

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟ 15.11.2015 ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 20.11.2015 ΚΑΙ 02.12.2015**

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε, με κατάργηση του δικαιώματος των παλαιών μετόχων, με καταβολή μετρητών ύψους € 1.340.000.000,10, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, εξομοιούμενη με καταβολή μετρητών ύψους € 581.649.044,40 και εισφορά σε είδος ομολόγων Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) ύψους € 680.000.000,10, με την έκδοση 8.672.163.482 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια και με τιμή διάθεσης € 0,30 για κάθε μια μετοχή («Νέες Μετοχές»), σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (η «Τράπεζα») της 15.11.2015 και τις από 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

**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 02.12.2015**

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟ 15.11.2015 ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 20.11.2015 ΚΑΙ 02.12.2015**

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε, με κατάργηση του δικαιώματος των παλαιών μετόχων, με καταβολή μετρητών ύψους € 1.340.000.000,10, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, εξομοιούμενη με καταβολή μετρητών ύψους € 581.649.044,40 και εισφορά σε είδος ομολόγων Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) ύψους € 680.000.000,10, με την έκδοση 8.672.163.482 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια και με τιμή διάθεσης € 0,30 για κάθε μια μετοχή («Νέες Μετοχές»), σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (η «Τράπεζα») της 15.11.2015 και τις από 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

**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 02.12.2015**

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. 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 αυτό 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 πέραν 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.

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>34</b>
2.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ .....	34
2.2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ .....	78
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ</b> .....	<b>89</b>
3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	89
3.1.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες .....	90
3.1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές .....	90
3.1.3 Έγγραφα σε Παραπομπή .....	97
3.1.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού .....	98
3.2 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	100
3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	116
3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....	117
3.3.2 Εξαγορές .....	120
3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	135
3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας .....	137
3.4.2 Δίκτυο Καταστημάτων .....	176
3.4.3 Κατανομή Εσόδων .....	179
3.4.3.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων .....	179
3.4.3.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα .....	181
3.4.4 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου.....	182
3.4.5 Ελληνική Τραπεζική Αγορά.....	188
3.4.6 Σημαντικές Συμβάσεις.....	215
3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ .....	217
3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2012-2014 και της περιόδου 01.01-30.09. του 2015 .....	217
3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές .....	218
3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις .....	219
3.5.4 Μελλοντικές επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.....	219
3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ .....	220
3.7 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ.....	222
3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ .....	227
3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ .....	227
3.9.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2012- 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 .....	227

3.9.1.1	Φορολογικοί Έλεγχοι .....	245
3.9.2	Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου .....	251
3.9.2.1	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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.....	270
3.9.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2012-2014 .....	278
3.9.3.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2012-2014.....	280
3.9.3.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014.....	287
3.9.3.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2012-2014.....	316
3.9.3.4	Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014.....	319
3.9.3.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2012-2014 .....	356
3.9.3.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2012-2014.....	360
3.9.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών Ενεαμήνου 2015.....	365
3.9.4.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2015.....	365
3.9.4.2	Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων Ενεαμήνου των χρήσεων 2014-2015 .....	371
3.9.4.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 30.09.2015.....	387
3.9.4.4	Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού της 31.12.2014 και της 30.09.2015 .....	388
3.9.4.5	Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 30.09 των χρήσεων 2014 και 2015.....	408
3.9.4.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2014 και 30.09.2015.....	410
3.9.5	Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες .....	414
3.9.5.1	Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια .....	414
3.9.5.2	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού .....	417

3.9.5.3	Χρεόγραφα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου .....	418
<b>3.10</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ</b> .....	<b>419</b>
3.10.1	Διαχείριση Κεφαλαίων .....	419
3.10.2	Πηγές Κεφαλαίων – Ρευστότητα .....	427
3.10.3	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές .....	439
3.10.3.1	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου περιόδου 01.01 - 30.09.2015 .....	439
3.10.3.2	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2012 – 2014 .....	441
3.10.4	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων .....	443
3.10.5	Διαχείριση Κινδύνων .....	445
3.10.6	Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	501
3.10.7	Πιστοληπτική Αξιολόγηση .....	510
3.10.8	Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας .....	514
3.10.8.1	Στρατηγική .....	517
<b>3.11</b>	<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ</b> .....	<b>525</b>
3.11.1	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2012 – 2014 και 01.01 – 30.09.2015 .....	525
3.11.2	Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης .....	527
3.11.3	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 01.01 – 31.10.2015 .....	528
3.11.3.1	Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης 01.01 – 31.10.2015 .....	529
<b>3.12</b>	<b>ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b> .....	<b>530</b>
<b>3.13</b>	<b>ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ</b> .....	<b>530</b>
<b>3.14</b>	<b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ</b> .....	<b>533</b>
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο .....	533
3.14.2	Εταιρική Διακυβέρνηση .....	542
3.14.2.1	Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς .....	542
3.14.3	Ανώτατα Όργανα Διοίκησης .....	543
3.14.3.1	Γενική Συνέλευση – Διοικητικό Συμβούλιο .....	543
3.14.3.2	Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου .....	543
3.14.4	Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών .....	551
3.14.5	Αμοιβές και Οφέλη .....	554
<b>3.15</b>	<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ</b> .....	<b>559</b>
<b>3.16</b>	<b>ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b> .....	<b>563</b>
<b>3.17</b>	<b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b> .....	<b>564</b>

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

---

3.17.1	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου .....	564
3.17.2	Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών .....	567
3.17.3	Ίδιες Μετοχές .....	572
3.17.4	Δικαιώματα Προαίρεσης.....	573
<b>3.18</b>	<b>ΜΕΤΟΧΟΙ .....</b>	<b>573</b>
<b>3.19</b>	<b>ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ .....</b>	<b>575</b>
<b>3.20</b>	<b>ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ .....</b>	<b>576</b>
3.20.1	Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις .....	576
<b>3.21</b>	<b>ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ .....</b>	<b>636</b>
<b>4.</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....</b>	<b>637</b>
<b>4.1</b>	<b>ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....</b>	<b>637</b>
4.1.1	Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κινήσεως .....	637
4.1.2	Ίδια Κεφάλαια και Χρέος .....	637
<b>4.2</b>	<b>ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....</b>	<b>641</b>
4.2.1	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....	641
4.2.2	Τιμή Διάθεσης.....	644
<b>4.3</b>	<b>ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>	<b>645</b>
<b>4.4</b>	<b>ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ .....</b>	<b>646</b>
<b>4.5</b>	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION) .....</b>	<b>647</b>
<b>4.6</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ .....</b>	<b>648</b>
<b>4.7</b>	<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....</b>	<b>649</b>
4.7.1	Γενικά .....	649
4.7.2	Δικαιώματα Μειοψηφίας.....	650
4.7.3	Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων .....	651
4.7.4	Γενική Συνέλευση .....	652
4.7.5	Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) .....	653
<b>4.8</b>	<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....</b>	<b>656</b>
<b>4.9</b>	<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ .....</b>	<b>657</b>
<b>4.10</b>	<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ.....</b>	<b>659</b>
<b>4.11</b>	<b>ΦΟΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....</b>	<b>660</b>
<b>4.12</b>	<b>ΦΟΡΟΣ ΔΩΡΕΑΣ ΚΑΙ ΚΛΗΡΟΝΟΜΙΑΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ .....</b>	<b>661</b>
<b>4.13</b>	<b>ΦΟΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ.....</b>	<b>661</b>

# ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ 1

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στο παρόν Περιληπτικό Σημείωμα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά απαριθμούνται στις ενότητες Α - Ε (Α.1 - Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν στο Περιληπτικό Σημείωμα για το είδος των κιντών αξιών και του Εκδότη που αφορούν. Επειδή ορισμένα Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην ακολουθία των απαριθμούμενων Στοιχείων.

Παρότι ένα Στοιχείο ενδέχεται να απαιτείται να συμπεριληφθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα για το συγκεκριμένο είδος κιντών αξιών και τον Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή του Στοιχείου στο Περιληπτικό Σημείωμα με την ένδειξη «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

### Συναίνεση

- Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κιντών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.
- Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κιντών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου. Δεν συντρέχει
- Άλλη σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.
- Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.

A.2

## ΕΝΟΤΗΤΑ Β. ΕΚΔΟΤΗΣ

### A) ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| B.1 | Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη | Η επωνυμία του εκδότη των νέων μετοχών είναι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρία» και ο διακριτικός του τίτλος «Τράπεζα Πειραιώς». |
|-----|---|---|



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

<p><b>B.2</b></p> <p>Έδρα, νομική μορφή, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί και χώρα σύστασης εκδότη</p>	<p>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 Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 225501000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6065/06/Β/86/04).</p> <p>Η Τράπεζα λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών και του Ν. 4261/2014 περί πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν σήμερα και τις λοιπές συναφείς διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.</p> <p>Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα.</p>
<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, παράλληλα με προηγμένες εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές υπηρεσιών, επενδυτικές υπηρεσίες, διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών, χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) και πρακτόρευσης απαιτήσεων (factoring).</p> <p>Ο Όμιλος διαθέτει παρουσία στην Αλβανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία τη Σερβία, την Ουκρανία και, τέλος, την Κύπρο. Ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει, επίσης, ένα κατάστημα στο Λονδίνο και ένα κατάστημα στη Φρανκφούρτη.</p> <p>Κατά την 30.09.2015, το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αριθμούσε 19.769 άτομα, εκ των οποίων 15.715 στην Ελλάδα (δεν περιλαμβάνονται το προσωπικό της Ημιθέας Α.Ε. και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΑΤΕ Ασφαλιστική) και 4.055 στο εξωτερικό (δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο).</p> <p>Την 30.09.2015 το δίκτυο των καταστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς αριθμούσε συνολικά 1.071 καταστήματα, εκ των οποίων 778 καταστήματα λειτουργούν στην Ελλάδα και τα υπόλοιπα 293 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>Βάσει του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα, κατά το 2015 εκτιμάται ύφεση 2,3% για το σύνολο του έτους, όταν το Εννεάμηνο το ΑΕΠ αναπτύχθηκε κατά 0,4%, γεγονός που υποδηλώνει ότι κατά το 4ο τρίμηνο το ΑΕΠ αναμένεται να συρρικνωθεί αισθητά. Η εξέλιξη αυτή εκτιμάται ότι θα δημιουργήσει σχετική πίεση στα εκτιμώμενα έσοδα της Τράπεζας στην Ελλάδα, καθώς η οικονομική δραστηριότητα θα συρρικνωθεί.</p> <p>Ως αντιστάθμισμα, η Τράπεζα σχεδιάζει να εντείνει τις προσπάθειές της στον τομέα βελτιστοποίησης του κόστους λειτουργίας και αύξησης της αποτελεσματικότητάς της, ενώ θετική αναμένεται να είναι και η συμβολή της περαιτέρω αποκλιμάκωσης του κόστους των καταθέσεων.</p> <p>Επισημαίνεται, πάντως, ότι οι εκτιμήσεις για την ύφεση κατά το τρέχον έτος έχουν αναθεωρηθεί προς το ηπιότερο και πλέον τοποθετούνται κοντά στο -1% (με βάση εποχικά διορθωμένα στοιχεία, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015 παρουσίασε μείωση κατά 0,4% σε σχέση με το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014, με αποτέλεσμα το ΑΕΠ κατά το Εννεάμηνο του 2015 να παραμένει αυξημένο 0,4% σε ετήσια βάση). Σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Κρατικού Προϋπολογισμού του 2016 (Νοέμβριος 2015), εκτιμάται ότι ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2015 θα είναι μηδενικός (0%)<sup>1</sup>.</p>

1. Πηγή: [http://www.minfin.gr/sites/default/files/financial\\_files/EISHGHHTIKH%20EKTHESH%202016.pdf](http://www.minfin.gr/sites/default/files/financial_files/EISHGHHTIKH%20EKTHESH%202016.pdf)

Κατά το 4ο τρίμηνο του 2015 ολοκληρώθηκε η πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος όπως συμφωνήθηκε με τους θεσμούς τον Αύγουστο 2015. Η επιτυχής ολοκλήρωση των προ-απαιτούμενων της επισκόπησης θα οδηγήσει σε αύξηση της χρηματοδότησης της οικονομίας, σε ώθηση στον τομέα των μεταρρυθμίσεων και ενδεχομένως στην έναρξη της διαδικασίας ελάφρυνσης του δημοσίου χρέους, στοιχεία ικανά να πυροδοτήσουν τη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας.

Σε συνέχεια της ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης των 4 μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών στις 31 Οκτωβρίου που διενεργήθηκε από την ΕΚΤ/SSM η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε όλες τις ενέργειες που απαιτήθηκαν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, άσκηση διαχείρισης παθητικού, ενέργειες μείωσης κεφαλαιακών απαιτήσεων, έκδοση κοινών μετοχών και μετατρέψιμων ομολογιών υπέρ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), όπως προσδιορίστηκαν από την άσκηση.

Με βάση τα παραπάνω, τα θεμελιώδη μεγέθη της Τράπεζας Πειραιώς αναμένεται να ανακάμψουν σταδιακά, με αποκατάσταση της καταθετικής βάσης εντός της περιόδου 2016-2018, σημαντική μείωση της εξάρτησης από το Ευρωσύστημα από το σημερινό υψηλό επίπεδο, υποχώρηση των δεικτών καθυστερήσεων δανείων και επανεκκίνηση της παραγωγής δανείων μετά από διαδοχικά έτη απομόχλευσης. Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα αναμένεται να σημειώσει περαιτέρω ελαφρά μείωση (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.), καθώς η ζήτηση για τραπεζική χρηματοδότηση παραμένει περιορισμένη. Ίδια τάση αναμένεται και για τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αν και η συμβολή τους στον Όμιλο είναι πλέον μικρή (τα δάνεια από δραστηριότητες εκτός Ελλάδας αποτελούσαν στις 30.09.2015 το 8% του συνολικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου).

Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 οι καταθέσεις του Ομίλου σε Ελλάδα και εξωτερικό αναμένεται να εμφανίσουν μικρή άνοδο. Παρά τη σταθεροποίηση στο εγχώριο περιβάλλον και τη συμφωνία χρηματοδότησης στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, οι φορολογικές και λοιπές υποχρεώσεις νοικοκυριών και επιχειρήσεων παραμένουν αυξημένες, γεγονός που επηρεάζει τη δυνατότητα αποταμίευσης.

Η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου, μέσω της μικρής υποχώρησης του ύψους των δανείων και της μικρής αύξησης των καταθέσεων, αναμένεται να συμβάλει στον περιορισμό του δείκτη δανείων προς καταθέσεις ως το τέλος του 2015 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. για τις κοινοτικές ενισχύσεις των απασχολούμενων με την πρωτογενή παραγωγή στη χώρα).

Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται περαιτέρω μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων, τάση που ευθυγραμμίζεται με αυτή του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Επιπλέον, η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος, τόσο για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών όσο και για την Τράπεζα Πειραιώς, βαινει μειούμενη, σε συνάρτηση με την πορεία των δανείων και των καταθέσεων που προαναφέρθηκαν αλλά και τη συμβολή της παρούσας άντλησης κεφαλαίων.

Τα καθαρά έσοδα τόκων για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να επηρεασθούν θετικά από τις εξελίξεις σχετικά με το κόστος άντλησης προθεσμιακών καταθέσεων, ενώ αρνητική παραμένει η επίπτωση της περαιτέρω απομόχλευσης των δανείων, του υψηλού ποσοστού των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου Πειραιώς, όπως και της χρήσης του μηχανισμού χρηματοδότησης ELA.

Τα λειτουργικά κόστη για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να είναι μειωμένα σε ετήσια βάση, εξαιρώντας τα τυχόν έκτακτα έξοδα λόγω ενσωμάτωσης εξαγορών, καθώς εφαρμόζονται μέτρα συγκράτησης των δαπανών και εξοικονόμησης εξόδων σε όλο το εύρος των εργασιών. Ειδικά για το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, επισημαίνεται ότι από το επίπεδο των 757 μονάδων (στις αρχές Νοεμβρίου 2015), αναμένεται μείωση 57 καταστημάτων ως τις 31.12.2015, γεγονός που θα επιφέρει εξοικονομήσεις λόγω της μείωσης των σχετικών εξόδων ενοικίων, αλλήλ και των λοιπών λειτουργικών δαπανών τους.

Τέλος, κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015, εξαιρετική έμφαση θα συνεχίσει να δίνει η Τράπεζα Πειραιώς στο σύστημα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων, με βάση την οργανωτική δομή που έχει τεθεί σε εφαρμογή από τα τέλη 2013 μέσω της σύστασης των τομέων Recovery Banking Unit (RBU) και Task Force. Επισημαίνεται ότι η δράση του τομέα RBU, κατέστησε εφικτή τη βελτίωση του σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων για τον Όμιλο Πειραιώς κατά το Εννεάμηνο του 2015 στα € 0,5 δισ. από € 1,3 δισ. αντίστοιχα το Εννεάμηνο του 2014.

## **Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης**

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Πειραιώς τον Ιούλιο του 2014. Παρά τις θετικές ενδείξεις κατά τη διάρκεια του 2014, τα γεγονότα που οδήγησαν στη συμφωνία για το πρόγραμμα στήριξης του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) για την Ελλάδα τον Αύγουστο 2015 μετέβαλαν την υπάρχουσα κατάσταση και τις προβλήψεις, βάσει των οποίων είχαν εγκριθεί τα σχέδια αναδιάρθρωσης των ελληνικών τραπεζών.

Στο πλαίσιο αυτό, τον Οκτώβριο 2015, ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας διεξήγαγε συνολική αξιολόγηση των τεσσάρων συστημικών ελληνικών τραπεζών προκειμένου να βεβαιωθεί για την επαρκή κεφαλαιοποίησή τους. Το πρόγραμμα στήριξης του ESM που συμφωνήθηκε για την Ελλάδα περιλαμβάνει χρηματοδότηση για την κάλυψη ενδεχόμενων κεφαλαιακών αναγκών του τραπεζικού τομέα. Ωστόσο, σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις, οι πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις θα πρέπει, καταρχάς, να καλύπτονται από την αγορά και/ή άλλες ιδιωτικές πηγές. Εάν αυτό δεν αρκεί και η τράπεζα χρειάζεται κρατική ενίσχυση υπό τη μορφή εισφοράς κεφαλαίου, η στήριξη αυτή για να χορηγηθεί πρέπει να εγκριθεί βάσει των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις, και βάσει ενός σχεδίου αναδιάρθρωσης. Έτσι, η Τράπεζα εντός του Νοεμβρίου 2015 υπέβαλε αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο και εγκρίθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις 29 Νοεμβρίου 2015 από την τελευταία).

---

Σημειώνεται ότι οι νέες δεσμεύσεις, βάσει του αναθεωρημένου εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, δεν παρεκκλίνουν από τις βασικές δεσμεύσεις του εγκεκριμένου το 2014 σχεδίου αναδιάρθρωσης, ενώ ευθυγραμμίζονται με τους μεσοπρόθεσμους στρατηγικούς και χρηματοοικονομικούς στόχους της Τράπεζας. Περαιτέρω, βάσει του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, η στοχοθεσία της Τράπεζας επικεντρώνεται στις δραστηριότητές της στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου, κατά τα επόμενα έτη, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στις εγχώριες δραστηριότητές της και η διεθνής παρουσία της θα περιορισθεί αισθητά σε σύγκριση με την αντίστοιχη δέσμευση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του 2014.

Το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας βασίσθηκε στις μακροοικονομικές παραδοχές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, καθώς και σε ρυθμιστικές παραδοχές και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες βασικές δεσμεύσεις αναδιάρθρωσης:

- Τη μείωση του αριθμού των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα, με μέγιστο αριθμό τα 650 καταστήματα μέχρι τις 31.12.2017,
- Τον περαιτέρω περιορισμό του αριθμού των υπαλλήλων στην Ελλάδα μέχρι τις 31.12.2017 έναντι της αρχικής δέσμευσης για μέγιστο αριθμό τους 15.350,
- Τη μείωση του συνολικού λειτουργικού κόστους στην Ελλάδα με μέγιστο ποσό τα € 1,1 δισ. για τη χρήση 2017,
- Τη μείωση μέχρι την 31.12.2018 του κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας μέσω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων που αντλούνται στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων ταμιευτηρίου, των καταθέσεων όψεως, των προθεσμιακών καταθέσεων, καθώς και άλλων παρόμοιων προϊόντων που προσφέρονται σε πελάτες, των οποίων το κόστος βαρύνει την Τράπεζα) σύμφωνα με τις καλύτερες εκτιμήσεις της Τράπεζας που παρουσιάζονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (με βάση τις μακροοικονομικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κατά τη στιγμή υποβολής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης), ώστε να αποκατασταθεί η κερδοφορία προ προβλέψεων της Τράπεζας στην Ελλάδα,
- Τη μείωση του δείκτη δανείων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα στο 115% κατά ανώτατο όριο, μέχρι την 31.12.2018. Ο εν λόγω δείκτης την 30.09.2015 ήταν 139%,
- Ο ρυθμός αύξησης των δανείων προ προβλέψεων δεν μπορεί να είναι υψηλότερος από το ρυθμό αύξησης της αγοράς, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,
- Δεσμεύσεις μη στήριξης της Τράπεζας προς τις αλληλοδαπές θυγατρικές της, μέχρι την 30.06.2018, με πρόσθετα ίδια ή μειωμένης εξασφάλισης κεφάλαια επιπλέον ενός καθορισμένου ορίου (υπολογιζόμενου ως το μικρότερο ενός καθορισμένου ποσοστού σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων ενεργητικού της κάθε θυγατρικής κατά την 31.12.2012 ή ενός συνολικού ανώτατου ποσού για όλες τις θυγατρικές),
- Την περαιτέρω μείωση, μέχρι την 30.06.2018, του χαρτοφυλακίου των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας στην αλληλοδαπή (ως τέτοιων οριζόμενων των στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με πελάτες εκτός Ελλάδας, ανεξάρτητα από τη χώρα στην οποία τα στοιχεία ενεργητικού έχουν λογι-στικοποιηθεί) έναντι του μέγιστου ποσού των € 3,1 δισ. που προβλεπόταν στο αρχικό Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014,

- Την εκποίηση των δραστηριοτήτων της ΑΤΕ Ασφαλιστικής και της ΑΤΕ Ασφαλιστικής Ρουμανίας μέχρι τις 31.12.2016,
- Την αποεπένδυση των χαρτοφυλακίων εισηγμένων και μη εισηγμένων τίτλων (με την επιφύλαξη μερικών εξαιρέσεων), μέχρι την 30.06.2016 και 31.12.2017 αντίστοιχα, περιλαμβανομένων σε κάθε περίπτωση των επενδύσεων σε μετοχές άνω των € 5 εκατ. και όλων των επενδύσεων σε ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα,
- Αποχή από την αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης μέχρι την 31.12.2017 (με την επιφύλαξη μερικών εξαιρέσεων),
- Εφαρμογή ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, ίσου με τις ετήσιες αποδοχές του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, όριο όπως ήδη ισχύει για τις αποδοχές για το εγκεκριμένο σχέδιο του 2014,
- Δεσμεύσεις που σχετίζονται με την εφαρμογή μιας πολιτικής παροχής πιστώσεων η οποία διασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των δανειοληπτών, συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών με Συνδεδεμένους Πιστούχους (connected borrowers) (που ορίζεται πως περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μετόχους, διευθυντές, διαχειριστές, βασικούς εργαζόμενους, πρόσωπα συνδεδεμένα με την Τράπεζα, θυγατρικές και εταιρίες υπό άμεσο ή έμμεσο έλεγχο, μέσα μαζικής ενημέρωσης, Μ.Κ.Ο., δανειολήπτες συνδεδεμένους με την Ελληνική Κυβέρνηση) όπως ήδη ισχύει από το εγκεκριμένο σχέδιο του 2014 ,
- Ορισμένες άλλες δεσμεύσεις, που περιλαμβάνουν τους περιορισμούς: (α) πληρωμής μερισμάτων σε κοινές μετοχές της Τράπεζας μέχρι i) την 31.12.2017 ή ii) την αποπληρωμή των υβριδικών κεφαλαιακών μέσων που έχουν χορηγηθεί από κρατική ενίσχυση, ήτοι των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών κατοχής του ΤΧΣ ύψους € 2.040 εκατ. (β) δυνατότητας της Τράπεζας να προβεί σε κάποιες εξαγορές εκτός αν δοθεί κατ' εξαίρεση έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μέσω της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ή αν το τίμημα εξαγοράς είναι μικρότερο ενός ανώτατου ορίου.

## **Ανακεφαλαίωση**

Στο πλαίσιο της διασφάλισης της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος, ορίσθηκε στο Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής η διενέργεια Συνολικής Αξιολόγησης των 4 συστημικών ελληνικών τραπεζών, με σκοπό τον προσδιορισμό ενδεχόμενων κεφαλαιακών αναγκών τους. Η Συνολική Αξιολόγηση διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και τα αποτελέσματά της ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015.

Τα αποτελέσματα για την Τράπεζα Πειραιώς υπέδειξαν κεφαλαιακές ανάγκες (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος) ίσες με το μέγιστο των κάτωθι:

- € 2.213 εκατ. υπό το «βασικό» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του ΑQR και της άσκησης προσομοίωσης,
- € 4.933 εκατ. υπό το «δυσμενές» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του ΑQR και της άσκησης προσομοίωσης.

Το κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους € 4.933 εκατ. δεν ελάμβανε υπόψη τις ενέργειες μετριασμού του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Capital Plan) της Τράπεζας που εγκρίθηκαν από την ΕΚΤ στις 13 Νοεμβρίου 2015.

Οι δράσεις αυτές ανήλθαν συνολικά σε € 873 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων € 602 εκατ. από την πρόσφατη άσκηση διαχείρισης παθητικού). Με βάση την έγκριση αυτή, το ύψος των κεφαλαίων που η Τράπεζα Πειραιώς έπρεπε να αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα, μέσω αύξησης κεφαλαίου με μετρητά και έκδοσης νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης, ανήλθε σε € 1.340 εκατ.

Στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης πραγματοποιήθηκε η άντληση κεφαλαίων ποσού € 4.641,65 εκατ. η οποία καλύφθηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων εξομοιούμενης με καταβολή μετρητών και εισφορά σε είδος ομολόγων ESM, καθώς και έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών οι οποίες καλύ αποκλειστικά από το ΤΧΣ. Για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε σημείο E2 κατωτέρω.

Η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα δώσει τη δυνατότητα στην Τράπεζα:

- Να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες, όπως προσδιορίστηκαν από την Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ,
- Να ενισχύσει την κεφαλαιακή της βάση, κατατάσσοντας την έτσι μεταξύ των κορυφαίων Ευρωπαϊκών Τραπεζών ως προς το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET-1)<sup>2</sup>,
- Να διευρύνει τη μετοχική της σύνθεση, αυξάνοντας σημαντικά τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών στη μετοχική βάση της,
- Να ενδυναμώσει την εικόνα και το κύρος της Τράπεζας, συμβάλλοντας έτσι στην αναμενόμενη επανάκτηση μέρους των αποθεσθείων καταθέσεων στην Ελλάδα το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2015 και μειώνοντας έτσι την εξάρτηση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και ειδικότερα τον ELA.
- Να καταβάλει το τίμημα στους Κατόχους Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων της ΑΔΠ (Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού), οι οποίοι εμπίπτουν στην επιλογή μετρητών (εφόσον αυτό τους επιτρέπεται συνεπεία των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων)
- Να συνδράμει στην άρση των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, και
- Να επανέλθει σε αναπτυξιακή πορεία, αξιοποιώντας την σημαντική της θέση και συμβάλλοντας στην προσπάθεια ανάταξης της ελληνικής οικονομίας με πρωτοβουλίες για την ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας.

**B.5** Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης

Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρία.

2. <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1280458/2015+EU-wide+Transparency+Exercise+Report+FINAL.pdf>

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## 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

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 15.11.2015, (αφού ληφθεί υπόψη το reverse split και η μείωση ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Τράπεζας), με την παραδοχή ότι ουδείς εκ των υφιστάμενων μετόχων της 15.11.2015 (ημερομηνία της ΕΓΣ που αποφάσισε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου) συμμετείχε στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (πλην του ΤΧΣ):

### ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.\*

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ (ΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΣ ΥΠΟΨΗ ΤΟ REVERSE SPLIT)		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ**	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ**
ΤΧΣ	40.841.633	66,93%	2.307.508.300	26,42%
Φυσικά Πρόσωπα	5.317.324	8,71%	5.317.324	0,06%
Νομικά Πρόσωπα***	14.860.841	24,35%	14.860.841	0,17%
Ιδιωτική Τοποθέτηση****	-	-	4.466.666.667	51,15%
Ομολογιούχοι ΑΔΠ****	-	-	1.938.830.148	22,20%
<b>Σύνολο</b>	<b>61.019.798</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.733.183.280</b>	<b>100,00%</b>

\* Αφορά μετοχολόγιο της 15.11.2015 (Ημερομηνία Συναθροίσης 13.11.2015 και Εκκαθάρισης 17.11.2015).

\*\* Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 1.940 μετοχές μετά το reverse split που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

\*\*\*\* Βλέπε ανωτέρω σημείο Ε3.

Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3340/2005 και του Ν. 3556/2007 και δημοσιοποιηθεί έως και την 13.11.2015, 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.

Περαιτέρω, μέχρι την 13.11.2015, δυνάμει του Ν. 3556/2007 έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα τα κάτωθι:

- «The Baupost Group, L.L.C.», από 16.04.2013 κατέχει τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 507.853.036 δικαιώματα ψήφου (8,32% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης). Ο κ. 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.

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 (2/3) 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.

<p><b>B.7</b></p> <p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.</p>	<p>Λόγω αναμορφώσεων και αλλαγής παρουσίας χρηματοοικονομικών πληροφοριών, οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2012 και 2013 και της περιόδου 01.01 - 30.09.2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των ετών 2013 και 2014, και τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015, αντίστοιχα.</p> <p>Περαιτέρω, τα στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013, 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 A.E. Επίσης, τα στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του 2012 που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, 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, Ελληνική Τράπεζα) και την Millennium Bank A.E. καθώς και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας A.E. και της πρώην ΑΤΕbank A.E. και ορισμένων θυγατρικών της για ολόκληρη τη χρήση, ενώ στα αποτελέσματα της χρήσης 2012 περιλαμβάνονταν τα αποτελέσματα του υγιούς τμήματος της ΑΤΕbank A.E. για την περίοδο από 28.07.2012 έως την 31.12.2012 και της Γενικής Τράπεζας A.E. από την 15.12.2012 έως την 31.12.2012.</p> <p>Επίσης τα στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται στους παρακάτω πίνακες δεν είναι συγκρίσιμα με τα στοιχεία της χρήσης 2013, καθώς στα αποτελέσματα της χρήσης 2014 περιλαμβάνονται οι τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. για όλη τη χρήση.</p>
---	---



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2012-2014 και το Εννέμηνο των χρήσεων 2014 και 2015:

## ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2012	2013	2014	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2015
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.027,5	1.662,2	2.000,4	1.472,0	1.434,9
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	217,6	286,7	333,3	240,2	233,2
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	621,3	186,3	190,2	228,9	149,1
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	350,9	3.810,3	-	-	-
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	2.217,3	5.945,5	2.523,9	1.941,1	1.817,2
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(421,8)	(884,8)	(771,9)	(523,2)	(508,4)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(485,5)	(752,5)	(761,1)	(539,1)	(497,1)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήσεων	(907,4)	(1.637,3)	(1.533,0)	(1.062,3)	(1.005,5)
Απομείωση Αξίας Δανείων	(1.959,4)	(2.217,9)	(3.756,9)	(3.235,7)	(2.120,7)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(83,9)	(145,9)	(165,4)	(81,5)	(73,5)
Απομείωση απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους	(13,8)	-	-	-	-
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	(391,1)	(67,2)	(90,1)	(16,7)	(2,4)
Απομείωση αξίας άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	(49,6)	(88,8)	(19,2)	(0,1)	(2,5)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	(1,4)	(1,9)	(2,2)	(1,5)	(4,0)
Προβλήσεις για επίδικες υποθέσεις	(2,9)	(3,9)	(0,9)	(1,0)	(2,1)
Λοιπές προβλήσεις	(5,7)	(6,0)	(8,5)	(6,4)	(5,5)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	14,7	(28,8)	5,0	11,0	(13,5)
Κέρδη / Ζημιές προ Φόρων	(1.183,2)	1.747,7	(3.047,1)**	(2.453,0)	(1.412,6)
Φόρος Εισοδήματος	662,7	768,5	1.068,3	817,6	776,1
Κέρδη / Ζημιές μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(520,6)	2.516,2	(1.978,8)	(1.635,5)	(636,4)
Κέρδη / Ζημιές μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	13,0 <sup>(3)</sup>	29,9 <sup>(4)</sup>	6,9 <sup>(4)</sup>	(2,3) <sup>(5)</sup>	11,1 <sup>(5)</sup>

(ποσά σε εκατ. €)*	2012	2013	2014	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2015
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος	(507,5)	2.546,2	(1.972,0)	(1.637,7)	(625,3)
Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(511,6)	2.532,2***	(1.971,9)	(1.636,1)	(635,4)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,0)	(15,9)	(6,9)	0,6	(1,1)
Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες					
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	13,0 <sup>(3)</sup>	29,9 <sup>(4)</sup>	6,9 <sup>(4)</sup>	(2,2) <sup>(5)</sup>	11,1 <sup>(5)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0 <sup>(3)</sup>	(0,0) <sup>(4)</sup>	0,0 <sup>(4)</sup>	(0,1) <sup>(5)</sup>	0,0 <sup>(5)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε ευρώ): <sup>(6)</sup>					
Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(432,2767) <sup>(7)</sup>	89,2230	(33,7005)	(28,3635)	(10,4154)
Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες					
Βασικά και Προσαρμοσμένα	10,9621 <sup>(3), (7)</sup>	1,0540 <sup>(4)</sup>	0,1171 <sup>(4)</sup>	(0,0375) <sup>(5)</sup>	0,1823 <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 είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2013, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2013 θα διαμορφώνονταν 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 ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2013 μετά την αφαίρεση της προαναφερόμενης υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε € (45,0369).

