 3371/2005, τότε το προϊόν της πώλησης δεν υπάγεται σε φόρο εισοδήματος.

Σύμφωνα με την τροποποίηση που επιφέρει στο Ν. 4172/2013, το νομοσχέδιο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 4046/2012» που ψηφίστηκε στις 30.03.2014, και υπό την επιφύλαξη της δημοσίευσης στο ΦΕΚ του οριστικού κειμένου του νόμου, η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά που αποκτά φυσικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος ημεδαπής, φορολογείται σύμφωνα με το α. 42 του Ν. 4172/2013, μόνο εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον μισό τοις εκατό (0,5%) και οι μεταβιβαζόμενες μετοχές έχουν αποκτηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2009 και εξής.

Η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ προσμετράται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης του άρθρου 29 του Ν. 3986/2011. Η εισφορά αλληλεγγύης επιβάλλεται εφόσον το ετήσιο εισόδημα υπερβαίνει τις € 12.000 ως εξής: μέχρι € 20.000 συντελεστής εισφοράς 1%, από € 20.000 μέχρι € 50.000 2%, από € 50.000 μέχρι € 100.000 3% και για άνω των € 100.000 ο συντελεστής εισφοράς είναι 4%.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.14 ΦΟΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Για πωλήσεις μετοχών που διενεργούνται, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2%) (α. 9 (2) Ν. 2579/1998). Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλογή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η Ε.Χ.Α.Ε. κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών χρεώνει σε ημερήσια βάση με τον πιο πάνω φόρο τις ανώνυμες εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρίες και ιδρύματα.

### 4.15 ΦΟΡΟΣ ΔΩΡΕΑΣ ΚΑΙ ΚΛΗΡΟΝΟΜΙΑΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προϊκών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

### 4.16 ΦΟΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 4 του Ν. 4038/2012, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2% κατά το δανεισμό εισηγμένων μετοχών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, μη υπαγόμενης της σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο φόρος βαρύνει τον δανειστή των μετοχών (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) και υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται. Τα ανωτέρω έχουν εφαρμογή για δανεισμό μετοχών που πραγματοποιείται από τη δημοσίευση του προαναφερθέντος νόμου, δηλαδή από 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**



Σχεδιασμός-Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58