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από μερίσματα, ii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iii) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και iv) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.
2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις και iii) Κέρδη (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.
3. 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.
4. Στη χρήση του 2013 και 2014, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.
5. Το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014-2015 στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνει τα αποτελέσματα των εταιριών ATE Ασφαλιστική Α.Ε., ATE Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

6. Τα στοιχεία ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και από διακοπτόμενες δραστηριότητες των χρήσεων 2012-2014 καθώς και του Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015 έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή το reverse split που αποφάσισε την 17.11.2015 το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εξουσιοδότησης της από 15.11.2015 Εκτακτής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

7. Τα στοιχεία ανά μετοχή του έτους 2012, έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή η επίπτωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, που πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο 2014, σε τιμή διάθεσης χαμηλότερη της τρέχουσας.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και επεξεργασία στοιχείων από τις ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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, πλην 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. Τα αποτελέσματα του Εννεαμήνου 2015 ενσωματώνουν τη συμβολή των αποτελεσμάτων που προήλθαν από την ενσωμάτωση του υγιούς τμήματος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας (από 18.04.2015) και εξαιρούν τα έσοδα της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt, για την πώληση της οποίας, η Τράπεζα Πειραιώς κατέληξε σε οριστική συμφωνία με την Al Ahli Bank of Kuwait στις 21 Μαΐου 2015.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) το Εννεάμηνο του 2015 διαμορφώθηκε σε € 1.817,2 εκατ. έναντι € 1.941,1 εκατ. το Εννεάμηνο του 2014, μειωμένο κατά 6,4% κυρίως λόγω της μείωσης των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης, τα οποία κατά το Εννεάμηνο 2014 περιελάμβαναν έκτακτα έσοδα ύψους 144 εκατ. που προέκυψαν από τη συναλλαγή με τον Όμιλο της Marfin Investment Group, αλλά και της μείωσης κατά 3% τόσο των καθαρών εντόκων εσόδων όσο και των καθαρών εσόδων από προμήθειες. Σημειώνεται ότι, η επιβολή περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων από τα τέλη Ιουνίου 2015 που οδήγησε στην «τραπεζική αργία» τριών εβδομάδων στις αρχές Ιουλίου, είχε ως συνέπεια τη σημαντική πίεση στα έσοδα από προμήθειες κατά τη διάρκεια του 3<sup>ου</sup> τριμήνου 2015 και ιδιαίτερα αυτών της επενδυτικής τραπεζικής (-60%) και του asset management (-27%).

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2014 διαμορφώθηκε σε € 2.523,9 εκατ. έναντι € 5.945,5 εκατ. τη χρήση 2013 και € 2.217,3 εκατ. τη χρήση 2012. Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2014, αφαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας από τις εξαγορές ποσού € 2.135,1 για το 2013, παρουσίασε αύξηση 18,2%. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση των καθαρών εσόδων τόκων η οποία προήλθε από τον περιορισμό του κόστους καταθέσεων με την αποκλιμάκωση των επιτοκίων προθεσμιακών καταθέσεων. Η αύξηση που παρατηρείται από το 2012 στο 2013 οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην καταγραφή ποσού

€ 3.810,3 εκατ. από την εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών και ποσού € 1.662,2 εκατ. από καθαρά έσοδα τόκων, συγκριτικά με € 350,9 εκατ. (εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας) και € 1.027,5 εκατ., αντίστοιχα, το 2012. Η εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών αφορούν μη επαναλαμβανόμενα έσοδα για τον Ομίλο.

Κατά τη χρήση του 2013 οι βασικές συνιστώσες των καθαρών συνολικών εσόδων, δηλαδή τα έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών, αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012 ως αποτέλεσμα τόσο της αύξησης του μεγέθους του Ομίλου λόγω των εξαγορών, όσο και 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 λειτουργικά έξοδα (προ απομειώσεων και προ προβλέψεων) του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) το Εννεάμηνο του 2015 παρουσίασαν μείωση 5,35% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και διαμορφώθηκαν σε € 1.005,5 εκατ. έναντι € 1.062,3 εκατ. Η εν λόγω μείωση, προέρχεται κατά το ήμισυ από τα έξοδα αποσβέσεων, κατά το 25% (1/4) από την υποχώρηση των εξόδων προσωπικού σε συνέχεια του προγράμματος αποχώρησης προσωπικού (μείωση 11% σε ετήσια βάση), και τη παύση λειτουργίας καταστημάτων (μείωση 14% σε ετήσια βάση), και κατά 21% από τη μείωση των εξόδων διοίκησης. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων του Ομίλου για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκε σε € 1.533,0 εκατ. και σε € 1.637,3 εκατ. το 2013.

Το Εννεάμηνο του 2015, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 2.210,7 εκατ. έναντι € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Το υψηλό έξοδο προβλέψεων το Εννεάμηνο του 2015 οφείλεται κυρίως στις προβλέψεις για τα δάνεια στην Ελλάδα, και συνδέεται κυρίως με τη μεταβολή των οικονομικών συνθηκών της εγχώριας αγοράς. Ειδικότερα, το Εννεάμηνο του 2015, η Διοίκηση της Τράπεζας, αξιολογώντας τις πληροφορίες και δεδομένα αναφορικά με τις εκτιμήσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας (ΑΕΠ, απασχόληση, πορεία της κτηματαγοράς κ.λπ.), που προέκυψαν κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, προχώρησε σε αναθεώρηση ορισμένων από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, προκειμένου να αντανακλώνται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον. Οι συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων ανήλθαν το 2014 σε € 4.043,2 εκατ., (εκ των οποίων οι προβλέψεις για δάνεια ήταν € 3.756,9 εκατ.) από € 2.531,7 εκατ. το 2013 και € 2.507,9 εκατ. το 2012. Σημειώνεται ότι οι απομειώσεις αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου καλύπτουν το 93%, 88% και 94% του συνόλου αντίστοιχα για τις χρήσεις 2014, 2013, και 2012. Οι εν λόγω απομειώσεις κατά το 2014 παρουσίασαν άνοδο κατά 59% σε σύγκριση με τις αντίστοιχες το 2013, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση, δεδομένης της οικονομικής κρίσης και του κλίματος αβεβαιότητας κατά τα τελευταία έτη.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Επιπλέον, οι αναθεωρημένες εκτιμήσεις της Διοίκησης<sup>3</sup> κατά τα τέλη 2014 βασίστηκαν σε νεότερες πληροφορίες καθώς και σε αλλαγές στο νομικό πλαίσιο όσον αφορά τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Τα αποτελέσματα προ φόρων το Εννιάμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 1.412,6 εκατ. έναντι ζημιών € 2.453,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, βελτιωμένα σημαντικά κατά 42,4% λόγω της σημαντικής υποχώρησης των προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε € 2.120,7 εκατ. από € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης του 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ποσού € 3.047,1 εκατ. έναντι κερδών € 1.747,7 εκατ. το 2013 (συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών ποσού € 3.810,3 εκατ.) και ζημιά ποσού € 1.183,2 εκατ. το 2012. Τα αποτελέσματα προ φόρων για το 2014 επιβαρύνθηκαν από σημαντικές προβλέψεις για δάνεια που ανήλθαν σε € 3.756,9 εκατ., καθώς και από απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων ύψους € 286,2 εκατ. Εξαιρουμένων των προβλέψεων και απομειώσεων τα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου το 2014 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους € 952 εκατ.

Τα αποτελέσματα προ προβλέψεων σε επαναλαμβανόμενη βάση επέδειξαν ανθεκτικότητα στη διάρκεια της περιόδου 2012-2014 και παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, για το Εννιάμηνο 2015 ανήλθαν σε € 875 εκατ. από € 749 εκατ. το Εννιάμηνο 2014 με επιβάρυνση κυρίως από τη χρήση του μηχανισμού EIA. Σημειώνεται ότι, το 2014 τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων εισοδήματος (εξαιρουμένων του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) ήταν € 1 δισ., ενώ τα επαναλαμβανόμενα (εξαιρουμένων εκτάκτων εξόδων) προ προβλέψεων και φόρων κέρδη (εξαιρουμένου του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) έφτασαν τα € 1,1 δισ. Τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων εισοδήματος (εξαιρουμένου του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) ήταν € 0,5 δισ. το 2013 (χωρίς την αρνητική υπεραξία από τις εξαγορές ποσού € 3,8 δισ.) ενώ εξαιρουμένων και των εφάπαξ κονδυλίων λειτουργικού κόστους έφτασαν τα € 0,7 δισ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2012-2014 και για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015:

---

3. Στις 25 Νοεμβρίου 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας ανακοίνωσε ότι αναθεώρησε ορισμένες από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι αναθεωρημένες εκτιμήσεις βασίστηκαν σε νεότερες πληροφορίες και αλλαγές στο νομικό πλαίσιο. Οι βασικότερες παράμετροι, οι οποίες επηρέασαν τις εκτιμήσεις αυτές ήταν:

- η συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών ακινήτων στην ελληνική αγορά, σε συνδυασμό με την επιμύκνιση του χρόνου ρευστοποίησης των καλυμμάτων,
- η αλλαγή στο νομοθετικό πλαίσιο αναφορικά με τη διαχείριση των προβληματικών επιχειρηματικών δανείων,
- η εφαρμογή των παραπάνω παραμέτρων κατά τη διαχείριση των προβληματικών δανείων, τα οποία παρακολουθεί ο νεοσύστατος τομέας Recovery Banking Unit (RBU) της Τράπεζας.

Σε συνέχεια των αλλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, λήφθηκαν αυξημένες προβλέψεις ύψους € 2,2 δισ. στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.307,5	2.874,8	3.837,5	3.359,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	380,4	293,0	297,1	175,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελάτων (μετά από προβλέψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0	51.935,3
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	370,7	214,1	299,6	296,3
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4	14.310,6
Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	4.836,5	1.377,7	2.533,6	2.823,4
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	74,0	58,0	27,2	23,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.897,5	2.861,7	4.018,7	4.819,5
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	6.536,1	5.978,5	6.427,6	6.624,5
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	377,2	357,7	304,9	1.542,3
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	32.561,3	26.275,0	23.690,3	36.494,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	36.971,2	54.279,3	54.732,8	38.075,0
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	324,1	256,0	232,4	227,4
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού <sup>(2)</sup>	2.270,5	2.099,8	2.808,2	2.889,0
Υποχρεώσεις από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	605,7	556,6	503,8	1.500,4
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>	<b>81.967,5</b>	<b>79.186,3</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	2.271,8	1.830,6	1.830,6
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	10.008,7	11.393,3	11.393,3
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,0)	(0,1)	-	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	(4,7)	82,6	(111,2)	(109,5)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	9,3	18,1	18,8	32,8
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.503,8)	(3.957,2)	(5.921,3)	(6.539,5)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>	<b>7.210,2</b>	<b>6.607,2</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	128,5	119,0	112,1	116,5
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>	<b>7.322,2</b>	<b>6.723,7</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων, iii) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, iv) Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού, v) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, vi) Επενδύσεις σε Ακίνητα, vii) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, viii) Ακίνητα ως στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και ix) 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 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 30.09.2015 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 85.910,0 εκατ. από € 89.289,7 εκατ. στις 31.12.2014 σημειώνοντας μείωση κυρίως λόγω της υποχώρησης των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις), η οποία οφείλεται στην εφαρμοζόμενη πολιτική της Τράπεζας τόσο για απομόχλευση όσο και για αυξημένη κάλυψη των σχετικών απαιτήσεων με προβλέψεις. Την 31.12.2014, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 89.289,7 εκατ. από € 92.009,6 εκατ. στις 31.12.2013.

Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε € 51.935,3 εκατ. στις 30.09.2015, έναντι € 57.143,0 εκατ. στις 31.12.2014, € 62.365,8 εκατ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας σωρευτική μείωση 14% (χωρίς το εποχικό δάνειο προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.), συνέπεια απομόχλευσης, διαγραφών και αποεπένδυσης από την Αίγυπτο.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια >90 ημερών ανήλθαν σε € 27.897,2 εκατ. την 30.09.2015 από € 27.586,1 εκατ. την 31.12.2014, € 27.166,2 εκατ. την 31.12.2013 και € 11.759,7 εκατ. την 31.12.2012. Σημειώνεται ότι, ο ενοποιημένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) του Ομίλου αυξήθηκε σε 40,5% την 30.09.2015 από 38,8% στο τέλος 2014, 36,6% την 31.12.2013 και 24,2% την 31.12.2012 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε στο τέλος των χρήσεων 2014, 2013 και 2012). Η σημαντική μεταβολή στο NPLs ratio την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται στην ενσωμάτωση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος. Κατά τη διάρκεια του 2014, ο δείκτης σταθεροποιήθηκε για πρώτη φορά μετά από 6 χρόνια και διαμορφώθηκε στο 38,8% στο τέλος Δεκεμβρίου 2014, καθώς ο σχηματισμός νέων δανείων σε καθυστέρηση εμφάνισε βελτιούμενη τάση λόγω της σημειωθείσας οριακής ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας το 2014 και της ενεργητικής διαχείρισης του προβληματικού χαρτοφυλακίου δανείων από τον νεοσύστατο επιχειρηματικό τομέα Recovery Banking Unit της Τράπεζας. Ωστόσο, οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις και ειδικά η τραπεζική αργία επέτειναν την αβεβαιότητα το Εννιάμηνο του 2015 με αποτέλεσμα το σχηματισμό νέων δανείων σε καθυστέρηση. Για τους ίδιους λόγους ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPE ratio) του Ομίλου, κατά την 30.09.2015, αυξήθηκε σε 51,8% από 47,0% την 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., ο δείκτης NPE την 31.12.2014 διαμορφώνεται σε 48,1%).

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 38.075,0 εκατ. την 30.09.2015 από € 54.732,8 εκατ. την 31.12.2014. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στις καταθετικές εκροές κυρίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, λόγω της αστάθειας στην ελληνική αγορά και οικονομία καθώς και του κλίματος αβεβαιότητας που δημιουργήθηκε κατά την περίοδο αυτή, οδηγώντας σε σημαντική μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα, σε ευθυγράμμιση με την ελληνική αγορά παράλληλα με την επανέναρξη χρήσης του μηχανισμού ELa από τις ελληνικές τράπεζες. Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 54.279,3 εκατ. την 31.12.2013.

Ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις του Ομίλου δεν είναι συγκρίσιμος μεταξύ των ετών 2012 και 2013, καθώς το 2013 περιλαμβάνει για πρώτη φορά τα μεγέθη των εξαγορασθεισών κυπριακών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και της Millennium Bank που αποκτήθηκαν εκείνο το έτος. Το 2014, ο εν λόγω δείκτης βελτιώθηκε σημαντικά στο 104,2% από 114,9% το 2013, ως αποτέλεσμα της περαιτέρω απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου (-4%) και της αύξησης των συσσωρευμένων προβλέψεων κατά 15% σε ετήσια βάση, ενώ οι καταθέσεις παρουσίασαν ετήσια αύξηση 1%. Η καθοδική αυτή τάση του δείκτη αντιστράφηκε στο Εννεάμηνο 2015 καθώς αυξήθηκε στο 136,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των καταθέσεων του Ομίλου κατά 30%.

Η συνολική άντληση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα για τον Όμιλο την 30.09.2015 ανήλθε σε € 35,8 δισ. από € 14,1 δισ. την 31.12.2014, € 17,9 δισ. την 31.12.2013 και € 31,6 δισ. την 31.12.2012. Η σημαντική μείωση της άντλησης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα τη περίοδο 2013-2014 οφείλεται αφενός στη σταθεροποίηση και μικρή αύξηση των καταθέσεων και αφετέρου στην συνέχιση της απομόχλευσης των δανείων. Η αναστροφή της τάσης το εννεάμηνο 2015 αποδίδεται στη σημαντική εκροή καταθέσεων στην Ελλάδα λόγω της αβεβαιότητας που επικράτησε στη χώρα.

Την 30.09.2015 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 6.723,7 εκατ. από € 7.322,2 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση λόγω των ζημιών εις νέον. Την 31.12.2014, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 7.322,2 εκατ. από € 8.542,9 εκατ. την 31.12.2013, συνέπεια της κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους € 1.750 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2014, που όμως αντισταθμίστηκε από τις ζημίες μετά από φόρους της χρήσης 2014 λόγω των αυξημένων προβλέψεων δανείων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τον Όμιλο την 30.09.2015 ανήλθαν σε € 4.819,5 εκατ. από € 4.018,7 εκατ. την 31.12.2014, € 2.861,7 εκατ. την 31.12.2013 και € 1.897,5 εκατ. την 31.12.2012. Η αύξηση που παρατηρείται την 30.09.2015 οφείλεται κυρίως στον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με το νέο (αυξημένο) φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της, στον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με τις φορολογικές ζημιές της περιόδου αυτής, καθώς και στις επιπλέον προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

καταστάσεις σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις. Η αύξηση της χρήσης 2014 σε σύγκριση με την χρήση 2013 επήλθε κυρίως από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί των διαφορών μεταξύ των προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων, καθώς και από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί του χρεωστικού αφορολόγητου αποθεματικού του Ομίλου σύμφωνα με τις δυνατότητες που δόθηκαν με τις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013. Η αύξηση της χρήσης 2013 σε σχέση με τη χρήση 2012 οφείλεται κυρίως στον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με το νέο (αυξημένο) φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της σε σχέση με το 2012, από τις αυξημένες προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων, που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τα αντίστοιχα ποσά που αναγνωρίστηκαν για σκοπούς φορολογίας στην ίδια χρήση και επιπρόσθετα από τις φορολογικές ζημίες της τρέχουσας χρήσης.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι δείκτες κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 και την 30.09.2015:

## ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Χορηγήσεις / Καταθέσεις <sup>(1)</sup>	120,7%	114,9%	104,2%	136,4%
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(2)</sup>	24,2%*	36,6%*	38,8%*	40,5%
Δείκτης NPE <sup>(3)</sup>	-	-	47,0%	51,8%
Δείκτης Κάλυψης NPE	-	-	43,1%	44,3%
Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (σε € δισ.)	31,6	17,9	14,1	35,8
Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα / Ενεργητικό <sup>(4)</sup>	44,9%	19,4%	15,8%	41,7%

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

\* Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Οργανισμό Πληρωμών και Ελέγχου Κοινωνικών 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 και 2014.

1. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις. Σημειώνεται ότι κατά τις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014, ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 115,0%, 111,3% και 100,9%, αντίστοιχα εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.

2. 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 ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος.

3. Ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων. Σημειώνεται ότι κατά 31.12.2014 ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 48,1% εξαιρουμένου των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.

4. Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα προς Σύνολο Ενεργητικού.

<b>B.8</b>	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.	Δεν συντρέχει.
<b>B.9</b>	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
<b>B.10</b>	Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν συντρέχει.
<b>B.11</b>	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση	Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>		
<b>Γ.1</b>	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/ και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών	Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που αφορούν την παρούσα αύξηση είναι νέες κοινές μετοχές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, άυλτες 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) της Κοινής Μετοχής (μετά τη συνένωση των κοινών μετοχών με αναλογία 100 παλαιές κοινές μετοχές σε 1 νέα κοινή μετοχή - reverse split) είναι GRS014003016.
<b>Γ.2</b>	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι κοινές μετοχές (οι «Κοινές Μετοχές» ή «Μετοχές») της Τράπεζας Πειραιώς είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

<p><b>Γ.3</b></p> <p>Ο αριθμός των μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλιά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία</p>	<p>Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται λογιστικά σε € 2.619.954.984,00 διαιρούμενο σε 8.733.183.280 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, άυλτες, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.</p>
<p><b>Γ.4</b></p> <p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κιντές 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.</p> <p>Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια του ΤΧΣ ως μετόχου της Τράπεζας, δυνάμει του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, στα οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>i) το δικαίωμα του ΤΧΣ να διορίζει έναν εκπρόσωπό του, με συγκεκριμένες αρμοδιότητες, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας,</li><li>ii) το δικαίωμα πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας με στελέχη ή συμβούλου της επιλογής του,</li><li>iii) το δικαίωμα να προβαίνει σε αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας, των μελών του ΔΣ και των επιτροπών αυτού βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων, και σε περίπτωση μη πλήρωσης των εν λόγω κριτηρίων να προβαίνει, υπό προϋποθέσεις, στη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή/και τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης,</li><li>iv) το δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση εκκαθάρισης της Τράπεζας.</li></ul> <p>Πέραν των ανωτέρω, με την από 27.11.2015 Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement / RFA), ρυθμίζονται οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ για όσο χρόνο το τελευταίο κατέχει μετοχές ή υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες της Τράπεζας.</p>
<p><b>Γ.5</b></p> <p>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κιντών αξιών</p>	<p>Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών, με εξαίρεση τις κοινές μετοχές τις οποίες κατέχει το ΤΧΣ και οι οποίες δύναται να μεταβιβασθούν, κατά περίπτωση, υπό τους όρους και τις διαδικασίες που προβλέπονται στα άρθρα 8 του Ν. 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) και 3 της Πράξης υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012.</p> <p>Δεν υφίστανται εν ισχύ αποφάσεις των εταιρικών οργάνων της Τράπεζας δυνάμει των οποίων θα ήταν δυνατή η έκδοση μετατρέψιμων κιντών αξιών ή κιντών αξιών με τίτλους επιλογής, με εξαίρεση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το Ν. 4340/2015 και 4346/2015 και της ΠΥΣ 36/02.11.2015, τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων μετοχών που δύναται να εκδωθούν υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του αρ. 27Α του νέου ΚΦΕ (Ν. 4172/2013), όπως ισχύει, και των μετατρέψιμων ομολογιών που δύναται να εκδωθούν κατόπιν της σχετικής απόφασης της από 15.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.</p>

<p><b>Γ.6</b></p>	<p>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>	<p>Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλεις και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία της Κύριας Αγοράς του Χ.Α.</p>
<p><b>Γ.7</b></p>	<p>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής</p>	<p>Η Τράπεζα λόγω της υπαγωγής της στις διατάξεις του Ν. 3864/2010 σε συνδυασμό με τον Ν. 3723/2008, και για όσο χρόνο υπάγεται σε αυτές, υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 και του 3864/2010, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύναται να υπερβαίνουν το ελάχιστο διανεμητέο μέρισμα του 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. 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. Αντίστοιχο δικαίωμα αρνησικυρίας έχει επίσης και ο εκπρόσωπος του Τ.Χ.Σ. στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά το διάστημα συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.</p> <p>Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε, συμπληρώθηκε και ισχύει, για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013, το μέρισμα που επιτρέπεται να διανείμουν οι τράπεζες είναι μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά. Μέχρι σήμερα, δεν έχει δημοσιευθεί νόμος, με τον οποίο να επιβάλλεται ο σχετικός περιορισμός και για το μέρισμα της χρήσης 2014.</p> <p>Η Τράπεζα εξέδωσε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και την υπ'αρ. 36/2.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου και ως εκ τούτου δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος επί των κοινών μετοχών εάν η Τράπεζα δεν καταβάλει εν όλω οποιοδήποτε καταβλητέο τόκο επί των εν λόγω ομολογιών σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής τόκου. Εάν σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής καταβληθεί εν όλω ο καταβλητέος τόκος θα υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος.</p> <p>Ο περιορισμός καταβολής μερίσματος δεν θα υφίσταται εφόσον δεν παραμείνει ανεξόφλητη καμία Υπό Αίρεση Μετατρέψιμη Ομολογία.</p> <p>Για τις χρήσεις 2013 και 2014 δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του καταστατικού και του νόμου, επομένως τυχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή μετοχών.</p>

## ΕΝΟΤΗΤΑ Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

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

- Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν ουσιαδείς και δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου
- Αδυναμία πλήρους εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή αδυναμία αποκόμισης ωφελειών από το πρόγραμμα ενδέχεται να έχει ουσιαδείς δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου
- Τα μέτρα περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων που ισχύουν επί του παρόντος επηρέασαν δυσμενώς, και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν, την ελληνική οικονομία και να προκαλέσουν περαιτέρω προβλήματα ρευστότητας καθώς και να αυξήσουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και στην πιστοληπτική ικανότητα επιχειρήσεων και ιδιωτών στην Ελλάδα, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας
- Η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές είναι περιορισμένη, η Τράπεζα εξαρτάται από το Ευρωσύστημα για χρηματοδότηση και η ρευστότητα της επηρεάζεται από τις αποφάσεις της ΕΚΤ
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο της πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα
- Διεθνείς πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας του Ομίλου ενδέχεται στο μέλλον να οδηγήσουν σε ανάγκη για πρόσθετα κεφάλαια. Επίσης ενδέχεται στο μέλλον να μην πραγματοποιηθεί η αναμενόμενη βελτίωση στη κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας ακόμη και μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Ανακεφαλαιοποίησης

#### Δ.1

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

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

- Σημαντική εκροή των καταθέσεων πελατών, ιδίως των καταθέσεων λιανικής, αδυναμία προσέλκυσης νέων καταθέσεων ή αδυναμία μείωσης του κόστους των καταθέσεων σε βάθος χρόνου μπορεί να επηρεάσουν ουσιαδώς και δυσμενώς τη ρευστότητα του Ομίλου
- Το κόστος δανεισμού τα επίπεδα ρευστότητας καθώς και η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές και τη διατραπεζική αγορά συνδέονται άμεσα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας ή της Ελλάδας
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξωων χρηματοοικονομικών συνθηκών, ειδικά σε σχέση με τις εξελίξεις στις αγορές ακινήτων, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου αλλά και την κεφαλαιακή του επάρκεια

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

- 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**

- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα ληξιπρόθεσμα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση, το δε χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου ενδεχομένως να συνεχίσει να συρρικνώνεται
- Το Ελληνικό Δημόσιο έχει την ικανότητα να επηρεάζει σημαντικά, και μπορεί να συνεχίσει να επηρεάζει, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα
- Το ΤΧΣ ως μέτοχος ή/και κάτοχος υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή/και άλλων μετατρέψιμων κεφαλαιακών μέσων έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σε σχέση με τη λειτουργία της Τράπεζας
- Τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να ανταποκριθεί στους όρους που προσδιορίζονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε συνδυασμό με την κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα από το ΤΧΣ το 2012 και το 2013, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την ενεργοποίηση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή διαδικασιών που μπορεί να οδηγήσουν στη μερική ή πλήρη επιστροφή της κρατικής ενίσχυσης ή/και στην επιβολή πρόσθετων προϋποθέσεων
- Λόγω της λήψης κρατικής ενίσχυσης, η επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας έχει περιοριστεί
- 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 ασκήσει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην οικονομική απόδοση της Τράπεζας και του Ομίλου
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στους κινδύνους που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν οι χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοί του
- Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έντοκα έσοδα του Ομίλου και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις
- Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική στην αποτροπή ζημιών
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο
- Ο ανταγωνισμός από ξένες τράπεζες στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η αδυναμία διατήρησης της πελατειακής βάσης του Ομίλου μπορεί να επηρεάσουν τη θέση στην αγορά, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου
- Ο Όμιλος υπόκειται σε πολυπληθούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων κανονισμών της ΕΕ, οι οποίοι μπορεί να περιορίσουν το οικονομικό περιβάλλον και να επιδράσουν δυσμενώς στη δραστηριότητά του

- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας και του κανονιστικού πλαισίου
- Η δημιουργία Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό με την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση και η εναρμόνιση των κανόνων που διέπουν τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο
- 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 διαδικασία αναγκαστικής είσπραξης των απαιτήσεων στην Ελλάδα συνεπάγεται πολύπλοκες δικαστικές ενέργειες ενώ μέχρι πρόσφατα ίσχυε υποχρεωτική αναστολή των εκτελεστικών μέτρων η οποία είχε ως αποτέλεσμα να εμποδίζεται ή να καθυστερεί η εισπραξιμότητα των ληξιπροθέσμων οφειλών
- Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία ή αμφισβήτηση της φορολογικής θέσης του Ομίλου και η επιβολή νέων φόρων μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου
- Τυχόν διαταραχή της δραστηριότητας της Τράπεζας λόγω απεργιών ή άλλων μορφών εργασιακών κινητοποιήσεων μπορεί να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας
- Η Τράπεζα ενδέχεται να υποστεί πρόσθετο κόστος σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού, ενδεικτικά λόγω εξορθολογισμού του κόστους των εργαζομένων αναδιαρθρώσεων και εθελουσιών αποχωρήσεων
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας στα Πληροφοριακά Συστήματα του Ομίλου ενδέχεται να προκαλέσουν δυσλειτουργία και άλλες ζημιές
- Οι συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου του Ομίλου ενέχουν κινδύνους
- Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων που αποσκοπούν σε νομιμοποίηση παράνομων εσόδων και 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 ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει ή να διατηρήσει έμπειρα ή/και προσοντούχα ανώτατα στελέχη και υπαλλήλους, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές καθώς και την ικανότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της
- Ενδέχεται να προκύψουν αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία ή στα κεφάλαια του Ομίλου από τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης του ευρύτερου κοινού σχετικά με τη δραστηριότητά του

## ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

### 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 ενδέχεται να συνεχίσει να παρουσιάζει διακυμάνσεις
- Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια
- Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας

**Κίνδυνοι σχετικοί με τις Μετοχές**

- Οι Κοινές Μετοχές υπόκεινται στην ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα, η οποία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την υποτίμηση των Κοινών Μετοχών σε μηδενική αξία
- Βάσει του Ελληνικού Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, η Τράπεζα υπόκειται στην τυχόν άσκηση της εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα και στην αντικατάσταση μελών της διοίκησης της Τράπεζας από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης
- Οι περιστάσεις υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης μπορεί να ασκήσει την ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα ή άλλα εργαλεία εξυγίανσης βάσει του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή μελλοντικών νομοθετικών ή κανονιστικών προτάσεων είναι αβέβαιες, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την αξία των Κοινών Μετοχών
- Η ένταξη της Τράπεζας στο ισχύον νομικό πλαίσιο για την προαιρετική μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ποσοστών συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων μετόχων και των κατόχων των Νέων Μετοχών
- Η έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των μετόχων της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μην καταβάλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της
- Η μετοχική σύνθεση ενδέχεται να μεταβληθεί σημαντικά μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό της κεφάλαιο
- Η ρευστότητα των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να είναι περιορισμένη ως αποτέλεσμα της κατοχής Μετοχών από το ΤΧΣ
- Η τιμή των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πρόσθετες πωλήσεις Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους ή μετόχους από την παρούσα αύξηση ή μελλοντικούς μετόχους
- Η Τράπεζα μπορεί να υπόκειται σε πρόσθετους φόρους, συμπεριλαμβανομένου του φόρου επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών

**ΕΝΟΤΗΤΑ Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ**

<p><b>E.1</b></p> <p>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα</p>	<p>Κεφάλαια ύψους € 2.601,65 εκατ. αντλήθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης, Ομολογιούχων ΑΔΠ και ΤΧΣ. Οι εκτιμώμενες δαπάνες και έξοδα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώνονται σε € 121,1 εκατ. και θα καλυφθούν από τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας.</p> <p>Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βάρυναν τον επενδυτή.</p>
<p><b>E.2a</b></p> <p>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων</p>	<p>Τα κεφάλαια ύψους € 2.601,65 εκατ. που αντλήθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, διατέθηκαν αποκλειστικά για την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και ως εκ τούτου την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που προσδιορίστηκαν από την ΕΚΤ σε συνέχεια της διενεργηθείσας Συνολικής Αξιολόγησης 2015.</p> <p>Μετά την παρούσα Ανακεφαλαιοποίηση και βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου της Βασιλείας III, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας, διαμορφώνεται σε επίπεδα 19% (pro-forma), με στοιχεία της 30.09.2015.</p>



E.3

Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς

## **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010, με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων για την άντληση κεφαλαίων μέχρι ποσού € 4.662 εκατ. καλύφθηκε ως ακολούθως:

- ποσό € 581.649.044,40 με την έκδοση 1.938.830.148 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, εξομοιούμενη με καταβολή μετρητών, προς τους Ομολογιούχους ΑΔΠ
- ποσό € 1.340.000.000,10 με την έκδοση 4.466.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, με την Ιδιωτική Τοποθέτηση, με καταβολή μετρητών.
- ποσό € 680.000.000,10 με την έκδοση 2.266.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατόπιν τήρησης της διαδικασίας ενεργοποίησης του Ταμείου σύμφωνα με τα άρθρα 6 έως 7 του Ν. 3864/2010, με την εισφορά ομολόγων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ESM»).

Δεδομένου ότι μετά την ολοκλήρωση των εταιρικών πράξεων και διαδικασιών που περιγράφονται ανωτέρω, τα αντίληθεντα μέσω της αύξησης κεφάλαια υπολείπονται του ποσού των € 4.662 εκατ., αφού σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και την Π.Υ.Σ. 36/02.11.2015 η συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναλύεται σε 25% κοινές μετοχές και 75% υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, για το υπολειπόμενο ποσό εφαρμόστηκε το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιόρισε το ύψος του ποσού της αύξησης στο τελικό ποσό κάλυψης της αύξησης, ήτοι € 2.601,65 εκατ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην από 02.12.2015 συνεδρίασή του πιστοποίησε την καταβολή της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.601.649.044,60.

Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, που αποφασίστηκε κατά την από 15.11.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, όπως εξειδικεύθηκε περαιτέρω με τις από 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 124562/02.12.2015 αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) δυνάμει της 124570/02.12.2015 αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

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 πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

## **Τιμή Διάθεσης**

Η Τιμή Διάθεσης για κάθε μια Νέα Μετοχή ορίσθηκε σε € 0,30 (ήτοι € 0,003 προ reverse split) με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (όπως είχε εξουσιοδοτηθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 15.11.2015) της 20.11.2015. Η Τιμή Διάθεσης έγινε αποδεκτή από το

	<p>Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παρ. 5(α) του άρθρου 7 του Ν.3864/2010.</p> <p>Σημειώνεται ότι η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από Κατάλληλους Επενδυτές στο βιβλίο προσφορών (book building) της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.</p> <p>Η Τιμή Διάθεσης ήταν κοινή για όλους τους επενδυτές (επενδυτές μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, επενδυτές συνεπεία της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (Liability Management Exercise - LME), και το ΤΧΣ), που έλαβαν Νέες Μετοχές στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ανεξαρτήτως σε ποιο σκέλος αυτής συμμετείχαν.</p> <p>Σημειώνεται ότι δεν εκδόθηκαν κλάσματα μετοχών.</p>
<b>E.4</b>	<p>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων</p> <p>Δεν συντρέχει.</p>
<b>E.5</b>	<p>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία.</p> <p>Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης</p> <p>Δεν συντρέχει.</p>
<b>E.6</b>	<p>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.</p> <p>Δεν συντρέχει. Αναφορικά με την μετοχική σύνθεση πριν την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (αφού ληφθεί υπόψη το reverse split και η μείωση ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Τράπεζας) και μετά την παρούσα αύξηση βλέπε στοιχείο Β6.</p>
<b>E.7</b>	<p>Εκτιμώμενα Έξοδα που Χρεώνονται στον Επενδυτή από τον Εκδότη ή τον Προσφέροντα</p> <p>Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Τράπεζα.</p>

# 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ<sup>4</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, συμπεριλαμβανομένων και των Νέων Μετοχών από 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 και τις μετοχές 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, 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 εποισιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου της.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Τράπεζας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Τράπεζα έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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 ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΠΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

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

***Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν, ουσιώδεις και δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου***

Το μεγαλύτερο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και αντιπροσώπευε το 92,2% των δανείων μετά από προβλέψεις και το 90,7% των συνολικών καταθέσεων, το 88% των καθαρών εσόδων για την περίοδο 01.01-30.09.2015 και το 86% των καθαρών εσόδων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014. Ως εκ τούτου, οι μακροοικονομικές συνθήκες και οι πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα επηρεάζουν άμεσα και σε σημαντικό βαθμό την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού και τη γενική χρηματοοικονομική κατάσταση

4. Αναφορικά με τις πληροφορίες από τρίτα μέρη που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, οι εν λόγω πληροφορίες έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

του Ομίλου. Επιπρόσθετα, ως πιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας περιλαμβάνει την 30.09.2015, την 31.12.2014 και την 31.12.2013 τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας € 2.218 εκατ., € 1.947 εκατ. και € 1.719 εκατ. αντίστοιχα. Στο ανωτέρω ποσό κατά την 30.09.2015 περιλαμβάνονται: α) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου λογιστικής αξίας € 446 εκατ., και β) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου λογιστικής αξίας € 1.773 εκατ. (31.12.2014: περιλαμβάνονται α) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 421 εκατ., και β) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 1.527 εκατ., την 31.12.2013: 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 για την εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου κάλυψη προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. που εκδόθηκαν το 2009 και € 380 εκατ. το 2011. Στις 21 Μαΐου 2014, η Τράπεζα αποπλήρωσε στο Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών (Πυλώνες Ι Ν. 3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητας του και έκδοσης της Τράπεζας). Συνολικά οι ελληνικοί ομολογιακοί τίτλοι (Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και Τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου) αποτελούν περίπου το 2,6%, το 2,2% και το 1,9% του ενεργητικού του Ομίλου την 30.09.2015, την 31.12.2014 και 31.12.2013, αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι η συνολική έκθεση του Ομίλου προς το Ελληνικό Δημόσιο (συμπεριλαμβανομένων και των ανωτέρω) την 30.09.2015 περιλαμβάνει και χρηματοδοτήσεις προς εταιρίες Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 0,7 δισ. και παράγωγα με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο λογιστικής αξίας € 0,2 δισ. (έκθεση με αντιστάθμιση κινδύνου και διασφαλισμένα έναντι εξασφαλίσεων).

Από τον Μάιο του 2010, η Ελληνική Δημοκρατία λαμβάνει χρηματοοικονομική στήριξη από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης και από το ΔΝΤ με τη μορφή δανείων στο πλαίσιο προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής, τα οποία περιλαμβάνουν σειρά μέτρων λιτότητας και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις.

Τον Ιανουάριο του 2015, σε συνέχεια των εκλογών που διενεργήθηκαν, σχηματίστηκε νέα κυβέρνηση συνεργασίας. Στις 18 Φεβρουαρίου, ύστερα από εντατικές διαπραγματεύσεις μεταξύ της νεοεκλεγείσας κυβέρνησης και των κρατών μελών της Ευρωζώνης και με τη συνδρομή της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΔΝΤ, η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε την παράταση της «κύριας σύμβασης χρηματοδοτικής διευκόλυνσης» για την Ελλάδα. Η Ευρωομάδα συμφώνησε να παραταθεί το πρόγραμμα για τέσσερις μήνες, ήτοι μέχρι την 30.06.2015. Στις 27 Φεβρουαρίου οριστικοποιήθηκε η παράταση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής το «ΕΤΧΣ» ή «EFSF»).

Έκτοτε, πραγματοποιήθηκαν εντατικές διαπραγματεύσεις μεταξύ των θεσμικών οργάνων και των ελληνικών αρχών για την επιτυχή ολοκλήρωση της πέμπτης επανεξέτασης. Ωστόσο, δεν κατέστη δυνατό να επιτευχθεί συμφωνία.

Στις 28 Ιουνίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι δεν επρόκειτο να αυξήσει το ανώτατο όριο του μηχανισμού επείγουσας στήριξης της ρευστότητας (emergency liquidity assistance, εφεξής «ELA») για το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας πέραν των € 89 δισ., που συμφωνήθηκαν στις 26 Ιουνίου 2015. Εκείνη την εποχή, η στήριξη του Ευρωσυστήματος στις ελληνικές τράπεζες (άμεσα μέσω των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ και έμμεσα μέσω του μηχανισμού ELA της Τράπεζας της Ελλάδος) υπερέβαινε το 70% του ΑΕΠ της Ελλάδας. Χωρίς τη στήριξη αυτή, το σύστημα πληρωμών της Ελλάδας θα

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

δεχόταν ισχυρές πιέσεις, οι οποίες θα έθεταν σε κίνδυνο τη συνεχιζόμενη λειτουργία των τραπεζών.<sup>5</sup>

Για την προστασία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος κατά της αυξανόμενης εκροής καταθέσεων, η ελληνική κυβέρνηση εξέδωσε στις 28 Ιουνίου 2015 πράξη νομοθετικού περιεχομένου με την οποία κήρυξε τραπεζική αργία την περίοδο από τις 28 Ιουνίου 2015 έως τις 6 Ιουλίου 2015 για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούσαν στην Ελλάδα υπό οποιαδήποτε μορφή. Ταυτόχρονα, θεσπίστηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών από ΑΤΜ, στις μεταφορές κεφαλαίων στο εξωτερικό και σε άλλες συναλλαγές κατά την τραπεζική αργία, η οποία επεκτάθηκε διαδοχικά μέχρι και την 19.07.2015. Παράλληλα, η οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και ο πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς (εφεξής η «ΕΝΑ») παρέμειναν κλειστοί κατά τη χρονική περίοδο της τραπεζικής αργίας, βάσει απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.<sup>6</sup>

Στις 30 Ιουνίου 2015, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής με το EFSF έληξε, ενώ την ίδια μέρα, η Ελλάδα αθέτησε πληρωμή οφειλόμενη στο ΔΝΤ.<sup>7</sup>

Μετά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που δημιούργησαν η τραπεζική αργία, οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, η επιδείνωση των δημόσιων οικονομικών και οι πληθωριστικές οφειλές στο ΔΝΤ, η Ελλάδα υπέβαλε τελικά επίσημο αίτημα χρηματοοικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ΕΜΣ») στις 8 Ιουλίου 2015.<sup>8</sup>

Στις 11 Ιουλίου 2015, η Βουλή των Ελλήνων ενέκρινε το πλαίσιο των προταθέντων όρων της διάσωσης με 251 ψήφους υπέρ της πρότασης.<sup>9</sup>

Στις 12 και στις 13 Ιουλίου 2015, στη σύνοδο κορυφής της Ευρωζώνης αποφασίστηκε ότι με την άμεση εφαρμογή προαπαιτούμενων δράσεων θα ξεκινήσουν οι διαπραγματεύσεις για μια συνολική δέσμη μεταρρυθμίσεων εντός ενός Μνημονίου Συνεννόησης (εφεξής το «Μ.Σ.»).<sup>10</sup>

Τα εν λόγω μέτρα περιελάμβαναν τον εξορθολογισμό του συστήματος ΦΠΑ και τη διεύρυνση της φορολογικής βάσης για την αύξηση των εσόδων, άμεσα μέτρα για τη βελτίωση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας του συνταξιοδοτικού συστήματος ως μέρος συνολικού προγράμματος μεταρρύθμισης των συντάξεων, την πλήρη εφαρμογή των σχετικών διατάξεων της Συνθήκης για τη σταθερότητα, το συντονισμό και τη διακυβέρνηση στην Οικονομική και Νομισματική Ένωση, κυρίως με την έναρξη λειτουργίας του Ελληνικού Δημοσιονομικού Συμβουλίου και με την εισαγωγή οιονεί αυτόματων περικοπών δαπανών σε περίπτωση παρεκκλίσεων από φιλόδοξους στόχους πρωτογενούς πλεονάσματος, τη θέσπιση αναθε-

5. Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Δελτίο Τύπου: <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150628.el.html>

6. Τράπεζα της Ελλάδος, Περιορισμοί στην Ανάληψη Μετρητών και τη Μεταφορά Κεφαλαίων-Τραπεζική Αργία: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/transactionsinfo/trapargvraxdiark.aspx>  
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς: [http://www.helex.com/el/web/guest/chairman/-/asset\\_publisher/2wwwJN7UdmJT7/content/energy-for-1?controlPanelCategory=portlet\\_101\\_INSTANCE\\_2wwwJN7UdmJT7&redirect=http%3A%2F%2Fwww.helex.com%2Ffel%2Fweb%2Fquest%2Fchairman%3Fp\\_id%3D101\\_INSTANCE\\_2wwwJN7UdmJT7%26p\\_p\\_lifecycle%3D0%26p\\_p\\_state%3Dnormal%26p\\_p\\_mode%3Dview%26controlPanelCategory%3Dportlet\\_101\\_INSTANCE\\_2wwwJN7UdmJT7\\_INSTANCE\\_2wwwJN7UdmJT7\\_](http://www.helex.com/el/web/guest/chairman/-/asset_publisher/2wwwJN7UdmJT7/content/energy-for-1?controlPanelCategory=portlet_101_INSTANCE_2wwwJN7UdmJT7&redirect=http%3A%2F%2Fwww.helex.com%2Ffel%2Fweb%2Fquest%2Fchairman%3Fp_id%3D101_INSTANCE_2wwwJN7UdmJT7%26p_p_lifecycle%3D0%26p_p_state%3Dnormal%26p_p_mode%3Dview%26controlPanelCategory%3Dportlet_101_INSTANCE_2wwwJN7UdmJT7_INSTANCE_2wwwJN7UdmJT7_)

7. <http://www.esm.europa.eu/press/releases/efsf-programme-for-greece-expires-today.htm>  
Διεθνές Νομισματικό Ταμείο: <http://www.imf.org/external/lang/greek/np/sec/pr/2015/pr15310g.pdf>  
Τράπεζα της Ελλάδος, Περιορισμοί στην Ανάληψη Μετρητών και τη Μεταφορά Κεφαλαίων-Τραπεζική Αργία: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/transactionsinfo/trapargvraxdiark.aspx>

8. <http://www.efsf.europa.eu/attachments/ESM%20loan%20request%20letter%208%20July%202015.pdf>

9. Βουλή των Ελλήνων: [http://www.hellenicparliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law\\_id=c2c3edfb-945a-43a3-be6a-a4d1000b27b1](http://www.hellenicparliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law_id=c2c3edfb-945a-43a3-be6a-a4d1000b27b1)

10. Euro summit Statement: <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/07/12-euro-summit-statement-greece/>

ωρημένου Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας για τη σημαντική επιτάχυνση της δικαστικής διαδικασίας και τη μείωση των δαπανών καθώς και τη μεταφορά στο εθνικό δίκαιο της οδηγίας για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (εφεξής η «BRRD» ή «Ανάκαμψη και Εξυγίανση» ή «Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση»). Οι ελληνικές αρχές ψήφισαν τις σχετικές δέσμες νομοθετικών μέτρων στις 16 Ιουλίου 2015 και στις 23 Ιουλίου 2015, όπως προβλεπόταν στη δήλωση της συνόδου κορυφής για το ευρώ της 12ης Ιουλίου 2015.<sup>11</sup>

Στις 20 Ιουλίου 2015, η Ελλάδα εξόφλησε το σύνολο των καθυστερημένων οφειλών της στο ΔΝΤ, ύψους 1,6 δισ. ειδικών τραβηκτικών δικαιωμάτων («ΕΤΔ») (περίπου € 2,0 δισ.)<sup>12</sup> και € 4,2 δισ. στην ΕΚΤ, αφού εξασφάλισε βραχυπρόθεσμη χρηματοοικονομική ενίσχυση ύψους € 7,2 δισ. από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 17 Ιουλίου 2015. Οι ελληνικές τράπεζες επαναλειτούργησαν στις 20 Ιουλίου 2015, αλλά υπό περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων<sup>13</sup>. Στις 23 Ιουλίου 2015 χωριστό αίτημα χρηματοοικονομικής συνδρομής υποβλήθηκε στο ΔΝΤ. Το αίτημα αυτό υποβλήθηκε σε συμμόρφωση προς τη συνθήκη για τη θέσπιση του ΕΜΣ για την αναζήτηση στήριξης από το ΔΝΤ στα προγράμματα χρηματοοικονομικής συνδρομής του ΕΜΣ, πλην όμως (μέχρι σήμερα) δεν έχει υπάρξει επίσημη απάντηση στο εν λόγω αίτημα από το ΔΝΤ. Σύμφωνα με την ΕΕ, το ΔΝΤ θα εξετάσει το ενδεχόμενο περαιτέρω χρηματοδοτικής στήριξης για την Ελλάδα εφόσον πληρούνται δύο προϋποθέσεις: πρώτον, πρέπει να ολοκληρωθεί η πλήρης εξειδίκευση των φορολογικών, διαρθρωτικών και χρηματοπιστωτικών μεταρρυθμίσεων, δεύτερον, πρέπει να εξεταστεί η ανάγκη πρόσθετων μέτρων και να επιτευχθεί συμφωνία σχετικά με πιθανή ελάφρυνση του χρέους προκειμένου να διασφαλιστεί η βιωσιμότητά του<sup>14</sup>.

Στις 3 Αυγούστου 2015, το διοικητικό συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε το άνοιγμα των οργανωμένων αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών («Χ.Α.») και του πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς («ΕΝΑ»), λαμβάνοντας υπόψη τα οριζόμενα στην Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη θέσπιση περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» (ΦΕΚ 84Α/18.7.2015) και την Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α'84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων» (ΦΕΚ Β 1617/31.7.2015)<sup>15</sup>.

Στις 11 Αυγούστου 2015, οι ελληνικές αρχές και οι Θεσμοί (ΔΝΤ, ΕΚΤ, ΕΕ και ΕΜΣ - υπογραφή Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης από ΕΜΣ) κατέληξαν σε συμφωνία σε τεχνικό επίπεδο επί του Μνημονίου Συνεννόησης και οι υπουργοί οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης την ενέκριναν πολιτικά στις 14 Αυγούστου 2015<sup>16</sup>. Η Βουλή των Ελλήνων ψήφισε το Μνημόνιο Συνεννόησης με τη θετική ψήφο 222 εκ των 300 βουλευτών της. Το Μνημόνιο Συνεννόησης προέβλεπε περαιτέρω δέσμη προσαρμοσμένων, τα οποία οι ελληνικές αρχές ψήφισαν ως νομοθετήματα στις 14 Αυγούστου 2015<sup>17</sup>.

11. Euro summit Statement: <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/07/12-euro-summit-statement-greece/>

12. <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15344.htm>

13. Τράπεζα της Ελλάδος, Περιορισμοί στην Ανάληψη Μετρητών και τη Μεταφορά Κεφαλαίων-Τραπεζική Αρχή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/transactionsinfo/trapargvraxdiark.aspx>

14. <http://www.imf.org/external/np/tr/2015/tr073015a.htm>[http://europa.eu/rapid/press-release\\_MEMO-15-5513\\_el.htm](http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_el.htm)

15. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς: <http://www.hcmc.gr/vdvr/elib/a23c47916-5987-4f08-be9d-458b0f6033dc-92668751-0>

16. <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/08/14-eurogroup-statement/>

17. Βουλή των Ελλήνων: [http://www.hellenicparliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law\\_id=432e963c-b6b7-4667-8c35-a4f2002585da](http://www.hellenicparliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law_id=432e963c-b6b7-4667-8c35-a4f2002585da)

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στις 19 Αυγούστου 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέγραψε το Μνημόνιο Συνεννόησης με την Ελλάδα κατόπιν έγκρισης του διοικητικού συμβουλίου του ΕΜΣ για περαιτέρω στήριξη της σταθερότητας, το οποίο συνοδεύεται από το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής (εφεξής το «Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής» ή το «Τρίτο Πρόγραμμα»)<sup>18</sup>.

Η πρώτη εκταμίευση κεφαλαίων στο πλαίσιο του προγράμματος, ύψους € 13 δισ., πραγματοποιήθηκε στις 20 Αυγούστου 2015.<sup>19</sup> Η κυβέρνηση παραιτήθηκε την ίδια ημέρα, η Βουλή διαλύθηκε στις 28 Αυγούστου 2015 και στις 20 Σεπτεμβρίου 2015 πραγματοποιήθηκαν βουλευτικές εκλογές. Η νέα κυβέρνηση συνεργασίας η οποία αποτελείται από τα ίδια πολιτικά κόμματα με την προηγούμενη, σχηματίστηκε στις 23 Σεπτεμβρίου 2015.<sup>20</sup>

Στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής το ύψος των δανείων από τον ΕΜΣ φτάνει το ποσό των € 86 δισ. σε διάστημα τριών ετών (2015-2018) και προβλέπει σειρά μεταρρυθμιστικών μέτρων, και συνολικό ποσό € 25 δισ. (από τα € 86 δισ.) χρηματοοικονομικής συνδρομής να διατίθεται για την αντιμετώπιση δυνητικών αναγκών ανακεφαλαιοποίησης βιώσιμων τραπεζών και τα έξοδα εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών. Στο πλαίσιο αυτό, οι ελληνικές αρχές υπέγραψαν συμφωνία διευκόλυνσης οικονομικής ενίσχυσης με τον ΕΜΣ για τον προσδιορισμό των οικονομικών όρων του δανείου. Σύμφωνα με το ΜΣ, η εκταμίευση κεφαλαίων συνδέεται με την πρόοδο στην επίτευξη ορισμένων πολιτικών προϋποθέσεων που έχουν ως στόχο να βοηθήσουν την ελληνική οικονομία να επανέλθει σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης βασισμένη σε υγιή δημόσια οικονομικά, βελτιωμένη ανταγωνιστικότητα, υψηλή απασχόληση και χρηματοοικονομική σταθερότητα. Οι σχετικές πολιτικές είναι δομημένες γύρω από τους εξής τέσσερις πυλώνες: (α) αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, (β) ανάπτυξη, ανταγωνιστικότητα και επενδύσεις, (γ) εκσυγχρονισμός του κράτους και της δημόσιας διοίκησης, και (δ) διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Οι συγκεκριμένες πολιτικές προϋποθέσεις θα επικαιροποιούνται σε τριμηνιαία βάση, λαμβάνοντας υπόψη την πρόοδο που επιτεύχθηκε όσον αφορά στις μεταρρυθμίσεις κατά το προηγούμενο τρίμηνο. Σε κάθε αξιολόγηση τα συγκεκριμένα μέτρα πολιτικής και άλλα μέσα για την επίτευξη των ευρέων στόχων θα προσδιορίζονται αναλυτικά και βάσει χρονοδιαγράμματος. (Βλέπε και υποενότητα «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής – Μέτρα προς τη Βιωσιμότητα του Δημοσίου Χρέους» της ενότητας 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).<sup>21</sup>

Μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας, εξακολουθούν να ισχύουν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, βάσει της πράξης νομοθετικού περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015 και της πράξης νομοθετικού περιεχομένου της 17ης Αυγούστου 2015 και παράγωγης νομοθεσίας. (Βλέπε και υποενότητα «Περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων» της ενότητας 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση του FTSE του Σεπτεμβρίου του 2015, η αγορά του Χ.Α. θα αναταξινόμηθεί από Αναπτυγμένη σε Προηγμένη Αναδυόμενη λόγω του παρατεταμένου κλεισίματος της αγοράς, της επιβολής των ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων και της συνεχιζόμενης οικονομικής αστάθειας. Η αναταξινόμηση θα εφαρμοστεί σε συνδυασμό με την εξαμηνιαία αξιολόγηση του FTSE Global Equity Index Series (GEIS) τον Μάρτιο του 2016.<sup>22</sup>

18. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/01\\_mou\\_20150811\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf)

19. European Stability Mechanism: <http://www.esm.europa.eu/assistance/Greece/index.htm>

20. <http://www.primeminister.gov.gr/2015/09/21/14040>

21. Eurogroup Statement: <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2015/08/14-eurogroup-statement/>

22. Πηγή: [http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE-Country-Classification-Update\\_latest.pdf](http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE-Country-Classification-Update_latest.pdf)

Η Ελλάδα αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει σημαντικές δημοσιονομικές προκλήσεις και διαρθρωτικές αδυναμίες στην οικονομία της καθώς και πρωτόγνωρες δυσκολίες στα δημόσια οικονομικά της. Στο πλαίσιο αυτό, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές αβεβαιότητες και ανησυχίες για ενδεχόμενη έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Επιπλέον, οι διαπραγματεύσεις κατά το Εννέμηνο του 2015, η αδυναμία επιτυχούς ολοκλήρωσης των διαπραγματεύσεων του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η επακόλουθη χρηματοοικονομική, δημοσιονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις και στις μεταφορές κεφαλαίων, το δημοψήφισμα, η τραπεζική αργία και η συναφής πολιτική αβεβαιότητα επηρέασαν δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταναλωτών και των επενδυτών στην ελληνική οικονομία. Τα ανωτέρω ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τα αναμενόμενα από αυτό οφέλη, με πρόσθετες σημαντικές πολιτικές και μακροοικονομικές συνέπειες, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. (Βλέπε παράγοντα κινδύνου «Αδυναμία πλήρους εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή αποκόμισης ωφελειών από το πρόγραμμα ενδέχεται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

***Αδυναμία πλήρους εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή αδυναμία αποκόμισης ωφελειών από το πρόγραμμα ενδέχεται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου***

Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής έχει σχεδιαστεί για να βοηθήσει και το ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσω της παροχής επαρκούς χρηματοδότησης για την κάλυψη ενδεχόμενων κεφαλαιακών αναγκών (στο πλαίσιο του προγράμματος προβλέπεται απόθεμα ύψους έως € 25 δισ. για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων αναγκών ανακεφαλαιοποίησης βιώσιμων τραπεζών και εξόδων εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών) και της πρόβλεψης σειράς μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σχετικά με την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και τη βελτίωση της βιωσιμότητας των ελληνικών τραπεζών μέσω της ομαλοποίησης της ρευστότητας και των όρων πληρωμών και της ενίσχυσης του κεφαλαίου των τραπεζών καθώς και των δομών εταιρικής διακυβέρνησης των ελληνικών τραπεζών και της αντιμετώπισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η Συνολική Αξιολόγηση των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015 από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (βλέπε υποενότητα «Το πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης» της ενότητας 3.10.7 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), αναμένεται να μετριάσει μέρος των ανησυχιών των επενδυτών σχετικά με τη φερεγγυότητα των τραπεζών και την ευρωστία και την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού, ενώ η νέα ελληνική νομοθεσία με στόχο την επιτάχυνση των δικαστικών διαδικασιών και της ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων αναμένεται να ενισχύσει την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα της αναγκαστικής εκτέλεσης ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων καθώς και να παράσχει στις τράπεζες δικαίωμα σε μεγαλύτερο μερίδιο από το προϊόν της ρευστοποίησης.

Η σταδιακή αποκατάσταση της οικονομικής σταθερότητας λόγω της επιτυχημένης εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής εκτιμάται ότι μπορεί να οδηγήσει στη σταδιακή επι-



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

στροφή των καταθέσεων που απωλέσθησαν λόγω εκροών από τον Δεκέμβριο του 2014 και έπειτα. Μια τέτοια επιστροφή των καταθέσεων θα μειώσει το άνοιγμα της Τράπεζας στο μηχανισμό ELA, θα μειώσει τα έξοδα της Τράπεζας λόγω δαπανών για προμήθειες κρατικών εγγυήσεων και θα διευκολύνει την επάνοδο των ελληνικών τραπεζών στην κερδοφορία, γενικότερα. Επιπλέον, η επιτυχημένη εφαρμογή των προτεινόμενων μεταρρυθμίσεων στο πλαίσιο του προγράμματος αναμένεται να βελτιώσει μεσοπρόθεσμα το ΑΕΠ της Ελλάδας μέσω ιδιωτικών επενδύσεων και εξαγωγών, οι οποίες μπορούν να έχουν θετικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των ελληνικών τραπεζών.

Δεν είναι βέβαιο ότι θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή ποιες θα είναι οι επιπτώσεις των μέτρων λιτότητας του προγράμματος για τη γενική οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, δεν είναι βέβαιο ότι θα μπορέσουν να εφαρμοστούν οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που απαιτούνται στο ακέραιο και εγκαίρως. Εάν η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες ή εάν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο για να αποκριθεί στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που αποσκοπούν στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας ή εάν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες από τις προβλεπόμενες, η χρηματοοικονομική κρίση ενδέχεται να διαρκέσει περισσότερο από το αναμενόμενο. Επίσης, η αδυναμία εφαρμογής οποιουδήποτε εκ των προαναφερθέντων μέτρων στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα, γενικότερα, και μπορεί να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. (Βλέπε παράγοντες κινδύνου «Ο τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα — Προγράμματα οικονομικής προσαρμογής» και «Ο τραπεζικός κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα — Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα στο πλαίσιο της οικονομικής κρίσης και των προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής»).

Η μη εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων και η μη επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοοικονομικής στήριξης από τον ΕΜΣ, κάτι το οποίο στη συνέχεια θα αυξήσει τον κίνδυνο δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας. Κάθε τέτοιος κίνδυνος για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητά της να εκπληρώσει 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 ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα 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 του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια και να πληροί τις κανονιστικές απαιτήσεις για ελάχιστα κεφάλαια, και
- να περιορίσει σημαντικά την πρόσβαση του Ομίλου σε ρευστότητα.

***Τα μέτρα περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων που ισχύουν επί του παρόντος επηρέασαν δυσμενώς, και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν, την ελ-***

**ληνική οικονομία και να προκαλέσουν περαιτέρω προβλήματα ρευστότητας καθώς και να αυξήσουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια**

Στις 28 Ιουνίου 2015, μετά την ανακοίνωση της ΕΚΤ ότι δεν θα αυξήσει το ανώτατο όριο του μηχανισμού ELA για το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας πέραν των € 89 δισ. που συμφωνήθηκαν στις 26 Ιουνίου 2015, η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε, μέσω της έκδοσης πράξης νομοθετικού περιεχομένου, περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων. Ταυτόχρονα, η στήριξη του Ευρωσυστήματος στις ελληνικές τράπεζες (άμεσα μέσω των πράξεων κύριας χρηματοδότησης της ΕΚΤ και έμμεσα μέσω του μηχανισμού ELA της Τράπεζας της Ελλάδος) υπερέβη το 70% του ΑΕΠ της Ελλάδας.<sup>23</sup>

Οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων προκάλεσαν περαιτέρω δυσκολίες στην οικονομία λόγω της περιορισμένης ρευστότητας στην αγορά και της δραστηρικής μείωσης χρηματοδότησης, αλλά και της παρατεταμένης αβεβαιότητας στην αγορά. Το Χ.Α. παρέμεινε κλειστό από τις 29.06.2015 έως τις 31.07.2015, γεγονός που επιδείνωσε το επενδυτικό κλίμα. Μετά την επαναλειτουργία του Χ.Α., υπήρξε ανησυχία αφενός σχετικά με το γενικό επιχειρηματικό κλίμα και αφετέρου σχετικά με τη φερεγγυότητα των ελληνικών τραπεζών, με αποτέλεσμα την πτώση της κεφαλαιοποίησης. Οι περιορισμοί στις κινήσεις κεφαλαίων έχουν επηρεάσει τις καθημερινές επιχειρηματικές ανάγκες των ιδιωτών και των επιχειρήσεων, ιδίως των εισαγωγέων, των οποίων η ικανότητα να κάνουν τις πληρωμές προς τους προμηθευτές τους στο εξωτερικό έχει περιοριστεί σημαντικά. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής για τον Σεπτέμβριο του 2015, η συνολική αξία των εισαγωγών-αφίξεων τον Σεπτέμβριο του 2015 ανήλθε σε € 3.563,3 εκατ. έναντι € 4.360,2 εκατ. τον Σεπτέμβριο του 2014, καταγράφοντας πτώση 18,3%. Το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου ανήλθε τον Σεπτέμβριο του 2015 σε € 1.551,5 εκατ. έναντι € 2.046,6 εκατ. τον Σεπτέμβριο του 2014, καταγράφοντας πτώση 24,2%. Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ») μειώθηκε τον Οκτώβριο του 2015 κατά 0,9% σε σύγκριση με τον Οκτώβριο του 2014. Τον Οκτώβριο του 2014, η ετήσια μεταβολή του ΔΤΚ ήταν (1,78)% και η μηνιαία μεταβολή του ΔΤΚ ήταν (0,9)%. Επίσης, τον Οκτώβριο του 2015 ο ρυθμός μεταβολής του ΔΤΚ ήταν (0,1)% σε σύγκριση με τον Σεπτέμβριο του 2015.<sup>24</sup>

Η επιβολή ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων και κάθε επακόλουθη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης και αδυναμία των πελατών να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους μπορεί να επιφέρει περαιτέρω συρρίκνωση της ρευστότητας στην αγορά και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία ενδέχεται, συνακόλουθα, να έχει δυσμενή αντίκτυπο στη ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας (ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά αναφέρονται, περιορισμός στη χορήγηση δανείων, διατήρηση της υψηλής χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και του συνεπακόλουθου υψηλού κόστους χρηματοδότησης, μείωση των καθαρών εσόδων, αύξηση προβλέψεων κ.λπ.). Εξάλλου, δεν υπάρχει επί του παρόντος καμία πρόβλεψη σχετικά με το πότε μπορεί να μειωθούν ή να αρθούν οι εν λόγω περιορισμοί. Όσο υφίστανται

23. Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Δελτίο Τύπου: <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150628.el.html>  
Τράπεζα της Ελλάδος, Περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/transactionsinfo/trapargvrxdiark.aspx>

24. [http://www.statistics.gr/statistics?p\\_p\\_id=documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN&p\\_p\\_lifecycle=2&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_cacheability=cacheLevelPage&p\\_p\\_col\\_id=column-2&p\\_p\\_col\\_count=4&p\\_p\\_col\\_pos=1&\\_documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_javax.faces.resource=document&\\_documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_in=downloadResources&\\_documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_documentID=121378&\\_documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_locale=el](http://www.statistics.gr/statistics?p_p_id=documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN&p_p_lifecycle=2&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_cacheability=cacheLevelPage&p_p_col_id=column-2&p_p_col_count=4&p_p_col_pos=1&_documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_javax.faces.resource=document&_documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_in=downloadResources&_documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_documentID=121378&_documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_locale=el)

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, η δραστηριότητα της Τράπεζας περιορίζεται και ενδέχεται να εξακολουθήσει να περιορίζεται στο μέλλον.

Επιπλέον, όταν και εφόσον οι εν λόγω περιορισμοί μειωθούν ή αρθούν, μπορεί να παρατηρηθούν σημαντικές εκροές καταθέσεων. (Βλέπε και υποενότητα «Περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων» της ενότητας 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### ***Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και στην πιστοληπτική ικανότητα επιχειρήσεων και ιδιωτών στην Ελλάδα, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας***

Το μεγαλύτερο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και αντιπροσώπευε το 92,2% των δανείων μετά από προβλέψεις και 90,7% των συνολικών καταθέσεων την 30.09.2015 και το 88% των καθαρών εσόδων για το Εννέαμηνιο του 2015 και το 86% των καθαρών εσόδων για τη χρήση 2014. Η Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα σε όρους δανείων προ προβλέψεων κατά την 30.09.2015.

Επίσης, η Τράπεζα αποτελεί μία από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και η οικονομική κατάσταση της Τράπεζας εκτίθενται με ποικίλους τρόπους στις οικονομικές και χρηματοοικονομικές επιδόσεις, την πιστοληπτική ικανότητα και τις οικονομικές προοπτικές των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Ελλάδα ή επιχειρήσεων και ιδιωτών με σημαντική οικονομική έκθεση στην Ελλάδα. Επίσης, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας εξαρτώνται από το επίπεδο ζήτησης των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών της, καθώς και από την ικανότητα των πελατών της να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή να διατηρήσουν ή να αυξήσουν τη ζήτηση για τις υπηρεσίες που προσφέρει. Ακολουθώντας, 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, το καθεστώς απασχόλησης, 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 λαμβανομένων υπ' όψιν των συνθηκών.

Σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή, η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε ύφεση από το 2008 (με εξαίρεση μία μικρή ανάπτυξη της τάξεως του 0,8% το 2014).<sup>25</sup> Το 2015 και το 2016, στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος, η Ελλάδα αναμένεται να γνωρίσει περαιτέρω πτώση της οικονομικής δραστηριότητας (-2,3% και -1,3% αντίστοιχα) και οικονομική ανάπτυξη στη συνέχεια. Ωστόσο στις φθινοπωρινές προβλέψεις (05.11.2015) η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναθεωρεί προς τα πάνω την πρόβλεψη της για το 2015 καθώς αναμένεται ηπιότερη ύφεση της τάξεως του -1,4%.<sup>26</sup> Η πρόσφατη συμφωνία για το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει τη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας. Στόχος βάσει του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής είναι η επίτευξη πρωτογενούς ελλείμματος της τάξεως του 0,25% του ΑΕΠ το 2015 και πρωτογενούς πλεονάσματος της τάξεως του 0,5% του ΑΕΠ το 2016, το οποίο θα αυξηθεί σε 1,75% του ΑΕΠ το 2017. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι οι στόχοι αυτοί

25. Σύμφωνα με εκ νέου αναθεώρηση των ετήσιων εθνικών λογαριασμών στις 20.10.2015, το 2014 το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,7% και μειώθηκε κατά 26% από το 2008 έως το 2013. Τα νέα στοιχεία θα ενσωματωθούν στα τριμηνιαία στοιχεία εθνικών λογαριασμών τον Νοέμβριο του 2015

26. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/db\\_indicators/surveys/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/index_en.htm)

θα επιτευχθούν ούτε ότι η ελληνική οικονομία θα ανακάμψει.<sup>27</sup>

Τα μέτρα λιτότητας που θεσπίστηκαν από το Πρώτο και το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής μείωσαν σημαντικά το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και την κερδοφορία των επιχειρήσεων, και τα πρόσθετα μέτρα λιτότητας που προβλέπονται βάσει των όρων του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής αναμένεται να δημιουργήσουν περαιτέρω πιέσεις και, επομένως, να έχουν περαιτέρω δυσμενή αντίκτυπο στην ικανότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων να εξυπηρετήσουν τα δάνειά τους και να ανταποκριθούν σε άλλες οικονομικές υποχρεώσεις έναντι της Τράπεζας και άλλων φορέων στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.

Επίσης, τα μέτρα λιτότητας και η ενδεχόμενη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος μπορεί να αποδυναμώσουν περαιτέρω τη ζήτηση για δάνεια. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησης των τραπεζών από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος ενδέχεται να προκαλέσει τη περαιτέρω μείωση της δανειοδοτικής δραστηριότητάς τους. Περαιτέρω, η ζήτηση των πελατών για μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα (όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια) επηρεάστηκε δυσμενώς από τα πρόσφατα μέτρα περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων, γεγονός το οποίο επηρεάζει δυσμενώς τα έσοδα 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 επιχειρήσεων και των ιδιωτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν δάνεια της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων περιουσιακών στοιχείων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση. Καθώς το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα δεν εφαρμόστηκε επιτυχώς, ιδίως όσον αφορά στις προγραμματισμένες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, και απαιτήθηκαν περαιτέρω μέτρα λιτότητας πέραν εκείνων που είχαν ήδη συμφωνηθεί, η ανάπτυξη της χρηματοοικονομικής δραστηριότητας υπήρξε πολύ πιο χαμηλή από την αναμενόμενη το 2014 και κατά το Εννεάμηνο του 2015. Εάν η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής επίσης δεν είναι επιτυχής, η συρρίκνωση της χρηματοοικονομικής δραστηριότητας μπορεί να είναι ακόμη υψηλότερη από την αναμενόμενη για το 2015 και το 2016, γεγονός το οποίο μπορεί να καθυστερήσει περαιτέρω την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Ανεξάρτητα από το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της ΕΕ, την πιστοληπτική ικανότητα των εμπορικών αντισυμβαλλομένων της διεθνώς και τις συνέπειες των αλληλαγών 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. Βάσει του δυσμενούς σεναρίου η εμφάνιση σοβαρής οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα, σε συνδυασμό με αυξανόμενη αβεβαιότητα στην αγορά και αστάθεια στις τιμές των στοιχείων ενεργητικού, υψηλότερα ποσοστά ανεργίας, μείωση των καταναλωτικών δαπανών και των επιχειρηματικών επενδύσεων, μπορεί να επιφέρει σημαντική απομείωση της αξίας των δανειακών περιουσιακών στοιχείων, μείωση της ζήτησης για δάνεια, αύξηση των εκρών καταθέσεων (σε περίπτωση μείωσης ή άρσης του τρέχοντος καθεστώτος περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων) ή/και σημαντική αύξηση του επιπέδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) καθώς και των μη

27. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, *Ανάλυση Βιωσιμότητας του Χρέους*: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/debt\\_sustainability\\_analysis\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/debt_sustainability_analysis_en.pdf)

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs).

### ***Η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές είναι περιορισμένη, η Τράπεζα εξαρτάται από το Ευρωσύστημα για χρηματοδότηση και η ρευστότητά της επηρεάζεται από τις αποφάσεις της ΕΚΤ***

Η συνεχιζόμενη χρηματοοικονομική κρίση επηρέασε δυσμενώς την αξιοληθγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας, περιορίζοντας την πρόσβασή της σε διεθνείς αγορές για χρηματοδότηση και αυξάνοντας την εξάρτηση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και Τράπεζα της Ελλάδος). Είχε επίσης ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και την αναγκαιότητα παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς (repo) και άλλες συμφωνίες χρηματοδότησης με εξασφαλίσεις, συμπεριλαμβανομένων εκείνων με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Η σοβαρότητα των πιέσεων που αντιμετωπίζει η Ελλάδα στα δημοσιονομικά της έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση λόγω των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων πιστωτών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά.

Οι αβεβαιότητες του παρελθόντος σχετικά με την εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τη μείωση του δημόσιου χρέους μέσω του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI) καθώς και η αβεβαιότητα σχετικά με την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής επηρέασαν δυσμενώς, και αναμένεται ότι θα εξακολουθήσουν να επηρεάζουν δυσμενώς, τα επίπεδα κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοοικονομικού συστήματος της Ελλάδας, γενικότερα, και της Τράπεζας, ειδικότερα. Η ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα είναι περιορισμένη, αντικατοπτρίζοντας την περιορισμένη πρόσβαση στην αγορά για χρηματοδότηση από τα τέλη του 2009 και την αξιοσημείωτη συρρίκνωση της εγχώριας βάσης καταθέσεων κατά την περίοδο από τον Ιανουάριο 2010 έως τον Δεκέμβριο 2012 (42% σωρευτικά στον ιδιωτικό τομέα, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και τη μεγάλη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος καθώς και την πρόσφατη επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις και στη κίνηση κεφαλαίων. Την περίοδο 2013-2014 οι εγχώριες καταθέσεις παρουσίασαν μηδενική μεταβολή έναντι του Δεκεμβρίου 2012, ενώ το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2015 μειώθηκαν 25% (από € 173 δισ. την 31.12.2014 σε € 130,5 δισ. την 30.06.2015) λόγω της αβεβαιότητας στη χώρα η οποία κατέληξε στην επιβολή των ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων στις 28 Ιουνίου 2015.<sup>28</sup> Αντίστοιχα, οι καταθέσεις στην Ελλάδα του Ομίλου το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2015 παρουσίασαν πτώση 29% και ανήλθαν στα € 35,1 δισ. Σημειώνεται ότι, το σύνολο των εκρών εγχώριων καταθέσεων της αγοράς ανήλθε σε € 42,7 δισ. την περίοδο 01.01-30.09.2015, και οι εγχώριες καταθέσεις την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε € 130,5 δισ. ενώ το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 οι καταθέσεις παρουσίασαν οριακή αύξηση έναντι του Ιουλίου 2015 (περίοδος μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας). Αντίστοιχα, οι καταθέσεις στην Ελλάδα του Ομίλου το Εννέαμηνο του 2015 παρουσίασαν πτώση 30% και ανήλθαν στα € 34,5 δισ., ενώ μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας και ως το τέλος Σεπτεμβρίου οι καταθέσεις έχουν παρουσιάσει άνοδο € 0,5 δισ.

Κατά συνέπεια, η χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ και η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του μηχανισμού ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες για τις εξασφαλίσεις αλλά επιβάλλει υψηλότερο επιτόκιο, 1,50% επιπλέον του επιτοκίου της χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ) έχουν αυξηθεί σημαντικά από την αρχή της χρήσης. Την 30.09.2015, η χρηματοδότηση της Τράπεζας μέσω του Ευρωσυστήματος ανήλθε συνολικά σε € 35,8 δισ., με τη χρηματοδότηση μέσω του μηχανισμού

28. Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> >Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα

νισμού ELA να ανέρχεται σε € 21,2 δισ. και τη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ σε € 14,6 δισ. κυρίως μέσω των ομολόγων ΕΤΧΣ τα οποία η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει. Η αξία των πρόσθετων ενεχύρων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα την 30.09.2015 ξεπερνούσε τα € 4 δισ. Ωστόσο, σε συνέχεια της επιβολής ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, οι καταθέσεις στην αγορά έχουν παρουσιάσει σταθεροποιητική και ελαφρά ανοδική τάση (στοιχεία Αυγούστου, πηγή ΤτΕ).

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 ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Στις 11 Φεβρουαρίου του 2015, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με την επιτυχημένη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η ΕΚΤ ήρε την απαίτηση που ίσχυε προηγουμένως για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία ή τελούν υπό την πλήρη εγγύησή της, χάρη στην οποία τα εν λόγω χρεόγραφα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούν ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης. Επιπλέον, από την 1η Μαρτίου 2015 δεν γίνονται δεκτές ως εξασφαλίσεις ομολογίες που έχουν εκδοθεί από αντισυμβαλλόμενη τράπεζα της ΕΚΤ εγγυημένες από κρατικές οντότητες του ΕΟΧ. 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, το ποσό της χρηματοδότησης που η Τράπεζα μπορεί να αντλήσει από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, εάν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος συνεχίσουν να αναθεωρούν 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 γίνονται δεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και θα περιοριστεί η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα. Η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος ενδέχεται επίσης να θεσπίσουν περαιτέρω χρονικούς περιορισμούς στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση ως εξασφαλίσεων και ενδέχεται να αποφασίσουν την παροχή χρηματοδότησης μόνον υπό ειδικούς όρους.

Επί του παρόντος, η Τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες ομολογίες εκδόσεώς της ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να πάσουν να γίνουν αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν τροποποιηθούν οι κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας μπορεί επίσης να επηρεάσουν ουσιαστικά την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια από την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλες πηγές όπως η διατραπεζική αγορά και οι διεθνείς αγορές χρέους. 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, η οποία ανήλθε συνολικά σε € 35,8 δισ. την 30.09.2015 από € 14,1 δισ. την 31.12.2014, και ενδέχεται να ενέχουν κίνδυνο ρευστότητας για την Τράπεζα και τον Όμιλο. Ταυτόχρονα, δεδομένης της εξάρτησης του Ομίλου για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα, τυχόν επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ευρωζώνη ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ρευστότητα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### ***Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο της πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα***

Από την έναρξη της ευρύτερης οικονομικής και χρηματοοικονομικής κρίσης στην Ελλάδα το 2008, διεξήχθησαν στην Ελλάδα αρκετές εθνικές εκλογές εκτός της συνηθισμένης συχνότητας διεξαγωγής ανά τέσσερα έτη (το 2009, δύο φορές το 2012 και δύο φορές το 2015) και προέκυψε μία μονοκομματική κυβέρνηση (μετά τις εκλογές του 2009) και αρκετές κυβερνήσεις συνεργασίας στις οποίες εμπλέκονταν διαφορετικά κόμματα του πολιτικού φάσματος. Διαφορετικές κυβερνήσεις είχαν διαφορετικές στρατηγικές για την κατάλληλη αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών και οικονομικών προκλήσεων και διαφορετικές προσεγγίσεις απέναντι στους διεθνείς δανειστές της Ελλάδας και τη σχετική πολιτική και τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που υποστήριζαν τη διεθνή χρηματοοικονομική βοήθεια που παρεχόταν στην Ελλάδα. Δεν μπορεί να βεβαιωθεί ότι η Ελλάδα δεν θα βρεθεί ενώπιον περαιτέρω πολιτικής αστάθειας, η οποία πιθανώς να επηρεάσει τη μελλοντική υλοποίηση των διεθνών δεσμεύσεων της, άμεσα ή έμμεσα. Τυχόν καθυστερήσεις και αποτυχίες στην υλοποίηση των διεθνών δεσμεύσεων της Ελλάδας, εξαιτίας της πολιτικής αστάθειας ή άλλου λόγου, μπορεί να δημιουργήσουν εντάσεις μεταξύ της Ελλάδας και των διεθνών εταίρων της, να επηρεάσουν αρνητικά τη διεθνή κοινή γνώμη και να οδηγήσουν σε απώλεια εμπιστοσύνης προς την Ελλάδα ή τον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα, κάτι που μπορεί να έχει ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, τις χρηματοοικονομικές συνθήκες και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας.

### ***Διεθνείς 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.

Επιπλέον, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στο επίπεδο της παγκόσμιας οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά εν γένει το οικονομικό περιβάλλον και ειδικότερα την ελληνική οικονομία με αντίστοιχες αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Ενδεικτικές πηγές κινδύνου για την παγκόσμια οικονομία είναι:

- Ραγδαία αύξηση επιτοκίων από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ.
- Υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας στην Κίνα με ταυτόχρονη αποσταθεροποίηση του τραπεζικού της συστήματος.
- Αύξηση της μεταβλητότητας στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος και αποσταθεροποίηση των ισοζυγίων εξωτερικών συναλλαγών των αναδυόμενων οικονομιών.

***Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας του Ομίλου ενδέχεται στο μέλλον να οδηγήσουν σε ανάγκη για πρόσθετα κεφάλαια. Επίσης ενδέχεται στο μέλλον να μην πραγματοποιηθεί η αναμενόμενη βελτίωση στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας ακόμη και μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Ανακεφαλαιοποίησης***

Ο Όμιλος υποχρεούται από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (εφεξής ο «ΕΕΜ») και τις ρυθμιστικές αρχές στην Ελλάδα και σε άλλες δικαιοδοσίες στις οποίες ασκεί ρυθμιζόμενες δραστηριότητες να συμμορφώνεται με ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαίων και ρευστότητας. Την 30.09.2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου ήταν 10,9% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio) του Ομίλου ήταν 10,9%. Μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών και αφού ληφθεί υπόψη η Ανακεφαλαιοποίηση, την 30.09.2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (pro forma) του Ομίλου θα ήταν 19,0% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου (pro forma) του Ομίλου θα ήταν 19,0%. Η ικανότητα για διατήρηση των εποπτικών συντελεστών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και των εποπτευόμενων θυγατρικών της, ενδέχεται να επηρεασθεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του ύψους του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού του Ομίλου, καθώς και της ικανότητας του να εφαρμόζει τις υποχρεωτικές δράσεις. 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 επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών και, κατ' αποτέλεσμα των απομειώσεων της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της. Επιπλέον οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον ή/και να αλλιάξει ο τρόπος υπολογισμού και εφαρμογής τους. Ειδικότερα, οι απαιτήσεις που σχετίζονται με την εφαρμογή του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση και την εφαρμογή των ελάχιστων απαιτήσεων για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις, ενδέχεται να επηρεάσουν την κεφαλαιακή και χρηματοδοτική διάρθρωση της Τράπεζας (βλέπε και ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Παρομοίως, οι απαιτήσεις ρευστότητας ενδέχεται να υπόκεινται σε αυστηρότερο έλεγχο και να εντείνουν την πίεση για απαιτήσεις ρευστότητας στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Από τον Νοέμβριο του 2013 έως τον Οκτώβριο του 2014, κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας ώστε να τεθεί ο ΕΕΜ σε πλήρη λειτουργία, η ΕΚΤ διενήργησε, μαζί με τις εθνικές εποπτικές αρχές, συνολική αξιολόγηση των τραπεζών στην Ευρωζώνη. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης εξετάστηκε η ανθεκτικότητα της φερεγγυότητας των τραπεζών. Η αξιολόγηση διενεργήθηκε βάσει δύο υποθετικών σεναρίων, του βασικού και του δυσμενούς, και κάλυψε το διάστημα από το 2014 έως το 2016. Σύμφωνα με την έκθεση Συνολικής Αξιολόγησης, η οποία δημοσιεύθηκε στις 26 Οκτωβρίου 2014, υπό την προσέγγιση δυναμικού ισολογισμού, ο Όμιλος εμφάνιζε δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (εφεξής ο «δείκτης CET1») της τάξεως του 11,4% στο βασικό σενάριο και του 6,7% στο δυσμενές σενάριο, έναντι ελάχιστων απαιτήσεων της τάξεως του 8,0% και 5,5% αντίστοιχα. Κατά την προσέγγιση στατικού ισολογισμού, η οποία έλαβε υπόψη τον αντίκτυπο της άντλησης κεφαλαίων ύψους € 1,75 δισ. από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του 2014 και την εξαγορά προνομιούχων μετοχών ύψους € 750 εκατ. τον Μάιο του 2014, ο δείκτης CET1 του Ομίλου ανήλθε σε 10,7% και σε 6,1% στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Βάσει της παραδοχής του στατικού ισολογισμού, ο Όμιλος εμφάνιζε έλλειμμα κεφαλαίων το οποίο υπερκαλύφθηκε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του 2014 (μετά την αφαίρεση της εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών). Βάσει της παραδοχής του δυναμικού ισολογισμού, ο Όμιλος δεν εμφάνιζε έλλειμμα κεφαλαίων και έτσι δεν προέβη σε περαιτέρω άντληση κεφαλαίων. Βλέπε και υποενότητα «Αξιολόγηση των Ελληνικών Τραπεζών» της ενότητας 3.4.5 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επί του παρόντος, βάσει των όρων του Μ.Σ. του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Τράπεζα, η οποία συγκαταλέγεται στις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες, έλαβε μέρος στη Συνολική Αξιολόγηση του 2015 από την ΕΚΤ στο πλαίσιο της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, η οποία περιλάμβανε αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει απόθεμα ύψους έως € 25 δισ. για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων αναγκών ανακεφαλαιοποίησης βιώσιμων τραπεζών και εξόδων εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών, σε πλήρη συμμόρφωση με τους κανόνες περί ανταγωνισμού και περί κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ. Μετά τη Συνολική Αξιολόγηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών από την ΕΚΤ, τα ελλείμματα κεφαλαίων αναμένεται να αντιμετωπισθούν πλήρως μέχρι την 11.12.2015. Το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, όπως αυτό προσφάτως τροποποιήθηκε και βρίσκεται σε ισχύ, αναπτύχθηκε με στόχο τη διατήρηση της ιδιωτικής διοίκησης των ανακεφαλαιοποιημένων τραπεζών και τη διευκόλυνση των ιδιωτικών στρατηγικών επενδύσεων (βλέπε και υποενότητα «Αξιολόγηση των Ελληνικών Τραπεζών» της ενότητας 3.4.5 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια σε κάθε μία από τις Ελληνικές Τράπεζες. Ο έλεγχος ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) είχε ως αποτέλεσμα συνολικές προσαρμογές ύψους € 3,2 δισ. για την Τράπεζα, ενώ οι κεφαλαιακές ανάγκες συνεπεία αυτού ανέρχονται σε € 2,2 δισ. Επίσης, τα αποτελέσματα υποδεικνύουν ότι, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού («Ενέργειες Μετριασμού») του κεφαλαιακού ελλείμματος), σε ενοποιημένη βάση, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ανέρχονται συνολικά σε € 2,2 δισ. υπό το βασικό σενάριο (το «Βασικό Σενάριο») και € 4,9 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο (το «Δυσμενές Σενάριο»).

Η Τράπεζα στις 13.11.2015 γνωστοποίησε ότι, μετά από συζητήσεις με τον ΕΕΜ σχετικά με τις ενέργειες που θα έπρεπε να ληφθούν υπόψη για τη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προέκυψαν από την πρόσφατη Συνολική Αξιολόγηση, έχουν εγκριθεί δράσεις συνολικού ύψους € 873 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων € 602 εκατ. που απορρέουν από την πρόσφατη Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού). Με βάση την εν λόγω έγκριση, το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας περιορίστηκε σε € 4.662 εκατ. (η «Ανακεφαλαιοποίηση»).

Ακόμη και μετά την ολοκλήρωση της Ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, ο Όμιλος μπορεί παρ' όλα αυτά να κληθεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. Περαιτέρω επιδείνωση, ή μικρότερη από την αναμενόμενη βελτίωση των συνθηκών της αγοράς, τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ποιότητα των δανείων και των επενδύσεων χαρτοφυλακίου και να οδηγήσει σε μεγαλύτερες απομειώσεις στο μέλλον όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο δανείων. Η πιθανή επιδείνωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ενδέχεται να υπερβεί τις αρχικές εκτιμήσεις και να δημιουργήσει επιπρόσθετες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Εάν ο Όμιλος δεν μπορεί να αντλήσει τα αναγκαία εποπτικά κεφάλαια, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, 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 μην επιτευχθεί σε ικανοποιητική υπό άλλες συνθήκες τιμή για τον Όμιλο. Τυχόν αδυναμία 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, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. (Βλέπε και 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, σε περίπτωση εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης, κάτι το οποίο θα μείωνε ή/και θα εκμηδένιζε το ποσοστό συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων (Βλέπε και «Παράγοντες Κινδύνου σχετικά με τις Μετοχές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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 για παράδειγμα, μειώσεις ή παρακρατήσεις στα κέρδη ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης ή άλλων παραγόντων, αύξηση του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, καθυστερήσεις στη διάθεση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού ή αδυναμία σύναψης κοινοπρακτικών δανείων ως αποτέλεσμα των συνθηκών της αγοράς ή άλλων παραγόντων ή αδυναμία πρόσβασης του Ομίλου σε πηγές χρηματοδότησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική θέση του Ομίλου και την κεφαλαιακή του επάρκεια.

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ανάληψης του τραπεζικού κλάδου θα συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικές και υπερεθνικές ρυθμιστικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων της Τράπεζας της Ελλάδος, της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), του ΔΝΤ, της ΕΚΤ και άλλων. Η απώλεια εμπιστοσύνης στον τραπεζικό κλάδο μετά την ανακοίνωση των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σχετικά με μια τράπεζα ή με το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στο σύνολό του ή η αντίληψη της αγοράς ότι οποιαδήποτε τέτοια άσκηση προσομοίωσης δεν είναι επαρκώς αυστηρή μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας και μπορεί, επομένως, να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Τυχόν μελλοντικές ασκήσεις προσομοίωσης ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα για την Τράπεζα απαίτηση άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων. Επιπλέον, οι ελληνικές τράπεζες μπορεί να υποχρεωθούν στο μέλλον να ικανοποιούν πιο αυστηρές απαιτήσεις αναφορικά με τους δείκτες κεφαλαίου τους. Εάν η Τράπεζα δεν μπορέσει να ανταποκριθεί στις ως άνω νέες απαιτήσεις μέσω πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές ή μέσω εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίων, θα πρέπει να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια από το ΤΧΣ ή άλλους επενδυτές. Οποιαδήποτε πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση στην Τράπεζα από το ΤΧΣ, σε περίπτωση εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης, ή άλλους επενδυτές θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) ή/και τον μηδενισμό του ποσοστού συμμετοχής των εκάστοτε υφιστάμενων μετόχων.

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

Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου, ο Όμιλος, κατά τον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειάς του, συμπεριλαμβάνει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Η Τράπεζα ελέγχει την αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

απαιτήσεων σε κάθε ημερομηνία έκδοσης αποτελεσμάτων και τέτοιοι έλεγχοι μπορεί να οδηγήσουν σε απόφαση ότι οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις την αντίστοιχη ημερομηνία θα έπρεπε να απομειωθούν. Τέτοια απομείωση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων θα μειώσει την αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στον ισολογισμό της Τράπεζας και θα μειώσει την αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τους σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαίων της και των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.

Από πλευράς απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία τυπικά αφαιρούνται από τον υπολογισμό του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, καθώς δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα πραγματοποιηθούν. Η αφαίρεση αυτή πραγματοποιείται σταδιακά έως το 2024. Εντούτοις, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που μετατρέπονται σε άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, δεν εξαρτώνται από τη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου και άρα αποηλεύουν διαφορετικής εποπτικής μεταχείρισης – αυτές δεν αφαιρούνται από τον υπολογισμό του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 αλλά υπό ορισμένες προϋποθέσεις, σταθμίζονται με προκαθορισμένο συντελεστή στάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (CRR). Αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που δεν μετατρέπονται σε άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, εφόσον προκύπτουν από προσωρινές διαφορές και εξαρτώνται από τη μελλοντική κερδοφορία, αποηλεύουν περιορισμένης αναγνώρισης από το εποπτικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι, την 30.09.2015, το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου, ήταν € 4,1 δισ., το οποίο ανέρχεται σε 85,4% των συνολικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Επίσης, την 30.09.2015, το προαναφερόμενο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ισούται με το 7,3% του συνολικού σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού του Ομίλου.

Οι άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να διαφοροποιηθούν στο μέλλον λόγω της μεταβολής των εφαρμοστέων συντελεστών φορολογίας εισοδήματος. Βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία των άμεσα απαιτητών οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου αποτελεί η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά, για την οποία οι άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου γεννώνται τον επόμενο χρόνο, ήτοι από το 2017. Οι άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου υπολογίζονται ως ποσοστό των λογιστικών μετά από φόρους ζημιών βάσει ΔΠΧΑ προς τα ίδια κεφάλαια (μη συμπεριλαμβανομένων των ζημιών της χρήσης) και το ποσοστό αυτό εφαρμόζεται στο υπόλοιπο των επιλέξιμων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του συγκεκριμένου έτους για να υπολογιστούν οι άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που θα μετατραπούν στο έτος αυτό σε σχέση με το προηγούμενο φορολογικό έτος. Το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013 επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ως μη «στηριζόμενες σε μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τον κανονισμό της CRR, και συνεπώς, αυτές οι επιλέξιμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δεν αφαιρούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, βελτιώνοντας έτσι τα εποπτικά κεφάλαια ενός πιστωτικού ιδρύματος.

Τον Απρίλιο του 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι έστειλε αιτήματα παροχής πληροφοριών στις κυβερνήσεις της Ισπανίας, Ιταλίας, Πορτογαλίας και Ελλάδας σχετικά με την αντιμετώπιση των

αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα αυτών των χωρών, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία τους. Παρόλο που η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν διεξήγαγε επίσημη έρευνα, δεν είναι βέβαιο ότι το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013 δεν θα αμφισβητηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως ερχόμενο σε αντίθεση με τις ισχύουσες στην Ε.Ε. διατάξεις περί κρατικών ενισχύσεων.

Εάν το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη χρήση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως μέσων εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου μεταβληθεί επί τα χείρω, μια τέτοια μεταβολή μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στην κεφαλαιακή βάση και κατά συνέπεια στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των σχετικών διατάξεων του θεσμικού πλαισίου δεν θα αλλιάξει ή ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει την αντιμετώπιση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από την ελληνική νομοθεσία ως αντιβαίνουσα την Ευρωπαϊκή νομοθεσία, και ότι, τελικά, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα θα μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή εισηπρακτέες φορολογικές απαιτήσεις σαν εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από την Τράπεζα ή άλλες εταιρείες του Ομίλου πρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορούσαν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαιά του, ή τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, οι οποίες ενδεχομένως να έχουν ουσιαστική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

***Σημαντική εκροή των καταθέσεων πελατών, ιδίως των καταθέσεων λιανικής, αδυναμία προσέλκυσης νέων καταθέσεων ή αδυναμία μείωσης του κόστους των καταθέσεων σε βάθος χρόνου μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά και δυσμενώς τη ρευστότητα του Ομίλου***

Ιστορικά, οι καταθέσεις των πελατών και ιδίως οι καταθέσεις λιανικής υπήρξαν μια από τις κύριες πηγές κεφαλαίων του Ομίλου. Την 31.12.2014, οι συνολικές καταθέσεις πελατών και οι καταθέσεις λιανικής αντιπροσώπευαν 67% και 51% του συνολικού παθητικού του Ομίλου, αντίστοιχα, και 48% και 38% του συνολικού παθητικού του Ομίλου την 30.09.2015, αντίστοιχα. Καθώς ο Όμιλος στηρίζεται στις καταθέσεις λιανικής για σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής του, εάν οι πελάτες λιανικής αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμούς ταχύτερους από τους ρυθμούς αποπληρωμής των δανείων από τους δανειολήπτες, εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προσελκύσει νέες καταθέσεις ή εάν δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλο τρόπο, το κόστος χρηματοδότησης μπορεί να αυξηθεί, η Τράπεζα μπορεί να υποχρεωθεί να ρευστοποιήσει μέρος του ενεργητικού της ή να αυξήσει τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό τους αντίστοιχους όρους τους.

Η εκροή εγχώριων καταθέσεων πελατών από τις ελληνικές τράπεζες, λόγω ανησυχιών σχετικά με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, και οι συνέπειες της συρρίκνωσης της οικονομίας κατά τα προηγούμενα έτη, οδήγησαν σε μείωση κατά 25% των εγχώριων καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα στις ελληνικές τράπεζες την 30.09.2015, σε σύγκριση με την 31.12.2014.<sup>29</sup> Παρότι οι εγχώριες καταθέσεις πελατών έχουν σταθεροποιηθεί μετά την επιβολή των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στη κίνηση κεφαλαίων και τη λήξη της τραπεζικής αργίας στις 20 Ιουλίου 2015 (στοιχεία Σεπτεμβρίου

29. Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> >Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα - [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις\\_τομέα.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις_τομέα.xls).

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

2015 ΤτΕ)<sup>30</sup>, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι οι εν λόγω περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων δεν θα αρθούν ή δεν θα μειωθούν σημαντικά ή ότι οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου δεν θα μειωθούν περαιτέρω στο μέλλον. Βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, οι συνολικές καταθέσεις στην ελληνική αγορά μειώθηκαν κατά 25% τον Σεπτέμβριο του 2015 σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο του 2014.<sup>31</sup> Σημειώνεται ότι, το σύνολο των εκρών εγχώριων καταθέσεων της Τράπεζας ανήλθε σε € 15 δισ. την περίοδο 01.01-30.09.2015, και οι εγχώριες καταθέσεις την 30.09.2015 δι-αμορφώθηκαν σε € 34,5 δισ. ενώ μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας και ως το τέλος Σεπτεμβρίου 2015 οι καταθέσεις έχουν παρουσιάσει άνοδο € 0,5 δισ.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξαρτάται από ορισμένους παράγοντες που δεν ελέγχονται από τον Όμιλο, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και για τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή για τον Όμιλο ειδικότερα, για τον κίνδυνο που προκύπτει από την εφαρμογή αλληλαγών στο πλαίσιο για τη στήριξη των πιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν προβλήματα, λόγω της απαίτησης 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. Οι παρεμβάσεις της κυβέρνησης ή της αρχής εξυγίανσης με στόχο τον μετριασμό της χρηματοοικονομικής κρίσης και την πρόληψη ενδεχόμενης πτώχευσης τραπεζών είναι αβέβαιες και ενέχουν πρόσθετους κινδύνους. Η συμμετοχή των μη εξασφαλισμένων καταθετών στα βάρη της ανακεφαλαίωσης ή/και της εκκαθάρισης προβληματικών τραπεζών, καθώς και η φορολόγηση των καταθέσεων, μπορούν να έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστοσύνης των καταθετών και να οδηγήσουν σε περαιτέρω εκροές καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, γεγονός το οποίο θα έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του.

Οποιαδήποτε απώλεια εμπιστοσύνης των πελατών για τις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου ή για τον τραπεζικό τομέα 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 μειώσει το κόστος των καταθέσεων, μεσοπρόθεσμα. Εάν το επίπεδο των αναλήψεων από την Τράπεζα ή τις θυγατρικές της είναι ασυνήθιστα υψηλό, αυτό μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα αναλήψεων μπορούν να εμποδίσουν την Τράπεζα ή οποιαδήποτε οντότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητες του και να ανταποκριθεί στις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Υπό αυτές τις συνθήκες, η Τράπεζα, οι θυγατρικές 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. Στόχος των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων που ισχύουν επί του παρόντος είναι η πρόληψη των μαζικών αναλήψεων των τραπεζικών καταθέσεων και η προστασία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι οι εν λόγω περιορισμοί θα διατηρηθούν, ενδέχεται δε να αρθούν στο εγγύς μέλλον. Ο Όμιλος δεν μπορεί να

30. Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> >Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα - [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις\\_τομέα.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις_τομέα.xls).

31. Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx> >Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα - [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις\\_τομέα.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Katathesεις_τομέα.xls).

προβλέπει μελλοντικές νομοθετικές εξελίξεις σε σχέση με τους επιβληθέντες ελέγχους των κινήσεων κεφαλαίων και τις συνέπειές τους στους πελάτες του και, ως εκ τούτου, τον αντίκτυπό τους στη χρηματοοικονομική του κατάσταση.

***Το κόστος δανεισμού, τα επίπεδα ρευστότητας καθώς και η πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές και τη διατραπεζική αγορά συνδέονται άμεσα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας ή της Ελλάδας***

Πρόσθετες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας ενδέχεται να λάβουν χώρα στο μέλλον σε περίπτωση περαιτέρω επιδείνωσης των δημόσιων οικονομικών, ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της οικονομικής επίδοσης ή ως αποτέλεσμα αδυναμίας εφαρμογής του τρίτου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής ή εάν το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής δεν αποδώσει τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα. Υπό τέτοιες συνθήκες, το κόστος δανεισμού του Ελληνικού Δημοσίου θα αυξηθεί περαιτέρω, με αρνητικές συνέπειες για το κόστος δανεισμού των ελληνικών τραπεζών και, επομένως, για τα αποτελέσματά τους.

Το 2013 οι αξιολογήσεις βελτιώθηκαν ελαφρά λόγω της βελτίωσης των δημοσιονομικών μεγεθών και της πορείας των μεταρρυθμίσεων. Ως συνέπεια αυτών, δύο από τους τρεις οίκους αξιολόγησης προέβησαν και σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των συστημικών ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς. Το 2014, η Ελλάδα αναβαθμίστηκε ξανά λόγω της περαιτέρω σταθεροποίησης της δημοσιονομικής θέσης της (σχετικά με την εξέλιξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων της Ελλάδας και της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.10.8 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Από τις αρχές του 2015, η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας υποβαθμίστηκε κυρίως λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας σχετικά με το κατά πόσον θα επιτυχανόταν εγκαίρως συμφωνία με τους επίσημους πιστωτές, γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα τις αυξημένες αναλήψεις καταθέσεων και την επιβολή ελέγχου της κίνησης κεφαλαίων και της τραπεζικής αργίας στην Ελλάδα, η οποία διήρκησε τρεις εβδομάδες (ξεκίνησε στις 29 Ιουνίου 2015 και έληξε στις 20 Ιουλίου 2015)<sup>32</sup>. Τα γεγονότα αυτά οδήγησαν, σε διαδοχικές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών (συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας Πειραιώς) κατά το 2015 και από τους τρεις κυριότερους διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας μπορεί να υποβαθμιστεί περαιτέρω εάν δεν συνεχιστούν οι μεταρρυθμίσεις ή εάν τα δημοσιονομικά αποτελέσματα της Ελλάδας επιδεινωθούν ή εάν αυξηθούν οι πολιτικοί κίνδυνοι.

Ιστορικά, η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας επηρεάζεται από τη μεταβολή στη πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας. Επομένως, περαιτέρω υποβαθμίσεις της Ελλάδας μπορούν να επιφέρουν επιμήκυνση της περιόδου κατά την οποία η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας παραμένει σε πολύ χαμηλό επίπεδο. Η αρνητική δημοσιότητα που ακολούθησε την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης επηρέασε, και μπορεί να συνεχίσει να επηρεάζει, δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταθετών, με αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους δανεισμού, τη μείωση της διαθέσιμης ρευστότητας ή/και της ικανότητας της Τράπεζας να αντλήσει ρευστότητα μέσω των αγορών, γεγονός που θα αυξήσει την εξάρτηση της Τράπεζας από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Η ικανότητα της Τράπεζας να εξασφαλίσει χρηματοδότηση στις κεφαλαιαγορές είναι επί του παρόντος σημαντικά περιορισμένη

32. Standard & Poor's, Greece (Hellenic Republic):

[https://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/SOV/entityId/110074](https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/SOV/entityId/110074)

Moody's, Greece, Government of:

<https://www.moody's.com/credit-ratings/Greece-Government-of-credit-rating-348330>

Fitch Ratings, Greece: <https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80442212>

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

και η Τράπεζα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από το Ευρωσύστημα για τη χρηματοδότησή της. Το χρηματοδοτικό άνοιγμα της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα αυξήθηκε σε € 35,8 δισ. την 30.09.2015 από € 14,1 δισ. την 31.12.2014 (με έντονη αύξηση της συνιστώσας του μηχανισμού ELA από το μηδέν τον Δεκέμβριο του 2014 σε € 21,2 δισ. τον Σεπτέμβριο του 2015).

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους, Standard & Poor's, Fitch και Moody's, κατά τα τελευταία 5 έτη:

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ					
STANDARD & POOR'S		FITCH		MOODY'S	
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ
D	16.10.2015	RD	29.06.2015	Caa3 *	30.04.2015
SD	30.06.2015	CCC	01.04.2015	Caa2	09.02.2015
CCC	12.06.2015	B-	16.05.2013	Caa1	06.12.2013
CCC+	14.05.2014	CCC	18.05.2012	Caa2	23.09.2011
CCC	15.06.2011	B-	14.07.2011	B3	03.06.2011
B	11.05.2011	B+	23.05.2011	Ba3	09.03.2011
B+	31.03.2011	BB+	17.01.2011	Ba1	30.04.2010
BB	27.04.2010	BBB-	09.04.2010	Baa1	31.03.2010
		BBB	23.02.2010		

\* Στις 04.09.2015 η Moody's υποβάθμισε σε «C» τα ομόλογα της Τράπεζας, διατηρώντας τις καταθέσεις της στο «Caa3»

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας από τους διεθνείς οίκους, Standard & Poor's, Fitch και Moody's, κατά τα τελευταία 5 έτη:

ΕΛΛΑΔΑ					
STANDARD & POOR'S		FITCH		MOODY'S	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ
21.07.2015	CCC+	18.08.2015	CCC	01.07.2015	Caa3
29.06.2015	CCC-	30.06.2015	CC	29.04.2015	Caa2
10.06.2015	CCC	27.03.2015	CCC	01.08.2014	Caa1
15.04.2015	CCC+	23.05.2014	B	29.11.2013	Caa3
06.02.2015	B-	14.05.2013	B-	02.03.2012	C
12.09.2014	B	17.05.2012	CCC	25.07.2011	Ca
18.12.2012	B-	13.03.2012	B-	01.06.2011	Caa1
05.12.2012	SD	09.03.2012	RD	07.03.2011	B1
02.05.2012	CCC	22.02.2012	C	14.06.2010	Ba1
27.02.2012	SD	13.07.2011	CCC	22.04.2010	A3
27.07.2011	CC	20.05.2011	B+		
13.06.2011	CCC	14.01.2011	BB+		

ΕΛΛΑΔΑ					
STANDARD & POOR'S		FITCH		MOODY'S	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΛΛΑΓΗΣ	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ
09.05.2011	B	09.04.2010	BBB-		
29.03.2011	BB-				
27.04.2010	BB+				

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

Η διατήρηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας σε πολύ χαμηλό επίπεδο, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, μπορεί επίσης να οδηγήσει σε πρόσθετες απαιτήσεις εξασφαλίσεων σε συμβάσεις παραγωγών και άλλες συμφωνίες εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, στην πιθανότητα οι αντισυμβαλλόμενοι να μην επιθυμούν πλέον να συνάψουν συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνων με την Τράπεζα, σε αύξηση των περιθωρίων των ομολόγων και σε περαιτέρω περιορισμό της ικανότητας της Τράπεζας να χρησιμοποιεί τις εξασφαλίσεις της για να εξασφαλίσει χρηματοδότηση.

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

Η παγκόσμια οικονομική ύφεση και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων.

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας τόσο προς τις επιχειρήσεις όσο και τους ιδιώτες εξασφαλίζεται με περιουσιακά στοιχεία όπως ακίνητη περιουσία, προσωπικές εγγυήσεις, πλοία, προθεσμιακές καταθέσεις και 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 είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένη σε ορισμένους φορείς αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και ενυπόθηκες χρηματοδοτήσεις αυξήθηκε σημαντικά στην Ελλάδα, κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης της 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 συρρικνώθηκε έντονα από το 2009. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009 κατά 3,7% ετησίως, ενώ η μείωση συνεχίστηκε έως και το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2015 κατά 4,9% <sup>33</sup>, αντικατοπτρίζοντας την περαιτέρω συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος και την υψηλή προσφορά διαθέσιμων προς πώληση κατοικιών. Η έντονη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία το 2014 ανήλθε σε 26,5%, έναντι 7,8% το 2008, επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν περαιτέρω<sup>34</sup>.

33. Πηγή: [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Νέοι\\_Πίνακες\\_Τιμών\\_Κατοικιών\\_full.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Νέοι_Πίνακες_Τιμών_Κατοικιών_full.pdf)

34. Τράπεζα της Ελλάδος, Σύνοψη Κυριότερων Διαθέσιμων Βραχυχρόνιων Δεικτών για την Αγορά Ακινήτων: [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/ΣΥΝΟΨΗ\\_ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ\\_ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ\\_ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ\\_ΔΕΙΚΤΩΝ\\_ΓΙΑ\\_ΤΗΝ\\_ΑΓΟΡΑ\\_ΑΚΙΝΗΤΩΝ.pdf](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/ΣΥΝΟΨΗ_ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ_ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ_ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ_ΔΕΙΚΤΩΝ_ΓΙΑ_ΤΗΝ_ΑΓΟΡΑ_ΑΚΙΝΗΤΩΝ.pdf)

Ελληνική Στατιστική Αρχή, Απασχόληση – Ανεργία, Εργατικό Δυναμικό:

[http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/Other/A0101\\_SJO01\\_TS\\_QQ\\_01\\_2001\\_02\\_2015\\_01\\_F\\_GR.xls](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0101/Other/A0101_SJO01_TS_QQ_01_2001_02_2015_01_F_GR.xls)



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Περαιτέρω μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων σε επίπεδα κατώτερα του εκάστοτε εναπομένοντος ανεξόφλητου κεφαλαίου των αντίστοιχων δανείων, ιδίως σε σχέση με δάνεια χορηγηθέντα στα έτη προ της ελληνικής οικονομικής κρίσης, αδυναμία παροχής πρόσθετης εξασφάλισης, η συνεχιζόμενη ύφεση της ελληνικής οικονομίας ή η επιδείνωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες της Τράπεζας, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα περαιτέρω ζημίες απομείωσης και προβλήψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

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 ουσιώδη αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάστασή της.

Επιπλέον, αύξηση της αστάθειας των χρηματοοικονομικών αγορών ή δυσμενείς μεταβολές στη δυνατότητα ρευστοποίησης των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας μπορεί να μειώσουν την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμήσει κάποια από τα στοιχεία του ενεργητικού και τα ανοίγματά του. Η αξία ρευστοποίησης θα εξαρτηθεί τελικά από την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού, όπως θα καθοριστεί κατά το συγκεκριμένο χρόνο και μπορεί να διαφέρει ουσιωδώς από την τρέχουσα αγοραία αξία. Κάθε μείωση της αξίας των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού και ανοιγμάτων θα απαιτήσει την αναγνώριση από τον Όμιλο πρόσθετων ζημιών απομείωσης, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή επάρκειά του.

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

***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 στις αναπτυσσόμενες αγορές της Αλβανίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας, της Σερβίας και της Ουκρανίας, καθώς και στην Κύπρο. Την 30.09.2015 και την 31.12.2014, το 8% και το 9% των συνολικών δανείων (προ προβλέψεων και προσαρμογών) του Ομίλου και το 9% και το 10% των συνολικών καταθέσεων του Ομίλου, αντίστοιχα, αποδίδονταν στις διεθνείς δραστηριότητες συνολικά, οι σημαντικότερες εκ των οποίων βρίσκονται στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία. Αναλυτικότερα, την 30.09.2015 και την 31.12.2014, τα συνολικά στοιχεία ενεργητικού της Piraeus Bank Romania S.A. στη Ρουμανία ανέρχονταν σε € 1.667 εκατ., ήτοι 1,9% και € 2.006 εκατ. ήτοι 2,2%, αντίστοιχα, των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου. Στη Βουλγαρία, την 30.09.2015 και την 31.12.2014, τα συνολικά στοιχεία ενεργητικού της Piraeus Bank Bulgaria A.D. ανέρχονταν σε € 1.398 εκατ., ήτοι 1,6% και € 1.656 εκατ. ήτοι 1,9%, αντίστοιχα, των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου. Επίσης, στην Ουκρανία την 30.09.2015 και την 31.12.2014, τα συνολικά στοιχεία ενεργητικού της JSC Piraeus Bank ICB στην Ουκρανία ανέρχονταν σε € 132 εκατ., ήτοι 0,2% και € 166 εκατ. ήτοι 0,2%, αντίστοιχα, των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου.

Οι οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στις ξένες αγορές στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία σήμερα ή στο μέλλον, επηρεάζουν τις δραστηριότητες και τις οικονομικές επιδόσεις του. Συνεπώς, μία οικονομική επιβράδυνση ή δυσμενείς αλληλαγές στο πολιτικό περιβάλλον σε αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων αλληλαγών σε κυβερνητικές πολιτικές, πολιτική αστάθεια, τρομοκρατικές ενέργειες ή απειλές τρομοκρατικών ενεργειών, στρατιωτικές ενέργειες ή άλλες δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές

εξελιξείς ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Συγκεκριμένα, ο απόηχος της πρόσφατης πολιτικής αναταραχής στην Ουκρανία και οι περαιτέρω τριβές στις διμερείς σχέσεις της Ουκρανίας με τη Ρωσία μπορεί να οδηγήσουν σε επιδείνωση μακροοικονομικών παραγόντων που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τις επιδόσεις του εγχώριου τραπεζικού τομέα. Οι συνέπειες της πολιτικής κρίσης στην Ουκρανία δεν μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος.

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

- δυσμενών αλληλαγών σε οικονομικές και κυβερνητικές πολιτικές,
- σχετικής αστάθειας νέων θεσμών,
- απρόβλεπτων μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο,
- ασυνεπούς εφαρμογής υφιστάμενων νόμων και κανονισμών,
- απονομής της δικαιοσύνης αναποτελεσματικά και με βραδείς ρυθμούς, και
- ελλειψών νομοθεσιών και μεταρρυθμίσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Αλβανία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στη Σερβία και στην Ουκρανία μπορεί να επηρεαστούν ιδιαίτερα από ελλειψώς αναπτυγμένα νομικά, εποπτικά και φορολογικά συστήματα και τις σημαντικά διαφορετικές εμπορικές και εργασιακές πρακτικές και διαδικασίες σε σχέση με εκείνες πιο αναπτυγμένων χωρών.

Επιπρόσθετα, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

- να επηρεάσει ουσιαστικά τις δραστηριότητες των θυγατρικών της Τράπεζας στις αναπτυσσόμενες αγορές, εάν οι πελάτες των εν λόγω θυγατρικών απολέσουν την εμπιστοσύνη στην αξιοπιστία τους,
- να αυξήσει τις ανησυχίες των καταθετών σε αυτές τις χώρες για την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου και του Ομίλου, το οποίο μπορεί να επηρεάσει την πρόθεσή τους να παραμείνουν πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό, και
- να οδηγήσει σε κρατική παρέμβαση από τις τοπικές αρχές με τη μορφή ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων.

Επιπλέον, στο χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου περιλαμβάνονται δάνεια σε συνάλλαγμα (κυρίως δολάρια ΗΠΑ και ελβετικά φράγκα), στα οποία 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 του Ομίλου. Το καθαρό εισόδημα μπορεί επίσης να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση ανακατανομής των χαρτοφυλακίων των θεσμικών επενδυτών προς όφελος ενός «ασφαλούς καταφυγίου» στοιχείων ενεργητικού εις βάρος των στοιχείων ενεργητικού σε αναπτυσσόμενες αγορές, ιδίως σε ένα πλαίσιο μεγαλύτερης αστάθειας λόγω της αλληλαγής στο ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο.

Η επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην πλειονότητα των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου, αντικατοπτρίζεται επίσης στις καταγεγραμμένες ζημίες και τις αντίστοιχες απομειώσεις αξίας. Ενδέχεται, ο Όμιλος να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην υλοποίηση της στρατηγικής του για τις διεθνείς δραστηριότητές του, 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

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

να έχουν σημαντική επίπτωση στο άνοιγμα νέων υποκαταστημάτων, στην προσέλκυση νέων πελατών, στα καθαρά έσοδα, στο ύψος των προβλέψεων και εν γένει στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εργασίες 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, το δε χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου ενδεχομένως να συνεχίσει να συρρικνώνεται***

Οι συνέπειες της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα ενδέχεται να επιφέρουν δυσμενείς μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα των δανειοληπτών, με αυξανόμενα φαινόμενα υπερημερίας και αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών αντιπροσώπευαν περίπου 40,5% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων πελατών (προ προβλέψεων και προσαρμογών) του Ομίλου την 30.09.2015 (40,1% για τις ελληνικές δραστηριότητες), καταγράφοντας αύξηση από το 38,8% την 31.12.2014 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. την 31.12.2014). (Βλέπε «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημοσιονομική Κατάσταση της Ελλάδας – Τα μέτρα περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων που ισχύουν επί του παρόντος επηρέασαν δυσμενώς, και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν, την ελληνική οικονομία και να προκαλέσουν περαιτέρω προβλήματα ρευστότητας καθώς και να αυξήσουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ο δείκτης NPE (μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα) διαμορφώθηκε την 31.12.2014 σε 47,0% για τον Όμιλο, ενώ στην Ελλάδα σε 47,2%. Ο δείκτης εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. διαμορφώθηκε σε 48,1% για τον Όμιλο και σε 48,5% για την Ελλάδα την 31.12.2014. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα NPE βλέπε υποενότητα Ρυθμίσεις Δανείων της ενότητας 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, αφού λάβει τις προτάσεις των τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος πρέπει να διασφαλίσει την επίτευξη συμφωνίας μεταξύ των τραπεζών και της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τους επιχειρησιακούς στόχους της εξυγίανσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, συμπεριλαμβανομένης της αναδιάρθρωσης δανείων, και της δημιουργίας κοινών επιχειρήσεων. Ακολούθως, οι τράπεζες οφείλουν να υποβάλουν τριμηνιαίες εκθέσεις από τον Ιούνιο του 2016 στην Τράπεζα της Ελλάδος σε σχέση με βασικούς δείκτες επιδόσεων (ΒΔΕ). Το ΤΧΣ θα εφαρμόσει επίσης κριτήρια επιδόσεων εξυγίανσης μη εξυπηρετούμενων δανείων στη διαχείριση των τραπεζών ως προς τους επιχειρησιακούς στόχους που θα συμφωνηθούν μεταξύ των τραπεζών και της Τράπεζας της Ελλάδος. Ακολούθως, το ΤΧΣ θα υποβάλει και θα εφαρμόσει σχέδιο δράσης εξυγίανσης μη εξυπηρετούμενων δανείων για τη βελτίωση του συντονισμού μεταξύ τραπεζών και την επιτάχυνση των αναδιρθρώσεων των μεγάλων εταιρικών πελατών, και, εφόσον απαιτείται, την από κοινού παρακολούθηση ολόκληρων κλάδων της οικονομίας. Έως τα τέλη του Μαρτίου του 2016, η Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεούται να αναθεωρήσει τον Κώδικα Δεοντολογίας, ώστε οι κατευθυντήριες γραμμές για την αναδιάρθρωση του χρέους να αντιμετωπίζουν ομάδες δανειοληπτών (π.χ. ΜΜΕ -Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις) στη βάση σαφών κριτηρίων για την κατηγοριοποίηση των χαρτοφυλακίων λιανικής και τη θέσπιση, σε συντονισμό με το ΤΧΣ, μηχανισμών επισπευσμένης διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένων τυποποιημένων υποδειγμάτων αξιολόγησης, συμβάσεων αναδιάρθρωσης και λύσεων οριστικής τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν να αξιολογήσουν, έως τα τέλη του Ιουνίου του 2016, την αποτελεσματικότητα του νομικού και του θεσμικού πλαισίου για την αφεργεγυότητα και να θεσπίσουν τυχόν αναγκαίες τροποποιήσεις.

Επιπλέον, στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται ανεξαρτήτως της προσθήκης των χαρτοφυλακίων από τις εξαγορές και το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στο εξωτερικό να μη συνεχίσει να αυξάνεται, βάσει ιστορικών στοιχείων, ή και να μειωθεί σε υλοποίηση των δεσμεύσεων του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Ομίλου. Παράλληλα, ενδέχεται να έχει επηρεαστεί αρνητικά το επίπεδο της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών που δραστηριοποιούνται στους κλάδους οικονομίας στους οποίους στοχεύει ο Όμιλος. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, μεταξύ άλλων παραγόντων, από την πορεία της ελληνικής οικονομίας και του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Επίσης, στο πλαίσιο των προαναφερομένων σημειώνεται ότι η αναστολή διενέργειας πλειστηριασμών των κατασχεμένων περιουσιακών στοιχείων έπαψε να ισχύει από την 01.11.2015. Βλέπε Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες της Τράπεζας «Η διαδικασία αναγκαστικής είσπραξης των απαιτήσεων στην Ελλάδα συνεπάγεται πολύπλοκες δικαστικές ενέργειες ενώ μέχρι πρόσφατα ίσχυε υποχρεωτική αναστολή των εκτελεστικών μέτρων η οποία είχε ως αποτέλεσμα να εμποδίζεται ή να καθυστερεί η είσπραξιμότητα των ληξιπροθέσμων οφειλών». Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μπορεί να περιορίσουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

***Το Ελληνικό Δημόσιο έχει την ικανότητα να επηρεάζει σημαντικά, και μπορεί να συνεχίσει να επηρεάζει, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα***

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο στήριξης τραπεζών της Ελλάδας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα, μεταξύ άλλων, να διορίζει εκπρόσωπο στο διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων και μπορεί να ασκεί βέτο κατά αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου ή/και της γενικής συνέλευσης που αφορούν στρατηγικά ζητήματα, κατά αποφάσεων που μπορεί να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο νομικό ή στο χρηματοοικονομικό καθεστώς της Τράπεζας και για τις οποίες απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, κατά αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και στην αμοιβή του προέδρου του διοικητικού συμβουλίου, του διευθύνοντος συμβούλου, των λοιπών μελών του διοικητικού συμβουλίου, των γενικών διευθυντών και των αναπληρωτών τους ή κατά αποφάσεων τις οποίες ο εκπρόσωπος θεωρεί επιζήμιες για τα συμφέροντα των καταθετών ή οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και τις δραστηριότητες της Τράπεζας. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει πλήρη πρόσβαση στα βιβλία και στα 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. Σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ βλέπε επίσης, επόμενο παράγοντα κινδύνου «Το ΤΧΣ ως μέτοχος ή/και κάτοχος υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή/και άλλων μετατρέψιμων κεφαλαιακών μέσων έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σε σχέση με τη λειτουργία της Τράπεζας».

Πρόσφατα, στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελλάδα ανέλαβε σειρά νέων δεσμεύσεων έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με τις ελληνικές τράπεζες που έχουν συνάψει σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ. Οι εν λόγω δεσμεύσεις στοχεύουν στη μείωση της ανάμιξης του Ελληνικού Δημοσίου στη διοίκηση, στη λήψη αποφάσεων και στις εμπορικές δραστηριότητες των τραπεζών. Βάσει του Μνημονίου Συνεννόησης που συνήφθη στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελλάδα ανέλαβε τις ακόλουθες δεσμεύσεις: (i) Η ελληνική κυβέρνηση δεν θα παρεμβαίνει στη διαχείριση, στη λήψη αποφάσεων και στις εμπορικές πράξεις των

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

τραπεζών που θα συνεχίσουν να λειτουργούν αυστηρά βάσει των αρχών της αγοράς, (ii) τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης των τραπεζών θα διορίζονται χωρίς την παρέμβαση του Ελληνικού Δημοσίου, (iii) οι εν λόγω διορισμοί θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τη νομοθεσία της ΕΕ και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, λαμβάνοντας υπόψη τους συγκεκριμένους κανόνες στο νόμο για το ΤΧΣ όσον αφορά στα δικαιώματα των μετόχων του ιδιωτικού τομέα που έλαβαν μέρος στις πρόσφατες αυξήσεις κεφαλαίου των τραπεζών, (iv) το ΤΧΣ θα διασφαλίσει, μέσω της τροποποιημένης σύμβασης πλαισίου συνεργασίας με τις ελληνικές τράπεζες ότι, από τη χρήση του 2016, οι συμβάσεις των εξωτερικών ελεγκτών με τις τράπεζες δεν θα έχουν διάρκεια άνω των πέντε διαδοχικών ετών, (v) έως τα τέλη του Φεβρουαρίου του 2016, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου διεθνούς συμβούλου, θα θεσπίσει πρόγραμμα για την επισκόπηση των διοικητικών συμβουλίων κάθε τράπεζας στην οποία εφαρμόζεται η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας. Η επισκόπηση αυτή θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διεθνείς πρακτικές προληπτικής εποπτείας εφαρμόζοντας κριτήρια που βαίνουν πέραν των εποπτικών απαιτήσεων περί ικανότητας και ήθους, και (vi) έως τα τέλη του Ιουνίου του 2016, μετά την επισκόπηση των μελών του διοικητικού συμβουλίου των ελληνικών τραπεζών από το ΤΧΣ, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ενδέχεται να αντικατασταθούν έτσι ώστε να διασφαλιστεί ότι τα διοικητικά συμβούλια περιλαμβάνουν τουλάχιστον τρεις ανεξάρτητους διεθνείς εμπειρογνώμονες με γνώσεις και εκτενή πείρα στον τραπεζικό κλάδο και χωρίς καμία σχέση κατά την προηγούμενη δεκαετία με ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Οι εμπειρογνώμονες θα προεδρεύουν επίσης όλων των επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου. Μέρος των ανωτέρω δεσμεύσεων υλοποιήθηκαν με το Ν. 4340/2015, για το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες διατάξεις του Υπουργείου Οικονομικών.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει επίσης συμφέρον στην ευρύτερη οικονομική ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού κλάδου και άλλων κλάδων γενικότερα και τα συμφέροντα αυτά μπορεί να μην εναρμονίζονται πάντα 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 μέτοχος ή/και κάτοχος υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή/και άλλων μετατρέψιμων κεφαλαιακών μέσων έχει συγκεκριμένα δικαιώματα σε σχέση με τη λειτουργία της Τράπεζας***

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ίσχυε τότε, η σχέση της Τράπεζας με το ΤΧΣ μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το 2013 διεπόταν από το πλαίσιο συνεργασίας της 10ης Ιουλίου 2013 που έχει συναφθεί μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, όπως προβλέπεται στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοοικονομικών Πολιτικών. Κατόπιν αιτήματος του ΤΧΣ και της παρούσας ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει σήμερα, την 27.11.2015 υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ νέα Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (εφεξής το «Πλαίσιο Συνεργασίας» ή «Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας») η οποία αντικατέστησε την από 10.07.2013 υφιστάμενη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας. Το Πλαίσιο Συνεργασίας περιέχει όρους και δεσμεύσεις επιπροσθέτως εκείνων στους οποίους ήδη υπόκειται η Τράπεζα βάσει του Ν. 3864/2010. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το Πλαίσιο Συνεργασίας και τη σχέση της Τράπεζας με το ΤΧΣ γενικότερα, βλ. ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με βάση τα ανωτέρω, το ΤΧΣ ως μέτοχος ή/και κάτοχος υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών 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 το σχέδιο αναδιάρθρωσης, την πολιτική

διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τη διανομή μερίσματος, την πολιτική αμοιβών και με άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, περιορίζοντας εντέλει την ευελιξία στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας και του Ομίλου.

Επιπλέον, 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 περιγράφονται στο Πλαίσιο Συνεργασίας, το ΤΧΣ μπορεί να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου στις μετοχές της Τράπεζας που κατέχει πριν την ολοκλήρωση της Ανακεφαλαιοποίησης. Οι αποφάσεις του ΤΧΣ σε μια τέτοια περίπτωση μπορεί να μην συνάδουν με τα συμφέροντα των μετόχων της Τράπεζας.

Το ΤΧΣ θα διαθέτει πλήρη δικαιώματα ψήφου σε σχέση με τις Κοινές Μετοχές τις οποίες το ΤΧΣ ενδέχεται να αποκτήσει από την 1η Νοεμβρίου 2015, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ, ως κάτοχος κοινών μετοχών ή/και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή/και άλλων μετατρέψιμων κεφαλαιακών μέσων, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου θεσπίζει κριτήρια αξιολόγησης των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του, σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και προβαίνει σε συγκεκριμένες προτάσεις για βελτιώσεις ή/και τυχόν αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση του κάθε πιστωτικού ιδρύματος. Στην περίπτωση που το μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή της επιτροπής αυτού δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια ή το διοικητικό συμβούλιο ως σώμα δεν ικανοποιεί την προτεινόμενη δομή ως προς το μέγεθος, την κατανομή των αρμοδιοτήτων και εξειδίκευσης και σε περίπτωση που οι απαιτούμενες αλλαγές δεν μπορούν να υλοποιηθούν με άριστο τρόπο, τότε το Ταμείο θα κάνει σύσταση στη γενική συνέλευση των μετόχων για αλλαγή συγκεκριμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των επιτροπών του. Στην περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δε συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, το Ταμείο θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του μια αναφορά η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και το πλήθος των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά. Η φήμη της Τράπεζας και η θέση της στην αγορά ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση που το ΤΧΣ δημοσιοποιήσει τη μη συμμόρφωσή της με τα παραπάνω.

***Τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να ανταποκριθεί στους όρους που προσδιορίζονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε συνδυασμό με την κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα από το ΤΧΣ το 2012 και το 2013, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την ενεργοποίηση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή διαδικασιών που μπορεί να οδηγήσουν στη μερική ή πλήρη επιστροφή της κρατικής ενίσχυσης ή/και στην επιβολή πρόσθετων προϋποθέσεων***

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 διαμορφώθηκε σε -6,4%, ενώ ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μειώθηκε κάτω του ελάχιστου 8% σε -5,0% την 31η Δεκεμβρίου 2011, και η Τράπεζα ζήτησε στήριξη από το ΤΧΣ. Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα επιστολή δέσμευσης περί συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου το 2013. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης αντικαταστάθηκε με σύμβαση προεγγραφής με την οποία το ΤΧΣ προκατέβαλε

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

στην Τράπεζα € 4,7 δισ. έναντι του συνολικού ποσού της ανακεφαλαιοποίησης που χρειαζόταν η Τράπεζα (μεταβατική ανακεφαλαιοποίηση). Την 31.12.2012, η Τράπεζα είχε λάβει από το ΤΧΣ συνολικά κεφάλαια ύψους € 6,8 δισ.

Την 31.12.2014, το ποσό έφθασε στο € 6.985 εκατ. (με τη μορφή ομολόγων EFSF), συμπεριλαμβανομένων της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του 2013. Η συμμετοχή του ΤΧΣ κατά την 13.11.2015 (μετά και την τελευταία άσκηση των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων μετοχών) στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, ανέρχεται σε 66,9%. Λαμβάνοντας υπόψη και την παρούσα Ανακεφαλαιοποίηση η Τράπεζα έχει λάβει από το ΤΧΣ συνολικά κεφάλαια ύψους € 9.705 εκατ.

Σημειώνεται ότι η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απαιτεί την έγκριση ενός τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan). Μετά την υπογραφή της σύμβασης προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε, την 31η Οκτωβρίου 2012, στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ») (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) σχέδιο αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010. Επικαιροποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης υποβλήθηκε στις 19 Ιουνίου 2014 και, στις 23 Ιουλίου 2014, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της ΕΕ ανακοίνωσε την έγκριση του σχεδίου, επισημαίνοντας ότι ήταν σύμφωνο με τους ισχύοντες κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ<sup>35</sup>.

Τέλος, σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015, το υφιστάμενο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Πειραιώς τροποποιήθηκε, συνεπεία κυρίως της σημαντικής μεταβολής των μακροοικονομικών παραδοχών κατά την περίοδο υλοποίησης του Σχεδίου (2015-2018), καθώς και της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, έχει ήδη εγκριθεί τόσο από το ΤΧΣ, όσο και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού (29.11.2015). Σημειώνεται ότι οι νέες δεσμεύσεις, βάσει του αναθεωρημένου εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, δεν παρεκκλίνουν από τις βασικές δεσμεύσεις του εγκεκριμένου το 2014 Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενώ ευθυγραμμίζονται με τους Μεσοπρόθεσμους Στρατηγικούς και Χρηματοοικονομικούς Στόχους της Τράπεζας. Περαιτέρω, βάσει του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η στοχοθεσία της Τράπεζας επικεντρώνεται στις δραστηριότητές της στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου, κατά τα επόμενα έτη, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στις εγχώριες δραστηριότητές της, και η διεθνής παρουσία της θα περιορισθεί αισθητά σε σύγκριση με την αντίστοιχη δέσμευση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. (βλ. επεξεργασμένο «Μεσοπρόθεσμοι Στρατηγικοί και Χρηματοοικονομικοί Στόχοι» της ενότητας 3.10.8.1 «Στρατηγική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να εκπληρώσει στο μέλλον τους όρους που προσδιορίζονται στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, όπως εγκρίθηκε την 29.11.2015, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την κίνηση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή διαδικασίας για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, πράγμα το οποίο μπορεί να οδηγήσει στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή/και στην επιβολή πρόσθετων προϋποθέσεων, όπως απαίτηση πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή θυγατρικών, μείωση του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας, περιορισμό της ικανότητας στήριξης ξένων θυγατρικών του Ομίλου, επιβολή περαιτέρω περιορισμών στη δυνατότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών, επιβολή πρόσθετων περιορισμών στην επενδυτική πολιτική και άλλες προϋποθέσεις, σύμφωνα και με προηγούμενες περιπτώσεις τραπεζών στην Ευρωπαϊκή Ένωση που

35. Πηγή: [http://europa.eu/rapid/press-release\\_IP-14-870\\_el.htm](http://europa.eu/rapid/press-release_IP-14-870_el.htm)

έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Επίσης, το ΤΧΣ μπορεί να αποκτήσει πλήρη δικαιώματα ψήφου στις κοινές μετοχές της Τράπεζας που κατέχει.

***Λόγω της λήψης κρατικής ενίσχυσης, η επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας έχει περιοριστεί***

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που ανελήφθησαν τον Δεκέμβριο του 2012 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 (εφεξής ο «Monitoring Trustee» ή ο «Επιβλέπων» ή ο «Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης»), σε όλες τις τράπεζες υπό αναδιάρθρωση (τράπεζες που έχουν λάβει κρατική ενίσχυση), συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας.

Επιπλέον, σε συνέχεια της δημοσίευσης την 30.10.2015 των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης που διενήργησε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της Ελλάδας και της προκύπτουσας ανάγκης ενίσχυσης των κεφαλαίων της Τράπεζας με επιπλέον κρατική βοήθεια υποβλήθηκε αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο έγινε αποδεκτό από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 29 Νοεμβρίου 2015. Με βάση το επικαιροποιημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προσδιορίστηκαν και οι αναθεωρημένοι στόχοι και δεσμεύσεις που παρακολουθούν οι Επίτροποι Εποπτείας.

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 δυναμικής 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. Υποβάλλουν τριμηνιαίες εκθέσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση και τις δραστηριότητες καθώς και ad hoc εκθέσεις, εφόσον απαιτείται. Διατηρούν στενό σύνδεσμο με τους παρατηρητές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της ΕΚΤ στο ΤΧΣ και κοινοποιούν τις εκθέσεις τους στο ΤΧΣ. Η KPMG έχει οριστεί ως Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης είναι υπεύθυνος για τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το κανονιστικό πλαίσιο για τις τράπεζες, γενικότερα, και παρακολουθεί την οργανωτική διάρθρωση της Τράπεζας ώστε να διασφαλίζεται η πλήρης ανεξαρτησία των τμημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων από τα εμπορικά δίκτυα. Για την εκπλήρωση του ρόλου του, ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης δικαιούται να παρίσταται σε συνεδριάσεις του Δ.Σ. και επιτροπών αυτού ως παρατηρητής, να ελέγχει το ετήσιο ελεγκτικό σχέδιο της Τράπεζας και να ζητεί πρόσθετες έρευνες, να λαμβάνει όλες τις εκθέσεις που προέρχονται από τον Εσωτερικό Έλεγχο της Τράπεζας και να υποβάλλει ερωτήσεις σε κάθε ελεγκτή. Επιπλέον, ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με έμφαση στην πιστωτική πολιτική και στην πολιτική καταθέσεων. Ως εκ τούτου, ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης δικαιούται να παρίσταται σε συνεδριάσεις των Επιτροπών Πιστοδοτήσεων ως παρατηρητής και να παρακολουθεί την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας, το μέγιστο ποσό που μπορεί να χορηγηθεί σε συνδεδεμένους δανειολήπτες, τις συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρίες και άλλα σχετικά θέματα. Ο Επιβλέπων Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

δικαιούται επίσης να υποβάλει ερωτήσεις σε αναλυτές πιστώσεων και στελέχη επιφορτισμένα με τη διαχείριση κινδύνων.

Ως εκ τούτου, η διακριτική ευχέρεια της διοίκησης της Τράπεζας υπόκειται σε περαιτέρω εποπτεία του Επιβλέποντα Διαδικασίας Αναδιάρθρωσης, η οποία δεν αποκλείεται να περιορίζει έμμεσα την ευελιξία λήψης κάποιων αποφάσεων και εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μετόχων της Τράπεζας.

### ***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 ασκήσει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην οικονομική απόδοση της Τράπεζας και του Ομίλου***

Η ματαίωση ή η ουσιώδης τροποποίηση των προγραμμάτων του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ (τα «Προγράμματα Στήριξης») ή η εξαίρεση του Ομίλου από τα εν λόγω Προγράμματα Στήριξης, ενδέχεται να προκαλέσει αβεβαιότητα σχετικά με την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, 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 χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί από σημαντικές μεταβολές στο κόστος συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης λόγω αποφάσεων 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 τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και μπορεί να επηρεάσει περαιτέρω δυσμενώς τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις του Ομίλου κατά το διάστημα συμμετοχής στα Προγράμματα Στήριξης.

### ***Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στους κινδύνους που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν οι χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοί του***

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 ο Όμιλος, τον εκθέτουν σε πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλόμενους του. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να αυξηθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετά υψηλές ώστε να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή της έκθεσης στα παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους του Ομίλου ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, ή/και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας ή/και του Ομίλου.

### ***Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών***

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 επιδείνωση 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 του Ομίλου 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. (Βλέπε και παράγοντα κινδύνου «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και στην πιστοληπτική ικανότητα επιχειρήσεων και ιδιωτών στην Ελλάδα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σημειώνεται ότι οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 2.210,7 εκατ. την περίοδο 01.01-30.09.2015 έναντι € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, καθώς και σε € 3.756,9 εκατ. το 2014 από € 2.217,9 εκατ. το 2013 και € 1.959,4 εκατ. το 2012.

***Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έντοκα έσοδα του Ομίλου και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις***

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου, οι οποίοι περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Νεότερα γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και τις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθεί αφενός λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης του Ομίλου από την ΕΚΤ, και αφετέρου των δύσκολων συνθηκών ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

Οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς ενδέχεται να επηρεάσουν τα περιθώρια μεταξύ των επιτοκίων που ο Όμιλος επιβάλλει στα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού του, και των επιτοκίων που καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις του, γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα καθαρά έσοδά του από τόκους. Δεδομένου ότι το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού του Ομίλου αναχρηματοδοτείται εντός ενός έτους, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να εξυπηρετήσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν το δανεισμό τους εντός ενός περιβάλλοντος υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει τη δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, στο πλαίσιο των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών.

***Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του***

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν τις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και λοιπές αγορές. Οι ως άνω θέσεις ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από την αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Η αστάθεια αυτή μπορεί επίσης να οδηγήσει σε ζημιές που αφορούν ευρύ φάσμα άλλων προϊόντων διαπραγμάτευσης και αντιστάθμισης κινδύνων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης και δομημένων προϊόντων. Ο Όμι-

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

λος υπέστη σημαντική μείωση της εκτιμώμενης ή της πραγματικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού του, ως αποτέλεσμα προηγούμενων συμβάντων 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, οι παράγοντες αυτοί μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που έχουν προσδιοριστεί σε εύλογη αξία. 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 αντιπροσώπευε το 3,3% του συνολικού ενεργητικού του την 30.09.2015 (€ 85.910 εκατ.) και αποτελείται κυρίως από ομόλογα και τα έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία αντιπροσωπεύουν 2,5% του συνολικού ενεργητικού (€ 2,1 δισ.), μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν 0,4% του συνολικού ενεργητικού (€ 0,3 δισ.) και άλλα προϊόντα σταθερής απόδοσης, τα οποία αντιπροσωπεύουν 0,5% του συνολικού ενεργητικού (€ 0,4 δισ.). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς των εν λόγω χαρτοφυλακίων, βλέπε και υποενότητα «Κίνδυνος Αγοράς» της ενότητας 3.10.5 «Διαχείριση κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### ***Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική στην αποτροπή ζημιών***

Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημία, εάν οιοδήποτε εκ του φάσματος χρηματοοικονομικών μέσων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους, δεν αποβούν αποτελεσματικά. 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 αναλαμβανόμενων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται, ούτε και 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 συνήθως σε αντιστάθμιση του πιστωτικού ανοίγματος στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων ή έντοκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου. (Βλέπε και υποενότητες «Κίνδυνος Συναλληλάγματος» και «Κίνδυνος Επιτοκίου» της ενότητας 3.10.5 «Διαχείριση κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στα αποτελέσματά του όσο και στη φήμη του.

**Πιστωτικός κίνδυνος:** Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης οικονομικής ζημιάς για τον Όμιλο, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές / συναλληλακτικές 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 το χαρτοφυλάκιο της επιχειρηματικής πίστης και της πίστης ιδιωτών, τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου, τις συναλλαγές στην εξωχρηματοπιστηριακή αγορά, τις πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς επίσης και από 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 συμφωνιών παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας και εξασφαλίσεων.

**Κίνδυνος Αγοράς:** Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που μπορεί να προέλθει από δυσμενείς μεταβολές αγοραίων τιμών ή επιτοκίων, όπως για παράδειγμα μεταβολές επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, τιμών μετοχών/χρεογράφων ή εμπορευμάτων. Ο κίνδυνος επιτοκίου αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο, καθώς απροσδόκτες μεταβολές στο επίπεδο επιτοκίων, μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου, μεταβάλλοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους, καθώς και την αξία άηλων 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 αυτές οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλληλάζουν. Ομοίως, απροσδόκτες, αρνητικές μεταβολές στην αγορά συναλλαγματικού 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 κινητικότητα στις χρηματοπιστωτικές αγορές ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Παρά ταύτα, είναι δυσχερές να προβλεφθούν με ακρίβεια πιθανές μεταβολές στις αγορές καθώς και οι ενδεχόμενες επιπτώσεις των μεταβολών αυτών στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

**Κίνδυνος Ρευστότητας:** Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να προβλέψει και να λάβει κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων μειώσεων ή μεταβολών στις πηγές χρηματοδότησης, η οποία μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες. Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αφορά στην ικανότητα της Τράπεζας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις πληρωμής όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες.

**Λειτουργικός Κίνδυνος:** Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται το ενδεχόμενο ζημίας που προέρχεται από την ανεπάρκεια ή την αστοχία εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, από ανθρώπινο παράγοντα ή από εξωτερικά γεγονότα. 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.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, βλέπε ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

***Ο ανταγωνισμός από ξένες τράπεζες στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η αδυναμία διατήρησης της πελατειακής βάσης του Ομίλου μπορεί να επηρεάσουν τη θέση στην αγορά, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου***

Η Τράπεζα μπορεί να αντιμετωπίσει τον ανταγωνισμό αλληλοδαπών τραπεζών στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, μερικές εκ των οποίων διαθέτουν πόρους σημαντικά μεγαλύτερους από τους δικούς της. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι ξένες τράπεζες δεν θα εισέλθουν στην ελληνική αγορά ή σε οποιαδήποτε διεθνή αγορά στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή ότι τυχόν υφιστάμενος ανταγωνισμός με αλληλοδαπές τράπεζες στις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος δεν θα ενταθεί. Επιπλέον, εάν οι ανταγωνιστές του Ομίλου στις διεθνείς δραστηριότητές της βελτιώσουν τις επιδόσεις τους σε σχέση με εκείνες του Ομίλου, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ανταγωνιστεί επιτυχώς και να διατηρήσει την παρούσα θέση του στην αγορά. Η αδυναμία της Τράπεζας να ανταγωνιστεί επιτυχώς τους ανταγωνιστές της σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή τυχόν αδυναμία της Τράπεζας να ανταγωνιστεί νεοεισερχόμενες τράπεζες στην ελληνική τραπεζική αγορά ή σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα μπορεί να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στα περιθώρια δανεισμού, στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στο κόστος χρηματοδότησης ή/και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ικανότητά του να διατηρήσει υψηλό το επίπεδο αφοσίωσης της πελατειακής βάσης του καθώς και να προσφέρει ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών και υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες του. Επιπλέον, ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μακροπρόθεσμα τις σχέσεις του με τους πελάτες του. Αυξημένη έμφαση στη μείωση των εξόδων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία του Ομίλου να διατηρήσει υψηλά επίπεδα αφοσίωσης της πελατειακής βάσης του, να προσφέρει ανταγωνιστικά προϊόντα και υπηρεσίες ή να διατηρήσει υψηλά πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών, γεγονός τα οποία δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου.

***Ο Όμιλος υπόκειται σε πολύπλοκους κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένων κανονισμών της ΕΕ, οι οποίοι μπορεί να περιορίσουν το οικονομικό περιβάλλον και να επιδράσουν δυσμενώς στη δραστηριότητά του***

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 αλλαγών στους κανονισμούς που διέπουν τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Προκειμένου να ανταποκριθούν στην παγκόσμια οικονομική κρίση, κυβερνήσεις και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλλαγές στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων τροποποιήσεων σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και την έκταση των δραστηριοτήτων των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα αυτών και άλλων τρεχουσών και ενδεχόμενων μελλοντικών μεταβολών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβαλλόμενων λόγω του καθεστώτος της Τράπεζας ως συστημικής στην Ελλάδα ή της συμμετοχής της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελληνικής Δημοκρατίας ή το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας), ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να συμμορφωθεί με εκτενέστερες κανονιστικές ρυθμίσεις, στην Ελλάδα και σε άλλες περιοχές 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 στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο («ΕΟΧ») μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές δικαιοδοσίες.

Η συμμόρφωση του Ομίλου με τα νέα κανονιστικά πλαίσια ενδέχεται να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις ανάγκες σε ρευστότητα και τις δαπάνες, 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 χρεώνει η Τράπεζα σε ορισμένα δάνεια και άλλα προϊόντα και, κατά συνέπεια, να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων, των στοιχείων 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 αλλαγές στο διεθνές και στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Μεταξύ των αλλαγών 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. 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».

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εξέδωσε επίσης δύο κανονισμούς σχετικά με την οικονομική διακυβέρνηση και συγκεκριμένα: α) τον Κανονισμό 473/2013 σχετικά με κοινές διατάξεις για την παρακολούθηση και την εκτίμηση των σχεδίων δημοσιονομικών προγραμμάτων και τη διασφάλιση της διόρθωσης του υπερβολικού ελλείμματος των κρατών μελών στη ζώνη του ευρώ, και β) τον Κανονισμό 472/2013 για την ενίσχυση της οικονομικής και δημοσιονομικής εποπτείας των κρατών μελών στη ζώνη του ευρώ τα οποία αντιμετωπίζουν ή απειλούνται με σοβαρές δυσκολίες αναφορικά με τη χρηματοοικονομική τους σταθερότητα. Οι δύο Κανονισμοί θεσπίζουν διατάξεις για αυξημένη παρακολούθηση της δημοσιονομικής πολιτικής των χωρών. Δίνεται μεγαλύτερη έμφαση στο κριτήριο του χρέους του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, βάσει του οποίου τα κράτη μέλη των οποίων το χρέος υπερβαίνει το 60% του ΑΕΠ (τιμή αναφοράς της ΕΕ για το χρέος), χωρίς μείωση με κατάλληλο ρυθμό (δηλαδή κατά 5% ετησίως κατά μέσο όρο σε διάστημα τριών ετών), όπως η Ελλάδα, υποχρεούνται να λάβουν μέτρα για τη μείωση του χρέους τους στον προκαθορισμένο ρυθμό, ακόμη και εάν το έλλειμμα βρίσκεται κάτω του 3% του ΑΕΠ (τιμή αναφοράς της ΕΕ για το έλλειμμα). Ως προληπτικό μέτρο, προβλέπεται συγκριτική αξιολόγηση δαπανών, η οποία συνεπάγεται ότι η ετήσια αύξηση των δαπανών δεν πρέπει να υπερβαίνει τον μεσοπρόθεσμο ρυθμό αναφοράς αύξησης του ΑΕΠ. Θεσπίστηκε επίσης νέα σειρά οικονομικών κυρώσεων για τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης, οι οποίες θα ενεργοποιούνται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα κλιμακώνονται σταδιακά.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παρότι δεν έχουν βραχυπρόθεσμη επίδραση, δεδομένου του μεγέθους του ελληνικού δημόσιου χρέους σε σχέση με το ΑΕΠ, τα μέτρα αυτά είναι πιθανό να έχουν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της δυνατότητας τόνωσης της οικονομικής ανάπτυξης μέσω αύξησης των δημόσιων δαπανών ή μείωσης της φορολογίας για μεγάλο χρονικό διάστημα. Κάθε περιορισμός της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

Επιπλέον, αλληλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή, δικαστικές αποφάσεις επί αγωγών κατά της Τράπεζας που ενδέχεται να ασκηθούν μελλοντικά κατά της Τράπεζας, βάση νεότερων διατάξεων που τροποποιούν το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει ορισμένες συναλληλαγές, νομοθετικές πράξεις, στην Ελλάδα ή/και σε όποια άλλη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος δύνανται να περιορίσουν τα έσοδα του Ομίλου 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.

### ***Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλληλαγών 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 αλληλαγές 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.

Από το 2011, ο Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος έχει εκδώσει, και συνεχίζει να εκδίδει, σειρά πράξεων (Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, εφεξής «ΠΔ/ΤΕ») με σκοπό την περαιτέρω ενδυνάμωση του εποπτικού πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων και την ενσωμάτωση συγκεκριμένων οδηγιών της ΕΕ.

Στις 17 Ιουλίου 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο εξέδωσαν την οδηγία 2013/36/ΕΚ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (η οποία μεταφέρθηκε στο εθνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/2014) και τον κανονισμό 575/2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων, ο οποίος έχει άμεση ισχύ, (εφεξής η δέσμη μέτρων «CRD IV»), με στόχο την εφαρμογή της Βασιλείας III. Βάσει της CRD IV:

- ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 είναι πλέον 4,5%
- ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 είναι πλέον 6% και
- οι τράπεζες υποχρεούνται να αυξήσουν σταδιακά το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου σε 2,5% έως το 2019 πέραν του υφιστάμενου ελάχιστου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (ήτοι 0,65% την 1η Ιανουαρίου 2016, 1,25% την 1η Ιανουαρίου 2017 και 1,87% την 1η Ιανουαρίου 2018), αυξάνοντας τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 σε 7%.

Με σκοπό την ομαλή μετάβαση στην εφαρμογή του πλαισίου της CRD IV, η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση 114/04.08.2014 με τίτλο

«Μεταβατικές διατάξεις για τον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα βάσει του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26<sup>ης</sup> Ιουνίου 2013». Η απόφαση αυτή περιέχει μεταβατικές διατάξεις και κανόνες αναφορικά με τους υπολογισμούς κεφαλαιακής επάρκειας.

Αυτές και τυχόν μελλοντικές μεταβολές στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος ενδέχεται να καταστήσουν αναγκαία την αύξηση των υφιστάμενων κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1), των πρόσθετων κεφαλαίων κατηγορίας 1 (Additional Tier 1) και των κεφαλαίων της κατηγορίας 2 (Tier 2), μέσω έκδοσης επιπλέον κινητών αξιών, και να έχουν ως αποτέλεσμα τον μη συνυπολογισμό στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, συνολικά ή μερικώς, των υφιστάμενων τίτλων Tier 1 και Tier 2 που ήδη έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο. Η ανάγκη για αύξηση του κεφαλαίου Common Equity Tier 1 θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στον Όμιλο και στους μετόχους της Τράπεζας, 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 (dilution) των εκάστοτε υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Στην περίπτωση κατά την οποία ο Όμιλος δεν κατορθώσει να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια Tier 1 και Tier 2, ίσως απαιτηθεί να προβεί σε περαιτέρω μείωση του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού του καθώς και σε διάθεση (πώληση) βασικών ή δευτερευουσών δραστηριοτήτων του, γεγονός το οποίο ενδέχεται να μην μπορεί να πραγματοποιηθεί εγκαίρως ή σε ελκυστικές τιμές για τον Όμιλο.

Την 31.12.2014, οι δείκτες κεφαλαίου Tier 1 και κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου ήταν 12,4% και την 30.09.2015 ήταν 10,9%. Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα του Ομίλου να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον ισολογισμό του και τις πηγές κεφαλαίων του (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 του Ομίλου και στην κεφαλαιακή του θέση ή να οδηγήσουν σε απομείωση της αξίας των Μετοχών.

***Η δημιουργία Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό με την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση και η εναρμόνιση των κανόνων που διέπουν τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο***

Η Οδηγία 2014/49/ΕΕ περί συστημάτων εγγυήσεων καταθέσεων, η οποία θα καταργήσει την Οδηγία 94/19/ΕΚ από τις 4 Ιουλίου 2019, προβλέπει, μεταξύ άλλων, την εναρμόνιση των μηχανισμών χρηματοδότησης των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων στα κράτη μέλη και τον υπολογισμό των εισφορών με βάση το ύψος των καλυπτόμενων καταθέσεων και το βαθμό κινδύνου που αναλαμβάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα. Ειδικότερα, η ως άνω Οδηγία προβλέπει ότι τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι έως τις 3 Ιουλίου 2024, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων θα αντιστοιχούν τουλάχιστον στο επίπεδο-στόχο του 0,8% τουλάχιστον των καλυπτόμενων καταθέσεων. Επιπλέον, 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. Περαιτέρω, ο Κανονισμός 806/2014



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

με τον οποίο θεσπίστηκε ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης καθιερώνει ένα νέο ενιαίο ταμείο εξυγίανσης χρηματοδοτούμενο από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Η υποχρέωση της χρηματοδότησης θα τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016 και, κατ' αρχήν μετά από οκτώ χρόνια από την ημερομηνία αυτή, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα του Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης πρέπει να ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των καλυπτόμενων καταθέσεων όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης. Το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης, από την 1η Ιανουαρίου 2016, θα αντικαταστήσει τα εθνικά ταμεία εξυγίανσης που προβλέπονται στην Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το άρθρο 2 του Ν. 4335/2015 («Νόμος για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση»). Επί του παρόντος, ο Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση όρισε ως ταμείο εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα το σκέλος Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), το οποίο θα διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 95 έως 104 του Νόμου αυτού.

Η χρηματοδότηση του Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης από την 1η Ιανουαρίου 2016 αναμένεται να αυξήσει τα έξοδα του Ομίλου και ενδεχομένως να επηρεάσει δυσμενώς την πιστοληπτική αξιολόγηση του. Επίσης, εάν οι εισφορές που καθορίζονται από τη νομοθεσία της ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων είναι υψηλότερες από τις ισχύουσες επί του παρόντος στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αυτό ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εισφορών του Ομίλου στα εν λόγω συστήματα και, κατ' επέκταση, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματά του.

Μολονότι η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων αναμένεται να διατηρηθεί στο επίπεδο κάλυψης € 100.000, η πίεση που ασκείται στις αρχές της ΕΕ προκρινόμενου 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 και του Ομίλου στα συστήματα εγγύησης καταθέσεων.

### ***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 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, ο Ν. 3869/2010, όπως τροποποιήθηκε πρόσφατα με τον Ν. 4336/2015 και με τον Ν. 4346/2015, θέσπισε ειδικό καθεστώς έκτακτων μέτρων, το οποίο παρέχει σε φυσικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι σε θέση να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, το δικαίωμα να επιδιώξουν δικαστικό διακανονισμό της οφειλής τους, ή μερική απαίτηση από αυτή, καταθέτοντας τη σχετική αίτηση 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.

Επιπλέον, ο Ν. 4307/2014 προβλέπει τη ρύθμιση χρεών μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών, ενώ ο Ν. 4224/2013 προβλέπει την έκδοση από την Τράπεζα της Ελλάδος «Κώδικα Δεοντολογίας», ο οποίος παρέχει λύσεις τόσο στις τράπεζες όσο και στους οφειλέτες για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (δημοσιεύθηκε το ΦΕΚ Β' 2289/27.08.2014). Τα μέτρα που περιλαμβάνει ο Κώδικας Δεοντολογίας είναι ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- τροποποιήσεις των συμβάσεων δανείου με αποτέλεσμα μικρότερες μηνιαίες δόσεις
- μείωση του ποσού των δανείων
- εθελοντική παράδοση ενυπόθηκου ακινήτου στην τράπεζα και
- μετατροπή υποθήκης σε χρηματοδοτική μίσθωση, ώστε ο πρώην ιδιοκτήτης να καταστεί ενοικιαστής με αντάλλαγμα μισθώματα.

Επιπλέον, η ισχύουσα νομοθεσία για την αποτίμηση εξασφαλίσεων που ρευστοποιούνται μέσω διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης οδήγησε σε σημαντικές καθυστερήσεις στη διαδικασία ρευστοποίησης. Όσον αφορά στα ακίνητα, και βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας (ΚΠολΔ), η ελάχιστη τιμή πλειστηριασμού ορίζεται στην εμπορική αξία του εκπλειστηριαζόμενου ακινήτου. Προεδρικό διάταγμα το οποίο θα ρυθμίζει όλες τις τεχνικές λεπτομέρειες και τη μέθοδο εκτίμησης της εμπορικής αξίας του εκπλειστηριαζόμενου ακινήτου αναμένεται να εκδοθεί έως την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2016. Στο μεταξύ, σύμφωνα με τις διατάξεις περί κατοχύρωσης κεκτημένων δικαιωμάτων του νέου ΚΠολΔ, η ελάχιστη τιμή πλειστηριασμού δεν μπορεί να είναι κατώτερη της αντικειμενικής (φορολογητέας) αξίας του ακινήτου.

Επιπλέον, βάσει του Ν. 4224/2013, οι πλειστηριασμοί ακινήτων αντικειμενικής αξίας έως € 200.000 που χρησιμοποιούνται ως κύρια κατοικία των οφειλετών ανεστάλησαν, υπό ορισμένες πρόσθετες προϋποθέσεις, έως την 31.12.2014. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε και υποενότητα «Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ωστόσο, η διάταξη αυτή δεν ισχύει πλέον δυνάμει της ΚΥΑ των υπουργών Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων και Οικονομικών αριθ. 57384/31.8.2015, σε συνδυασμό με την απόφαση αριθ. 49214/21.07.2015 των ιδίων, λόγω της επιβολής των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, η οποία απαγόρευσε κάθε μέτρο εκτέλεσης και πλειστηριασμό, εν γένει, έως την 30.09.2015 ενώ με την απόφαση 70905/29.09.2015 η αναστολή αυτή παρατάθηκε μέχρι την 31.10.2015. Ήδη με την παρέλευση της 31.10.2015, η απαγόρευση αυτή έπαψε να ισχύει, ελλείψει παρατάσεώς της.

Ο Ν. 3869/2010, όπως τροποποιήθηκε πρόσφατα με τον Ν. 4336/2015 και με τον Ν. 4346/2015, παρέχει στα φυσικά πρόσωπα που αδυνατούν να πληρώσουν τις οφειλές τους τη δυνατότητα να επιτύχουν δικαστικά επιβεβλημένη ρύθμιση για την αναδιάρθρωση των όρων των οικείων δανείων και, εφόσον τηρούν τους όρους της ρύθμισης, να απαλλαγούν από την εκκρεμή οφειλή ύστερα από τρία έτη. Ο νόμος εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα πηλη των εμπόρων. Επιπλέον, σύμφωνα με τη νομολογία, οι διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορούν επίσης να εφαρμοστούν σε μικρεμπόρους, δηλαδή άτομα που προσπορίζονται τα προς το ζην μέσω εμπορικής δραστηριότητας μικρής κλίμακας, συμπεριλαμβανομένης της αυτοαπασχόλησης. Τα δικαστήρια ενδέχεται να κρίνουν απαραίτητη τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη και μπορούν να διορίσουν εκκαθαριστή. Στην περίπτωση αυτή, ο οφειλέτης μπορεί να καταθέσει στο δικαστήριο πρόταση εκκαθάρισης, ζητώντας να εξαιρεθεί από αυτήν η κύρια κατοικία του. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε και υποενότητα «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εάν η τρέχουσα οικονομική κρίση παραταθεί ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις ενδέχεται να αυξηθούν, ή ενδέχεται να τροποποιηθούν οι σχετικοί νόμοι και κανονισμοί για να περιορίσουν τις συνέπειες της ύφεσης στους οφειλέτες (είτε οι τελευταίοι είναι επιχειρήσεις είτε ιδιώτες). Οι ενδεχόμενες τροποποιήσεις

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα νέες μακροπρόθεσμες ρυθμίσεις και διακανονισμούς βάσει του Ν. 3869/2010 ή οποιασδήποτε άλλης εφαρμοστέας νομοθεσίας.

Παρότι ο νόμος τροποποιήθηκε πρόσφατα, εάν το νομοθετικό πλαίσιο μεταβληθεί ξανά, το εύρος των φυσικών προσώπων που επωφελούνται από τέτοιους νόμους μπορεί να διευρυνθεί, ώστε να συμπεριλάβει επίσης φυσικά πρόσωπα με ατομικές επιχειρήσεις. Επιπλέον, ο μεγάλος φόρτος εργασίας των τοπικών δικαστηρίων καθυστερεί το ρυθμό τελεσιδικίας των υποθέσεων. Οι εν λόγω αλληλαγές, ή/και ενδεχόμενη περαιτέρω νομοθετική επιδείνωση της προστασίας των πιστωτών, μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

### ***Η διαδικασία αναγκαστικής είσπραξης των απαιτήσεων στην Ελλάδα συνεπάγεται πολύπλοκες δικαστικές ενέργειες ενώ μέχρι πρόσφατα ίσχυε υποχρεωτική αναστολή των εκτελεστικών μέτρων η οποία είχε ως αποτέλεσμα να εμποδίζεται ή να καθυστερεί η εισπραξιμότητα των ληξιπρόθεσμων οφειλών***

Η διαδικασία εκτέλεσης στην Ελλάδα είναι δικαστική, χρονοβόρα και δαπανηρή. Επιπλέον, λαμβανομένων υπόψη των υποθέσεων αναγκαστικής εκτέλεσης που συσσωρεύονται στα δικαστήρια και τα διάφορα μέσα προστασίας του οφειλέτη που προβλέπει ο νόμος, ο μέσος χρόνος που μεσολαμβάνει από την κίνηση της διαδικασίας εκτέλεσης έως την είσπραξη του προϊόντος της ρευστοποίησης μπορεί να είναι σημαντικά μεγάλος. Αν και ο Κώδικας Πολιτικής Δικονομίας τροποποιήθηκε πρόσφατα για να ληφθούν υπόψη μερικά από τα προβλήματα αυτά, οι οφειλέτες επωφελούνται σειράς μέτρων άμυνας τα οποία, σε συνδυασμό με τις διάφορες ρυθμίσεις περί πτώχευσης ή/και αφερεγγυότητας που έχουν στη διάθεσή τους, μπορούν να εμποδίσουν ή να ανακόψουν προσωρινά την Τράπεζα από το να εισπράξει ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης και για σκοπούς προστασίας των πιο αδύναμων οφειλετών, οι πλειστηριασμοί κατασχεθέντων ακινήτων ανεστάλησαν βάσει του άρθρου 2 του Ν. 4224/2013 έως την 31.12.2014 για ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κύρια κατοικία του οφειλέτη, τα οποία δηλώθηκαν ως τέτοια στην τελευταία φορολογική δήλωση του οφειλέτη, αντικειμενικής αξίας έως € 200.000, με την επιφύλαξη της σωρευτικής συνδρομής των ακόλουθων δύο κριτηρίων: α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη είναι κατώτερο ή ίσο των € 35.000 και β) η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων και των ακινήτων του οφειλέτη είναι ίση ή κατώτερη των € 270.000, εκ των οποίων το συνολικό ποσό των καταθέσεων και των κινητών αξιών του οφειλέτη στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, στις 20 Νοεμβρίου 2013, δεν υπερβαίνει το ποσό των € 15.000, μη συμπεριλαμβανομένων τυχόν περιοδικών πληρωμών στο πλαίσιο συνταξιοδοτικών και ασφαλιστικών σχεδίων. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε και υποενότητα «Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η προαναφερθείσα ρύθμιση δεν ισχύει πλέον, ωστόσο, Κοινή Υπουργική Απόφαση («ΚΥΑ») των υπουργών Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων και Οικονομικών (αριθ. 57384/31.08.2015, σε συνδυασμό με την ΚΥΑ αριθ. 49214/21.07.2015 των ιδίων) επέβαλε γενική απαγόρευση κάθε μέτρου εκτέλεσης και πλειστηριασμού έως την 30.09.2015, ενώ με την απόφαση 70905/29.09.2015, η αναστολή αυτή παρατάθηκε μέχρι την 31.10.2015. Η ως άνω απαγόρευση δεν παρατάθηκε περαιτέρω και ως εκ τούτου, από την 02.11.2015, μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης, περιλαμβανομένων πλειστηριασμών, δύνανται να διενεργηθούν.

Η επαναλαμβανόμενη αναστολή των εκτελεστικών μέτρων που ίσχυε μέχρι την 31.10.2015 ενδέχεται να καταλήξει σε σημαντική επιβάρυνση του φόρτου εργασίας των ελληνικών δικαστηρίων ή/και να προκαλέσει έλλειψη συνεργασίας εκ μέρους συγκεκριμένων οφειλετών. Πιθανή υιοθέτηση παρόμοιων με τα ανωτέρω νομοθετικά μέτρα στο μέλλον απαγορεύοντας ή καθιστώντας περισσότερο δυσχερή και χρονοβόρα τη διενέργεια πράξεων αναγκαστικής εκτέλεσης, ενδέχεται να επιδεινώσει την εισηρημότητα των ληξιπρόθεσμων οφειλών της Τράπεζας και να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

***Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία ή αμφισβήτηση της φορολογικής θέσης του Ομίλου και η επιβολή νέων φόρων μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου***

Ο Όμιλος υπόκειται στις διάφορες φορολογικές νομοθεσίες των δικαιοδοσιών στις οποίες δραστηριοποιείται. Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής νέων φόρων, μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τη φορολογική θέση του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων του πραγματικού φορολογικού συντελεστή ή των πληρωμών φόρων. Ο Όμιλος βασίζεται στις ευρέως διαθέσιμες ερμηνείες των ισχυόντων φορολογικών νόμων και κανονισμών. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι οι αρμόδιες φορολογικές αρχές συμφωνούν με την ερμηνεία του Ομίλου όσον αφορά στους συγκεκριμένους νόμους και κανονισμούς. Εάν η φορολογική θέση του Ομίλου αμφισβητηθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η επιβολή πρόσθετων φόρων μπορεί να υποχρεώσει τον Όμιλο να καταβάλει φόρους τους οποίους δεν καταβάλλει επί του παρόντος ή να αυξήσει το κόστος των υπηρεσιών για τον έλεγχο και την πληρωμή των εν λόγω φόρων, πράγμα το οποίο μπορεί να αυξήσει το κόστος της δραστηριότητας ή τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, λόγω της αβεβαιότητας που επικρατεί όσον αφορά στην επιτυχία του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα, ενδέχεται να επιβληθούν ορισμένοι νέοι φόροι/επιβαρύνσεις, όπως για παράδειγμα εφάπαξ φορολόγηση κερδοφόρων εταιριών, και να αυξηθούν οι υφιστάμενοι φόροι. Στο παρελθόν, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε τόσο με επαναλαμβανόμενους όσο και με εφάπαξ φόρους.

***Τυχόν διαταραχή της δραστηριότητας της Τράπεζας λόγω απεργιών ή άλλων μορφών εργασιακών κινητοποιήσεων μπορεί να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας***

Η πλειοψηφία των εργαζομένων της Τράπεζας ανήκουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα έχει αντιμετωπίσει απεργίες για θέματα συντάξεων και μισθών. Οι εργαζόμενοι στις τράπεζες απέργησαν σε πανελλαδικό επίπεδο συνολικά 12 ημέρες το 2012, 6 ημέρες το 2013 και 2 ημέρες το 2014. Αν και μειωμένες κατά τα τελευταία έτη, παρατεταμένες εργασιακές κινητοποιήσεις μπορούν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα, είτε άμεσα είτε έμμεσα, για παράδειγμα επηρεάζοντας την πρόθεση ή την ικανότητα της κυβέρνησης να θεσπίσει τις απαραίτητες μεταρρυθμίσεις για την επιτυχή εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

***Η Τράπεζα ενδέχεται να υποστεί πρόσθετο κόστος σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού, ενδεικτικά λόγω εξορθολογισμού του κόστους των εργαζομένων και εθελουσιών αποχωρήσεων***

Βάσει της στρατηγικής που ακολουθεί η Τράπεζα, μειώθηκε ο αριθμός των εργαζομένων της στην Ελ-

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

λάδα το 2013 και το 2014, κυρίως μέσω της εφαρμογής σχεδίων εθελούσιας αποχώρησης. Το πλήθος των εργαζομένων της τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες, ενδέχεται να συνεχίσει να μειώνεται μελλοντικά κυρίως μέσω εθελοντικών μηχανισμών, όπως λύση της σύμβασης με κοινή συμφωνία, πρόωρων συνταξιοδοτήσεων, εφόσον προβλέπεται από το θεσμικό πλαίσιο, συνταξιοδοτήσεων κ.ά. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα αναδιάρθρωσης, με την έννοια των αμοιβών και εξόδων προσωπικού που μπορεί να χρειαστούν. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι τα συγκεκριμένα μέτρα ή οποιαδήποτε άλλα μελλοντικά μέτρα σχετικά με την εφαρμογή της στρατηγικής της δεν θα επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της.

### ***Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας στα Πληροφοριακά Συστήματα του Ομίλου ενδέχεται να προκαλέσουν δυσλειτουργία και άλλες ζημιές***

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας 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 τα Ολοκληρωμένα Πληροφοριακά Συστήματα, 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 δεδομένων (π.χ. 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 (π.χ. εξωτερικές κακόβουλες οντότητες (hackers) ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία.

Παρότι ο Όμιλος εφαρμόζει κατάλληλα και επαρκή μέτρα για την προστασία των Πληροφοριακών Συστημάτων του (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού), είναι πιθανό να προκληθούν έκτακτα συμβάντα παραβίασης.

Οποιαδήποτε αστοχία ή διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των εν λόγω συστημάτων θα μπορούσε σε εξαιρετικές περιπτώσεις να οδηγήσει σε αστοχίες ή διακοπές στα συστήματα υποστήριξης λειτουργιών της Τράπεζας και προϊόντων εξυπηρέτησης πελατών (όπως καταθέσεις, διαχείριση /εξυπηρέτηση 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. Η εμφάνιση οποιονδήποτε αστοχιών ή διακοπών ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια δεδομένων, τη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών, τη νομική ευθύνη και την αδυναμία εξυπηρέτησης των πελατών με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην εταιρική φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση αλλά και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### ***Οι συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου του Ομίλου ενέχουν κινδύνους***

Ο Όμιλος διενεργεί διάφορες συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου του, συμπεριλαμβανομένων της τοποθέτησης καταθέσεων εκπεφρασμένων σε ευρώ και άλλα νομίσματα στη διατραπεζική αγορά καθώς

και της διαπραγμάτευσης κρατικών τίτλων στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Ομίλου περιλαμβάνει τη λήψη θέσεων σε αγορές μέσων σταθερού εισοδήματος και μετοχών, μέσω προϊόντων τοις μετρητοίς και παράγωγων προϊόντων όσο και μέσω άλλων χρηματοοικονομικών μέσων. Ο Όμιλος βασίζεται σε ένα ευρύ φάσμα εκθέσεων και αναφορών στο πλαίσιο ενός ολοκληρωμένου μηχανισμού διαχείρισης, προκειμένου να είναι σε θέση να γνωρίζει την έκθεση του σε αυτές τις συναλλαγές σωστά και εμπρόθεσμα. Τα μελλοντικά αποτελέσματα που θα προκύψουν από τις συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά του εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς και ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές απώλειες, οι οποίες πιθανώς να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του και τις προοπτικές του.

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

Ο Όμιλος υπόκειται σε νομοθετικές και κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αυτές μπορεί να έχει σοβαρές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων δυσμενών νομικών συνεπειών, αλλά και επιβάρυνση της φήμης του Ομίλου. Παρά το γεγονός ότι σήμερα ο Όμιλος κρίνει ότι η πολιτική που έχει θεσπίσει και οι υφιστάμενες διαδικασίες που εφαρμόζει για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης των εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας είναι επαρκείς, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του, δεν μπορεί, όμως, για αντικειμενικούς λόγους να εγγυηθεί ότι οι εν λόγω πολιτική και διαδικασίες θα είναι ανά πάσα στιγμή σε συμμόρφωση με όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και ότι αυτές θα εφαρμόζονται πιστά από το ανθρώπινο δυναμικό του σε κάθε περίπτωση.

***Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει ή να διατηρήσει έμπειρα ή/και προσοντούχα ανώτατα στελέχη και υπαλλήλους, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές καθώς και την ικανότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της***

Η ανταγωνιστική ικανότητα της Τράπεζας εξαρτάται, μερικώς, από την ικανότητά της για προσέλκυση, διατήρηση και κινητοποίηση καταρτισμένου και έμπειρου τραπεζικού και διοικητικού προσωπικού. Επιπλέον, η ικανότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει την επιχειρηματική στρατηγική της θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τη σημαντική πείρα και εμπειρογνωμοσύνη και τις προσπάθειες του τραπεζικού και διοικητικού προσωπικού της Τράπεζας. Οι παρεχόμενες από την Τράπεζα αμοιβές, παροχές και κίνητρα ευθυγραμμίζονται με την επιχειρησιακή στρατηγική, τις εποπτικές απαιτήσεις και τη σχετική αγορά εργασίας. Οι τρέχουσες οικονομικές και χρηματοοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη δυνατότητα της Τράπεζας να προσελκύει ή/και να διατηρεί έμπειρα και προσοντούχα ανώτατα στελέχη και υπαλλήλους, κυρίως λόγω:

- της μείωσης των αμοιβών και παροχών ως αποτέλεσμα της οικονομικής συγκυρίας,
- των περιορισμών στην καταβολή πριμ στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στους διευθύνοντες συμβούλους και σε τυχόν γενικούς διευθυντές ή τους αναπληρωτές,

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- της τρέχουσας αλλοίωσης των προοπτικών και της ελκυστικότητας του τραπεζικού κλάδου ως αγορά εργασίας καθώς, και
- της επαγγελματικής κινητικότητας, αλλή και της σχετικής σπανιότητας, των ικανών στελεχών που παρατηρείται σε καταστάσεις οικονομικής κρίσης και, τυπικά περισσότερο, κατά τη φάση της οικονομικής ανάκαμψης.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται στις τράπεζες στην Ελλάδα, η Τράπεζα δεν καταβάλλει πριμ στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο διευθύνοντα σύμβουλο και τυχόν γενικούς διευθυντές ή αναπληρωτές αυτών. Σε κάθε περίπτωση, λόγω της οικονομικής κρίσης και των κανονιστικών περιορισμών στην καταβολή των πριμ, η Τράπεζα περιορίζει τα πριμ που καταβάλλει στο προσωπικό της, πράγμα το οποίο ενδέχεται να δυσχεράνει τη διατήρηση και την πρόσληψη προσοντούχου και έμπειρου προσωπικού. Η εν λόγω αρνητική επίπτωση στην πρόσληψη ή/και διατήρηση εξειδικευμένων και καταρτισμένων στελεχών στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ή στην επιτυχή διαχείριση του υπάρχοντος ανθρώπινου δυναμικού, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου.

### ***Ενδέχεται να προκύψουν αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία ή στα κεφάλαια του Ομίλου από τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης του ευρύτερου κοινού σχετικά με τη δραστηριότητά του***

Οι κρίσιμες και πολυπλοκές πολιτικές και μακροοικονομικές εξελίξεις, η τεταμένη εστίαση του δημόσιου ενδιαφέροντος στο 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 προσέλκυση και διατήρηση καταθετών και επενδυτών η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του, την οικονομική του κατάσταση και τις μελλοντικές προοπτικές του.

## 2.2 Παράγοντες κινδύνου που αφορούν τις κινητές αξίες

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αγορές**

#### ***Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να συνεχίσει να παρουσιάζει διακυμάνσεις***

Η τιμή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων κοινών μετοχών 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,
- η πολιτική και κοινωνική αστάθεια στη χώρα,
- η 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 αλληλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- η κατάσταση των χωρών της Ευρωζώνης,
- οι ενδεχόμενες ή πραγματοποιηθείσες πωλήσεις 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 τάσεις 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 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 ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αγορά και στην πώληση μετοχών, ιδίως εάν επιθυμούν να προβούν σε συναλληλαγές μεγάλου όγκου. Δεν υπάρχουν εγγυήσεις όσον αφορά τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις Κοινές Μετοχές της Τράπεζας. Οι περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων καθώς και στις ανοικτές πωλήσεις (short selling) έχουν επιδράσει αρνητικά στην εμπορευσιμότητα του Χ.Α., ενώ δεν υπάρχουν εγγυήσεις για τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας στην αγορά. Αναφορικά με την ανακατάταξη της αγοράς του Χ.Α. σε «Προηγμένη Αναπτυσσόμενη Αγορά» από «Ανεπτυγμένη Αγορά», βλέπε παράγοντα κινδύνου «Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν ουσιαστικές και δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το 2014, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλληλαγών στο Χ.Α. ανήλθε σε € 127,1 εκατ. Την περίοδο 01.01 – 30.10.2015, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλληλαγών στο Χ.Α. ανήλθε σε € 78,7 εκατ.

Την 30.10.2015, η συνολική αξία του συνόλου των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών ανερχόταν σε περίπου € 40,4 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία της Τράπεζας την 30.10.2015 ανερχόταν σε € 567,5 εκατ. και αντιστοιχούσε σε περίπου 1,40% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας όλων των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να δώσει καμία διαβεβαίωση σχετικά με τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των Κοινών Μετοχών της στην αγορά.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση του FTSE του Σεπτεμβρίου του 2015, η αγορά του Χ.Α. θα αναταξινόμηθεί από Αναπτυγμένη σε Προηγμένη Αναδυόμενη λόγω του παρατεταμένου κλεισίματος της αγοράς, της επιβολής των ελέγχων στις κινήσεις κεφαλαίων και της συνεχιζόμενης οικονομικής αστάθειας. Η αναταξινόμηση θα εφαρμοστεί σε συνδυασμό με την εξαμηνιαία αξιολόγηση του FTSE Global Equity Index Series (GEIS) το Μάρτιο του 2016. Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω αναταξινόμησης, οι επενδυτές που επενδύουν σε αναπτυγμένες αγορές ενδέχεται να αποχωρήσουν από την αγορά του Χ.Α., γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αγοραία τιμή και τη ρευστότητα των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσουν την αξία των μετοχών της Τράπεζας σε σχέση με το εθνικό νόμισμα των επενδυτών σε άλλες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται σε ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών.

### **Κίνδυνοι σχετικοί με τις Μετοχές**

#### **Οι Κοινές Μετοχές υπόκεινται στην ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα, η οποία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την υποτίμηση των Κοινών Μετοχών σε μηδενική αξία**

Ο νόμος 3864/2010 (ο «Νόμος για το ΤΧΣ»), παρέχει κάποιες εξουσίες οι οποίες μπορούν να εφαρμοστούν σε σχέση με ένα πιστωτικό ίδρυμα που αντιμετωπίζει κεφαλαιακή επιδείνωση και το οποίο αιτείται κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ. Αυτές οι εξουσίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων τη δυνατότητα διαγραφής Κοινών Μετοχών κυριότητας υφιστάμενων μετόχων, και έπειτα τη δυνατότητα διαγραφής ή/και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων σύμφωνα με την εξής σειρά: προνομιούχες μετοχές, άλλες υποχρεώσεις της Κατηγορίας 1, υποχρεώσεις της Κατηγορίας 2, άλλες υποχρεώσεις μειωμένες εξασφάλισης και υποχρεώσεις αυξημένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος μη προτιμώμενες από διατάξεις νόμων υποχρεωτικής εφαρμογής. Αυτές οι εξουσίες δύνανται να ασκηθούν επί των Κοινών Μετοχών, και αντίστοιχα, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση για το ότι η εφαρμογή του Νόμου για το ΤΧΣ δεν θα οδηγήσει στη μείωση ή και διαγραφή των Κοινών Μετοχών.

Με τη θέσπιση του Ν. 4335/2015, μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο η οδηγία 2014/59/ΕΚ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) 1093/2010 και (ΕΕ) 648/2012 (εφεξής η «Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση»). Σύμφωνα με την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, ο Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση παρέχει στις αρχές εξυγίανσης ένα σύνολο εργαλείων και εξουσιών για έγκαιρη και ταχεία παρέμβαση σε μη υγιές ή προβληματικό χρηματοδοτικό ίδρυμα ώστε να διασφαλίζεται η συνέχεια των κρίσιμων χρηματοοικονομικών και οικονομικών λειτουργιών του ιδρύματος, ελαχιστοποιώντας παράλληλα τον αντίκτυπο της πτώχευσης του ιδρύματος στην οικονομία και στο χρηματοοικονομικό σύστημα.

Στόχος της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση είναι η διασφάλιση χρηματοοικονομικής σταθερότητας και η ελαχιστοποίηση των συνεισφορών των φορολογουμένων στη διάσωση τραπεζών ή/και η έκθεσή τους σε ζημιές. Στα προαναφερθέντα εργαλεία και στις εξουσίες συγκαταλέγεται η εξουσία απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων και η εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα. Οι εξουσίες απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων επιτρέπουν στις αρχές εξυγίανσης να ακυρώσουν το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου των κεφαλαιακών μέσων ή/και να μετατρέψουν τα εν λόγω κεφαλαιακά μέσα σε κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, ακόμα και πριν ληφθεί οποιοδήποτε μέτρο εξυγίανσης (όπως η διάσωση με ίδια μέσα) ή εάν ένα ίδρυμα δεν μπορεί διαφορετικά να παραμείνει βιώσιμο. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα ασκεί την εξουσία απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων σύμφωνα με την προτεραιότητα των απαιτήσεων υπό κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας οι

οποίες εφαρμόζονται στις τράπεζες, έτσι ώστε τα κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 να απομειώνονται πριν από τα πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας 1 και τα κεφάλαια κατηγορίας 2, διαδοχικά, να απομειώνονται ή να μετατρέπονται σε κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1.

Αντίστοιχα, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι η ενάσκηση των εξουσιών διαγραφής ή και μετατροπής σύμφωνα με το Νόμο για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση δεν θα οδηγήσει στην ακύρωση ή διαγραφή των Κοινών Μετοχών. Ομοίως, όταν συντρέχουν οι προϋποθέσεις για εξυγίανση, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να χρησιμοποιήσει το εργαλείο της διάσωσης με ίδια μέσα για να ακυρώσει το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων χρηματοδοτικού ιδρύματος που τελεί υπό πτώχευση ή/και να μετατρέψει ορισμένες χρεωστικές απαιτήσεις σε άλλο μέσο, συμπεριλαμβανομένων κοινών μετοχών του ιδρύματος που διατηρείται. Η αρχή εξυγίανσης οφείλει να εφαρμόζει το εργαλείο της διάσωσης με ίδια μέσα σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές: (α) οι πιστωτές του ιδρύματος υπό εξυγίανση υφίστανται ζημίες μετά τους μετόχους, σύμφωνα με την κατάταξη των απαιτήσεών τους στο πλαίσιο των συνήθων διαδικασιών αφερεγγυότητας, εκτός εάν ρητώς ορίζεται διαφορετικά από το νόμο για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, και (β) οι πιστωτές της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσως μεταχειρίσεις, εκτός αντίθετης διάταξης του νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση.

***Βάσει του Ελληνικού Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, η Τράπεζα υπόκειται στην τυχόν άσκηση της εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα και στην αντικατάσταση μελών της διοίκησης της Τράπεζας από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης***

Βάσει του Ελληνικού Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, ο επενδυτής υπόκειται στην τυχόν άσκηση κάθε ελληνικής εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να απολέσει το σύνολο της επένδυσής του, συμπεριλαμβανομένων του κεφαλαίου και τυχόν συσσωρευθέντων μερισμάτων, εάν η ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα ασκηθεί επί των Κοινών Μετοχών. Ειδικότερα, οι μέτοχοι (συμπεριλαμβανομένου κάθε επικαρπωτή Μετοχών), σε περίπτωση άσκησης εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης, ενδέχεται να υποστούν μείωση ή ακύρωση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Κοινών Μετοχών τους ώστε να υλοποιηθεί από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης η άσκηση της διάσωσης με ίδια μέσα.

Βάσει του Ελληνικού Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση: (i) καμία εξόφληση του κεφαλαίου των Κοινών Μετοχών ή καταβολή μερίσματος επί των Κοινών Μετοχών δεν καθίσταται ληξιπρόθεσμη και πληρωτέα μετά την άσκηση οποιασδήποτε εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης, εκτός εάν κατά τον χρόνο που η εν λόγω εξόφληση ή καταβολή, αντίστοιχα, πρόκειται να καταστεί ληξιπρόθεσμη, η εν λόγω εξόφληση ή καταβολή επιτρέπεται από την Τράπεζα βάσει των νομοθετικών και των κανονιστικών διατάξεων της Ελλάδας και της ΕΕ· και (ii) τα δικαιώματά του υπόκεινται στην άσκηση οποιασδήποτε εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης, και ενδέχεται να μεταβληθούν, εφόσον απαιτείται, ώστε να υλοποιηθεί η άσκηση της εν λόγω εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης. Σημειώνεται ότι η άσκηση της εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα, ενδέχεται να επιβληθεί χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης σχετικά με την απόφασή της να ασκήσει την εν λόγω εξουσία σε σχέση με τις Κοινές Μετοχές.

Για τους παρόντες σκοπούς, «ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα» είναι κάθε εκάστοτε προβλεπόμενη από τον νόμο εξουσία απομείωσης ή/και μετατροπής ή μεταβίβασης, η οποία ασκείται σύμφωνα με τους νόμους, τους κανονισμούς, τους κανόνες ή τις απαιτήσεις που αφορούν στην εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων, τραπεζών, τραπεζικών εταιριών, επιχειρήσεων επενδύσεων και των μητρικών

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

εταιριών τους που έχουν συσταθεί στην Ελλάδα, η οποία ισχύει και εφαρμόζεται στην Ελλάδα και στην Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων ειδικά του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, όπως τροποποιήθηκε, και κάθε νόμου, κανονισμού, κανόνα και απαίτησης που εφαρμόζεται, εγκρίνεται ή θεσπίζεται στο πλαίσιο της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή οποιασδήποτε άλλης οδηγίας ή οποιουδήποτε άλλου κανονισμού της ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων, τραπεζών, τραπεζικών εταιριών, επιχειρήσεων επενδύσεων και των μητρικών εταιριών τους βάσει των οποίων οι υποχρεώσεις πιστωτικού ιδρύματος, τράπεζας, τραπεζικής εταιρίας, επιχείρησης επενδύσεων, της μητρικής εταιρίας τους ή οποιασδήποτε συνδεδεμένης εταιρίας τους μπορεί να ακυρωθούν, να απομειωθούν ή/και να μετατραπούν σε μετοχές ή άλλες κινητές αξίες ή υποχρεώσεις του οφειλέτη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 27 (μέτρα έκτακτης παρέμβασης) του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, εφόσον η Τράπεζα παραβιάζει ή λόγω, μεταξύ άλλων, μιας ταχείας επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης, ενδέχεται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 ή του Τραπεζικού Νόμου (Ν. 4261/2014), η Τράπεζα της Ελλάδος ενδέχεται να απαιτήσει να απομακρυνθούν ή/και να αντικατασταθούν ένα ή περισσότερα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτερα διοικητικά στελέχη εφόσον κριθούν ακατάλληλα να εκτελέσουν τα καθήκοντα τους. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ενδέχεται επίσης να απαιτήσει την απομάκρυνση των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, είτε στο σύνολο είτε μεμονωμένων μελών, σε περίπτωση σημαντικής επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Τράπεζας ή σοβαρών παραβάσεων της νομοθεσίας, των κατ' εξουσιοδότηση εκδοθέντων κανονιστικών πράξεων ή του καταστατικού μας, ή σοβαρών διοικητικών παρατυπιών, και εφόσον τα λοιπά μέτρα που λαμβάνονται κατά τα κατωτέρω δεν επαρκούν για να αντιστραφεί η εν λόγω επιδείνωση. (Βλέπε επίσης υποενότητα «Ανάκαμψη και Εξυγίανση» από την ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 34 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, η Τράπεζα της Ελλάδος όταν πρόκειται να εφαρμόσει μέτρα εξυγίανσης και να ασκήσει εξουσίες εξυγίανσης λαμβάνει κάθε ενδεδειγμένο μέτρο προκειμένου να διασφαλίσει ότι η ενέργεια εξυγίανσης εφαρμόζεται σύμφωνα με κάποιες αρχές. Μία από τις αρχές αυτές είναι να αντικαθίστανται το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του υπό εξυγίανση ιδρύματος, εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες η παραμονή τους, εν όλη ή εν μέρει, κρίνεται αναγκαία από την αρχή εξυγίανσης για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης.

Συνεπώς, εάν η Τράπεζα της Ελλάδος ασκήσει εξουσίες εξυγίανσης στην Τράπεζα, είναι πιθανόν να αντικατασταθεί το Διοικητικό της Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη. (Βλέπε επίσης υποενότητα «Ανάκαμψη και Εξυγίανση» από την ενότητα «Θεσμικό Πλαίσιο»).

Τόσο η άσκηση της εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα όσο και η αντικατάσταση του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτερων διοικητικών στελεχών σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ενδέχεται να έχουν ουσιαστικά δυσμενή αποτελέσματα για την Τράπεζα, τις προοπτικές της, τα δικαιώματα των μετόχων και την τιμή των μετοχών της.

***Οι περιστάσεις υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης μπορεί να ασκήσει την ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα ή άλλα εργαλεία εξυγίανσης βάσει του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή μελλοντικών νομοθετικών ή κανονιστικών προτάσεων είναι αβέβαιες, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την αξία των Κοινών Μετοχών***

Επί του παρόντος, υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα όσον αφορά στην τελική φύση και στο πεδίο εφαρ-

μογής των εξουσιών εξυγίανσης βάσει του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή παρεμφερών νομοθετημάτων, όπως το άρθρο 6α του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και όσον αφορά στον τρόπο με τον οποίο ενδεχόμενη άσκηση των εν λόγω εξουσιών θα επηρεάσει την Τράπεζα και τις κινητές αξίες της.

Για παράδειγμα, παρότι η άσκηση της εξουσίας απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων και άλλων εργαλείων εξυγίανσης βάσει των παραπάνω υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις, υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά στους συγκεκριμένους παράγοντες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, παραγόντων που εκφεύγουν του ελέγχου της Τράπεζας ή που δεν συνδέονται άμεσα με αυτήν) τους οποίους θα λάβει υπόψη η αρχή εξυγίανσης για να αποφασίσει κατά πόσον θα ασκήσει τις εν λόγω εξουσίες σε σχέση με την Τράπεζα ή τις κινητές αξίες της. Οι επενδυτές ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συμβουλευτούν δημόσια διαθέσιμα κριτήρια ώστε να προβλέψουν την ενδεχόμενη άσκηση τέτοιων εξουσιών εξυγίανσης και, ως εκ τούτου, τις σημαντικές συνέπειές τους στην Τράπεζα ή στις Κοινές Μετοχές.

Εάν οποιαδήποτε εξουσία ή μέτρο εξυγίανσης ή άλλη δράση υπό του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή παρεμφερών νομοθετημάτων, όπως το άρθρο 6α του ν. 3864/2010, όπως ισχύει σήμερα ασκηθεί ή λάβει χώρα, τα ενδιαφερόμενα μέρη, όπως οι πιστωτές και οι μέτοχοι, ενδεχομένως να μπορούν να την προσβάλλουν νομικά, αμφισβητώντας ενδεικτικά τη συνταγματικότητα αυτών ή την εκτελεσιμότητα των εξουσιών ή μέτρων σε αλληλοδαπέδες δικαιοδοσίες. Περαιτέρω, κάθε μέτρο εξυγίανσης που δεν είναι σύμφωνο με την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, ακόμη κι εάν ισχύει στο πλαίσιο του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή άλλων ελληνικών νόμων, ενδέχεται να μπορεί να αμφισβητηθεί. Εάν διεξαχθεί οποιαδήποτε δίκη σε σχέση με μέτρα εξυγίανσης ή φερόμενα ως μέτρα εξυγίανσης, ή εάν ορισμένα μέτρα εξυγίανσης κηρυχθούν άκυρα ή ατελέσφορα και πρόσθετα μέτρα εξυγίανσης πρέπει να λάβουν χώρα, συμπεριλαμβανομένης της ανάκλησης τυχόν μέτρων που έχουν αμφισβητηθεί, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η ρευστότητα και η αποτίμηση και να αυξηθεί η αστάθεια της τιμής των τίτλων της Τράπεζας.

Θα πρέπει επίσης να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος να χαθεί όλη η επένδυση, εάν ληφθεί δράση εξυγίανσης. Τυχόν υπόλοιπο μετοχών, μπορεί να είναι πολύ μικρής αξίας κατά τη στιγμή που η δράση εξυγίανσης λαμβάνεται ή να γίνει πολύ μικρής αξίας αργότερα, ως αποτέλεσμα δικαστικής διαμάχης ή με οποιοδήποτε άλλον τρόπο. Η συναλληλακτική συμπεριφορά, συμπεριλαμβανομένων των τιμών, της ρευστότητας και της μεταβλητότητας μπορεί επίσης να επηρεαστεί από την απειλή δράσης εξυγίανσης ή τον κίνδυνο νομικής αμφισβήτησης. Ως αποτέλεσμα, οι Κοινές Μετοχές ενδέχεται να μην ακολουθήσουν τη συναλληλακτική συμπεριφορά και τα πρότυπα που συνδέονται με άλλες κατηγορίες μετοχών, σε όλες τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, στο βαθμό που οποιαδήποτε δράση εξυγίανσης ασκηθεί σύμφωνα με το Νόμο για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή με άλλο τρόπο, η διαπραγμάτευση των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας, μπορεί, για περιορισμένο χρονικό διάστημα ή ακόμα και επ' αόριστον, να περιοριστεί (π.χ. οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας μπορεί να μετακινηθούν σε μια ειδική κατηγορία του Χ.Α.) ή να ανασταλεί. Υπό τη σκοπιά αυτή, οι Κοινές Μετοχές της Τράπεζας, ενδέχεται επίσης να εξαιρεθούν από τους δείκτες του Χ.Α.

Ως εκ τούτου, δεν είναι ακόμη εφικτή η αξιολόγηση του πλήρους αντικτύπου της άσκησης της ελληνικής εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα βάσει του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση στην Τράπεζα και δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η λήψη οποιοδήποτε εκ των μέτρων που προβλέπονται σε αυτόν δεν θα επηρεάσει δυσμενώς τα δικαιώματα των επενδυτών, την τιμή ή την αξία των επενδύσεών τους στις Κοινές Μετοχές ή/και την ικανότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της οι οποίες απορρέουν από τις Κοινές Μετοχές.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

***Η ένταξη της Τράπεζας στο ισχύον νομικό πλαίσιο για την προαιρετική μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ποσοστών συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων μετόχων και των κατόχων των Νέων Μετοχών***

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει τη μετατροπή ορισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε άμεσα απαιτητές οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (ΑΦΑ που προκύπτουν από αναπόσβεστες ζημίες από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) καθώς και από συσσωρευμένες προβλέψεις και άλλες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου που είχαν λογιστεί μέχρι 30.06.2015 για σκοπούς ΔΠΧΑ). Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα μπορούσαν, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου από το 2016 και εφεξής, επιτρέποντας στις τράπεζες να συμψηφίσουν τις εν λόγω οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου με τις υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος εταιριών (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων φόρου εισοδήματος εταιριών συνδεδεμένων οντοτήτων ομίλου, ανάλογα με την περίπτωση). Βλέπε παράγοντα κινδύνου «Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εάν η αντίστοιχη υποχρέωση φόρου εισοδήματος για το έτος στο οποίο καταγράφηκαν οι ετήσιες ζημίες δεν επαρκεί για την πλήρη αντιστάθμιση των οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, οι υπόλοιπες μη συμψηφισθείσες οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου γεννούν άμεση απαίτηση της Τράπεζας κατά του Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα πρέπει να εκδώσει κιντές αξίες υπέρ του Δημοσίου, χωρίς αντάλλαγμα, οι οποίες παρέχουν το δικαίωμα απόκτησης Κοινών Μετοχών (εφεξής το «Δικαίωμα Μετατροπής»). Το Δικαίωμα Μετατροπής επιτρέπει στο Ελληνικό Δημόσιο να αποκτήσει Κοινές Μετοχές της Τράπεζας συνολικής αγοραίας αξίας ίσως με 100% των μη συμψηφισθεισών οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Δημοσίου. Στην περίπτωση νομικών προσώπων των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α., όπως η Τράπεζα, η αγοραία τιμή των Μετοχών της Τράπεζας ισούται με τη σταθμισμένη μέση αγοραία τιμή των τελευταίων 30 εργάσιμων ημερών πριν από την ημερομηνία κατά την οποία οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου καθίστανται απαιτητές. Το Δικαίωμα Μετατροπής ασκείται χωρίς αντάλλαγμα και με κεφαλαιοποίηση του ειδικού αποθεματικού που σχηματίζει η αντίστοιχη τράπεζα. Το Δικαίωμα Μετατροπής μπορεί να παρέχει στον κάτοχο του το δικαίωμα απόκτησης κοινών μετοχών της Τράπεζας στο άρτιο ή υπέρ το άρτιο και μεταβιβάζεται ελεύθερα. Εντός εύλογου χρονικού διαστήματος από την έκδοση του Δικαιώματος Μετατροπής οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς του Δικαιώματος Μετατροπής κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την έκδοση του Δικαιώματος Μετατροπής. Ο ανωτέρω περιγραφόμενος μηχανισμός μετατροπής (αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου) ενεργοποιείται επίσης σε περίπτωση πτώχευσης, εκκαθάρισης ή ειδικής εκκαθάρισης της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στην ισχύουσα ελληνική ή Ευρωπαϊκή νομοθεσία, όπως αυτή ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο.

Ενδεχόμενη άσκηση από το Ελληνικό Δημόσιο του Δικαιώματος Μετατροπής μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση των ποσοστών συμμετοχής ή/και κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων και των δικαιωμάτων των κατόχων Νέων Μετοχών.

***Η έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των μετόχων της Τράπεζας***

Για την κάλυψη μέρους των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας υπό το Δυσμενές Σενάριο, η Τράπεζα εξέδωσε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου για το ΤΧΣ και την υπ' αρ. 36/2.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου για ποσό ύψους 2.040 εκατ. (βλέπε ενότητα 3.17.2 «Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι υποχρεωτικά μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές με την επέλευση συγκεκριμένων γεγονότων, συμπεριλαμβανομένων της μη καταβολής τόκου συνολικά ή μερικά σε δύο (ακόμα και μη συνεχόμενες) περιόδους εκτοκισμού. Επιπλέον οι κάτοχοι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχουν το δικαίωμα το οποίο ασκείται κατ' επιλογή τους να μετατρέψουν τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες σε Κοινές Μετοχές κατά την έβδομη επέτειο από την ημερομηνία έκδοσής τους. Ως εκ τούτου, η έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών και η επακόλουθη μετατροπή τους μπορεί να έχει ως συνέπεια την ουσιαστική μείωση της διασποράς.

***Η Τράπεζα ενδέχεται να μην καταβάλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της***

Εάν δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή διανεμητέα αποθεματικά, η Τράπεζα δεν δικαιούται να καταβάλει μερίσματα, βάσει του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920. Ως εκ τούτου, βάσει του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με τον Ν. 3723/2008, τον Ν. 3756/2009, τον Ν. 3844/2010, τον Ν. 3965/2011, τον Ν. 4063/2012, τον Ν. 4144/2013 και τον Ν. 4261/2014, η Τράπεζα δεν κατέβαλε στους κοινούς μετόχους της μερίσμα το 2015 για τη χρήση του 2014, το 2014 για τη χρήση του 2013 και το 2013 για τη χρήση 2012. Για τη χρήση 2014, δεν υφίσταντο διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και της ισχύουσας νομοθεσίας. Επομένως, ισχύουν οι περιορισμοί του άρθρου 44α του Ν. 2190/1920 και, ως εκ τούτου, η ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε να μην αναγγείλει μερίσματα στους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας για τη χρήση 2014. Σημειώνεται ότι, η τελευταία φορά που η Τράπεζα κατέβαλε μερίσμα στους μετόχους της ήταν το 2009, για τη χρήση του 2008.

Επί του παρόντος, η Τράπεζα έχει συσσωρεύσει ζημίες ύψους € 6.539 εκατ. την 30.09.2015, οι οποίες θα πρέπει να αντισταθμιστούν με κέρδη ή με άλλο τρόπο, προτού το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορέσει να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την αναγγελία μερισμάτων επί των κοινών μετοχών.

Επιπλέον, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών, βάσει του Ν. 3723/2008, ή/και για όσο διάστημα το ΤΧΣ είναι μέτοχος της Τράπεζας, τα μερίσματα της Τράπεζας υπόκεινται σε μέγιστο όριο διανομής ύψους 35% των καθαρών κερδών για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο εν λόγω σχέδιο, ο δε εκπρόσωπος του Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει δικαίωμα αρνησικυρίας κατά αποφάσεων οι οποίες αφορούν στη διανομή μερισμάτων σε κοινούς μετόχους και στην πολιτική αμοιβών. Ομοίως, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τη διανομή μερισμάτων. Τέλος, νέα νομοθεσία που τυχόν τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον ενδέχεται να εμποδίσει την Τράπεζα να καταβάλει μερίσμα σε μετρητά τα επόμενα χρόνια.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επειδή η Τράπεζα εξέδωσε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, και στο μέτρο που δεν καταβάλλει εν όλω οποιοδήποτε καταβλητέο τόκο επί των εν λόγω ομολογιών σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής τόκου σύμφωνα με αυτές, δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων επί των Κοινών Μετοχών, εκτός εάν καταβληθεί εν όλω ο καταβλητέος τόκος σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκου ή εάν δεν παραμένει ανεξόφλητη καμία Υπό Αίρεση Μετατρέψιμη Ομολογία.

### ***Η μετοχική σύνθεση ενδέχεται να μεταβληθεί σημαντικά μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό της κεφάλαιο***

Το ΤΧΣ είναι πριν την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ο κύριος μέτοχος της Τράπεζας και θα παραμείνει ο μεγαλύτερος μέτοχος μετά την ολοκλήρωση της Ανακεφαλαιοποίησης. Βάσει του ιδρυτικού του νόμου, το ΤΧΣ υποχρεούται να διαθέσει τις Κοινές Μετοχές της Τράπεζας που κατέχει εντός αρχικής περιόδου πέντε ετών από την 01.11.2015, και μπορεί να διαθέσει τις εν λόγω Κοινές Μετοχές ακόμη και νωρίτερα, υπό ορισμένες προϋποθέσεις.

Η διάθεση των Κοινών Μετοχών που θα κατέχει το ΤΧΣ μπορεί να μεταβάλει σημαντικά τον τύπο και τη σύνθεση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας και να έχει ως αποτέλεσμα τη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών Κοινών Μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στα χέρια συγκεκριμένων επενδυτών, με αποτέλεσμα οι εν λόγω επενδυτές να αποκτήσουν έλεγχο της Τράπεζας.

### ***Η ρευστότητα των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να είναι περιορισμένη ως αποτέλεσμα της κατοχής 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 ετύγχαναν μεγαλύτερης εμπορευσιμότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η ρευστότητα των Κοινών Μετοχών της θα βελτιωθεί στο μέλλον, ή ότι ο όγκος συναλλαγών των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας δεν θα μειωθεί περαιτέρω στο μέλλον.

### ***Η τιμή των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πρόσθετες πωλήσεις Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους ή μετόχους από την παρούσα αύξηση ή μελλοντικούς μετόχους***

Ως αποτέλεσμα της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η τιμή των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πρόσθετες πωλήσεις Κοινών Μετοχών συμπεριλαμβανομένης της πώλησης των Κοινών Μετοχών που θα κατέχονται από επενδυτές που συμμετείχαν στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού.

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 συμμετείχαν 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 διάθεσης. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές, μόνο μετά την καταχώρηση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, η οποία θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση

της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την παροχή ορισμένων εγγράφων από την Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης από το Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού τροποποίησης του Καταστατικού της Τράπεζας η οποία θα αντικατοπτρίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, και την εξέταση και την έγκριση των εν λόγω εγγράφων από το Χ.Α. Ως εκ τούτου, η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις αναμενόμενες ημερομηνίες των γεγονότων αυτών, βλ. ενότητα 4.6 «Χρονοδιάγραμμα» 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 της Τράπεζας. Ειδικότερα, η διάθεση των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ είτε ως αποτέλεσμα της άσκησης των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων μετοχών είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο (συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, κάθε πώλησης των Νέων Μετοχών) μπορεί να ασκήσει σημαντικές αρνητικές πιέσεις στη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών της Τράπεζας και να έχει ουσιώδεις δυσμενείς συνέπειες στην ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δεν ελέγχει τις πράξεις του ΤΧΣ και δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οποιαδήποτε μελλοντική έκδοση Κοινών Μετοχών, εφόσον απαιτηθεί για οποιοδήποτε λόγο, θα είναι με ή χωρίς δικαίωμα προτίμησης καθώς και εάν θα ασκηθούν οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων μετοχών 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 Τράπεζα μπορεί να υπόκειται σε πρόσθετους φόρους, συμπεριλαμβανομένου του φόρου επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών***

Τα τελευταία χρόνια έχουν επιβληθεί διάφοροι νέοι φόροι και επιβαρύνσεις, όπως ενδεικτικά «εφάπαξ» φορολογία στις κερδοφόρες εταιρίες καθώς υφιστάμενοι φόροι έχουν αυξηθεί και η Τράπεζα έχει υποστεί τόσο επαναλαμβανόμενους όσο και «εφάπαξ» φόρους. Κάτι τέτοιο δεν αποκλείεται να επαναληφθεί και στο μέλλον επιβαρύνοντας την Τράπεζα με μεγαλύτερα φορολογικά βάρη.

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολογικές αρχές και σε ξένες δικαιοδοσίες στις οποίες ασκεί δραστηριότητα. Για παράδειγμα, σε σχέση με το υποκατάστημα του Ομίλου στο Ηνωμένο Βασίλειο, από το 2016, η Κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου σκοπεύει να εισάγει μία προσαύξηση 8% στα κέρδη των πιστωτικών ιδρυμάτων και των συνεργατικών ιδρυμάτων (building societies), τα οποία υπόκεινται στην εταιρική φορολόγηση του Ηνωμένου Βασιλείου. Η επιβάρυνση θα πληρώνεται επιπλέον της εταιρικής φορολόγησης του Ηνωμένου Βασιλείου (το τρέχον ποσοστό της οποίας ανέρχεται σε 20%) και θα υπολογίζεται ευρέως επί της ίδιας βάσης. Υπάρχει μια ετήσια ελάφρυνση η οποία εξαιρεί από την επιβάρυνση, 25 εκατ. λίρες των επιβαρυνόμενων κερδών ανά όμιλο. Επιπλέον, η Ελλάδα είναι ένα από τα ένδεκα κράτη μέλη της ΕΕ («τα συμμετέχοντα κράτη-μέλη») που ζήτησαν συμμετοχή στην εφαρμογή ενός κοινού φόρου επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών (εφεξής ο «ΦΧΣ»). Στις 14 Φεβρουαρίου 2013 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε προτάσεις, συμπεριλαμβανομένου και σχεδίου Οδηγίας («η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής») για το ΦΧΣ.

Το προτεινόμενο πεδίο εφαρμογής του ΦΧΣ σύμφωνα με την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής είναι ευρύ. Εάν η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής υιοθετούνταν στη δημοσιευθείσα μορφή της, ο ΦΧΤ



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

θα ήταν ένας φόρος πρωτίστως επιβαλλόμενος σε χρηματοπιστωτικές συναλλαγές που διενεργούνται από «χρηματοπιστωτικά ιδρύματα», (συμπεριλαμβανομένων της σύναψης και της τροποποίησης συμβάσεων παράγωγων μέσων και της αγοράς και πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων, μεταξύ άλλων και μετοχών).

Ακόμα κι αν προτείνεται ότι ο ΦΧΣ θα πρέπει να εισαχθεί μόνο στα συμμετέχοντα κράτη μέλη, σύμφωνα με την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, θα μπορούσε να επηρεάσει τα πρόσωπα που δραστηριοποιούνται εντός και εκτός των συμμετεχόντων κρατών μελών. Σε γενικές γραμμές, θα εφαρμόζεται όταν τουλάχιστον ένα από τα μέρη είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και τουλάχιστον ένα μέρος είναι εγκατεστημένο σε συμμετέχον κράτος μέλος. Ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα μπορεί να είναι, ή να θεωρηθεί ότι είναι, «εγκατεστημένο» σε συμμετέχον κράτος μέλος σε ένα ευρύ φάσμα περιπτώσεων, μεταξύ των οποίων: (α) σε περίπτωση που συναλλιάσσεται με πρόσωπο εγκατεστημένο σε συμμετέχον κράτος μέλος ή (β) σε περίπτωση που το χρηματοπιστωτικό μέσο στο οποίο αφορά η χρηματοπιστωτική συναλλαγή εκδίδεται σε συμμετέχον κράτος μέλος.

Η πρόταση για τον ΦΧΣ εξακολουθεί να αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης μεταξύ των συμμετεχόντων κρατών μελών. Επομένως, μπορεί να μεταβληθεί πριν από οποιαδήποτε εφαρμογή του, η οποία παραμένει ασαφής τότε θα λάβει χώρα. Στην πρωτοβουλία ενδέχεται να αποφασίσουν να συμμετάσχουν και άλλα κράτη μέλη της ΕΕ ή/και ορισμένα συμμετέχοντα κράτη μέλη ενδέχεται να αποφασίσουν να μη συμμετάσχουν. Ο ΦΧΣ μπορεί να γίνει αντικείμενο νομικής αμφισβήτησης.

Η Τράπεζα μπορεί να υπόκειται στο ΦΧΣ σε σχέση με συναλλαγές που αποτελούν μέρος της δραστηριότητάς της ή επενδυτές μπορεί να υπόκεινται στο ΦΧΣ αναφορικά με αντίστοιχες συναλλαγές που σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά), εφόσον ο ΦΧΣ επιβληθεί και οι προϋποθέσεις για τη επιβολή του πληρούνται.

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

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

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

- Στα γραφεία της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., στο Investment Banking, επί της οδού Κοραή αρ. 5 (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 2012, 2013 και 2014 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και του Κ.Ν. 2190/1920. Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34, σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

- Ο κ. Γεώργιος Πουλιόπουλος, Ανώτερος Γενικός Δ/ντής, 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, 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.helix.gr](http://www.helix.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 και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Τράπεζας, οδός Πανεπιστημίου 25-29, 105 64, Αθήνα.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τρίτων έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι 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 των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 καθώς και την επισκόπηση της περιόδου 01.01-30.09.2015 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Δημήτρης Σούρμπης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891) της εταιρίας «PricewaterhouseCoopers 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 2012, 2013 και 2014 και της περιόδου 01.01 - 30.09.2015 αντίστοιχα θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 καθώς και τις δημοσιοποιημένες ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για το εννιάμηνο του 2015 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 2012, 2013 και 2014 με ημερομηνία 29.03.2013, 17.03.2014 και 31.03.2015 αντίστοιχα καθώς και η έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 με ημερομηνία 06.11.2015.

### 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 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 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 επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **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 αντιστοιχία 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 31.1.2012 αναφέρονται, τα κατωτέρω, όσον αφορά το θέμα έμφασης:

Ο Όμιλος έχει υποστεί σημαντικές ζημίες εξαιτίας του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους. Οι εν λόγω ζημίες 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 EFSF από το ΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 4,7 δισ. Επιπρόσθετα, στις 21 Δεκεμβρίου 2012 το ΤΧΣ παρέιχε 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 ATEbank A.E.).

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 αναδιάρθρωσης 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 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.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 λφείηται 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, αλλήλ όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της κατάλληλότητας 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 αντιστοιχία 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.».

## **Χρήση 2014**

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

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

### **Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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 Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποι-

ημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 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 έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και 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 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 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 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Θέμα Έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρ-



# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

νησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. 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 κωδ. Ν. 2190/1920.»

## **Περίοδος 01.01-30.09.2015**

### **«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Έκθεση Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

#### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα»), της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «Δ.Λ.Π.» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

#### **Εύρος Επισκόπησης**

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

#### **Συμπέρασμα**

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδήγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34.

#### **Έμφαση Θέματος**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 3 της ενοποιημένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, στις επιπτώσεις των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις ουσιαστικές αβεβαιότητες

αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και το πλαίσιο και διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες ενδέχεται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.»

### 3.1.3 Έγγραφα σε Παραπομπή

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές πληροφορίες της Τράπεζας, σε ενοποιημένη και ατομική βάση, της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.09.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 30.09.2015, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, 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 31.12.2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 31.03.2015 και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.06.2015, 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/el/Investors/Financials/Financial-Statements?category=Financial-Statements>.
- 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 και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 16.05.2014, 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/el/Investors/Financials/Financial-Statements?category=Financial-Statements>.
- 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/el/Investors/Financials/Financial-Statements?category=Financial-Statements>.

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 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## 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/el/investors/corporategovernance>.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε την 15.11.2015, και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καθορίζοντας και τους όρους αυτής, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).
- Τα αποσπάσματα των πρακτικών του Δ.Σ. της Τράπεζας της 17.11.2015, της 20.11.2015 και της 02.12.2015 που εξειδίκευσε περαιτέρω τις αποφάσεις της ανωτέρω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).
- Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τις χρήσεις 2013 και 2014 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/el/Investors/Financials/Financial-Statements?category=Consolidated-Companies>.

Ειδικότερα, για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιριών ακολουθεί λίστα με τις εταιρίες οι οποίες κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν δημοσιεύσει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014 και 2013:

A/A	ΛΙΣΤΑ ΕΝΟΠΙΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014
1.	Συμμετοχική Θεαμάτων Α.Ε. <sup>1</sup>
2.	Multicollection Α.Ε. <sup>1</sup>
3.	Πειραιώς Buildings Α.Ε. <sup>1</sup>
4.	Κιον Mortgage Finance No. 3 Plc <sup>1</sup>
5.	Κιον CLO Finance No. 1Plc <sup>1</sup>
6.	Capital Investments & Finance S.A. <sup>1</sup>
7.	Vitria Investments S.A. <sup>1</sup>
8.	Solum Limited Liability Company <sup>1</sup>
9.	Solum Enterprise LLC <sup>1</sup>
10.	Sinitem Llc <sup>1</sup>
11.	Akinita Ukraine LLC <sup>1</sup>
12.	Marathon 1 Greenvale Rd LLC <sup>1</sup>
13.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α. <sup>1</sup>
14.	Piraeus Real Estate Egypt LLC <sup>2</sup>
15.	R.E. Anodus LTD <sup>2</sup>
16.	Piraeus Clean Energy Holdings LTD <sup>2</sup>
17.	Arigeo Energy Holdings Ltd <sup>2</sup>
18.	Zibeno Investments Ltd <sup>2</sup>
19.	Piraeus FI Holding Ltd <sup>2</sup>

Α/Α	<b>ΛΙΣΤΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014</b>
20.	Piraeus Master GP Holding Ltd <sup>2</sup>
21.	Piraeus Equity Investment Management Ltd <sup>2</sup>
22.	Piraeus Clean Energy GP Ltd <sup>2</sup>
23.	Piraeus Equity Partners Ltd. <sup>2</sup>
24.	O.F. Investments <sup>2</sup>
25.	Piraeus Equity Advisors Ltd. <sup>2</sup>
26.	Piraeus Clean Energy LP <sup>2</sup>
27.	Piraeus Bank (Cyprus) Nominees Ltd <sup>2</sup>
28.	Euroinvestment & Finance Public LTD <sup>2</sup>
29.	Curdart Holding Ltd <sup>2</sup>
30.	EMF Investors Limited <sup>2</sup>
31.	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage LTD <sup>2</sup>
32.	Adflikton Investments LTD <sup>2</sup>
33.	Costpleo Investments LTD <sup>2</sup>
34.	Cutsofiar Enterprises LTD <sup>2</sup>
35.	Gravieron Company LTD <sup>2</sup>
36.	Kaihur Investments LTD <sup>2</sup>
37.	Pertanam Enterprises LTD <sup>2</sup>
38.	Rockory Enterprises LTD <sup>2</sup>
39.	Alarconaco Enterprises LTD <sup>2</sup>

1. Η εταιρία δεν έχει υποχρέωση σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

2. Η προθεσμία για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει παρέλθει.

Α/Α	<b>ΛΙΣΤΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2013</b>
1.	Linklife Food & Entertainment Hall A.E. <sup>1</sup>
2.	Πειραιώς Buildings A.E. <sup>1</sup>
3.	Multicollection A.E. <sup>1</sup>
4.	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co. <sup>1</sup>
5.	Piraeus Insurance Brokerage Egypt <sup>1</sup>
6.	Solum Limited Liability Co. <sup>1</sup>
7.	Solum Enterprise LLC <sup>1</sup>
8.	Kion Mortgage Finance No.3 PLC <sup>1</sup>
9.	Kion CLO Finance No.1 PLC <sup>1</sup>
10.	Re Anodus Two LTD <sup>1</sup>
11.	Sinitem LLC <sup>1</sup>
12.	Tellurion LTD <sup>1</sup>
13.	Tellurion Two LTD <sup>1</sup>
14.	Capital Investments & Finance S.A. <sup>1</sup>
15.	Vitria Investments S.A. <sup>1</sup>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

A/A	ΛΙΣΤΑ ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2013
16.	Topuni Investments LTD <sup>1</sup>
17.	Albalate Company LTD <sup>1</sup>
18.	Akimoria Enterprises LTD <sup>1</sup>
19.	Piraeus Bank (Cyprus) Nominees LTD <sup>1</sup>
20.	Curdart Holding LTD <sup>1</sup>

1. Η εταιρία δεν έχει υποχρέωση σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Κατάλογος με τις εταιρίες που ενοποιούνται τις χρήσεις 2012-2014 παρατίθενται στην ενότητα 3.9.1 «Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2012– 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 2012-2014 και για τις περιόδους 01.01 - 30.09 των χρήσεων 2014 και 2015.

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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (βλέπε ενότητα 3.1.3 «Εγγραφα σε Παραπομπή» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2014 προέρχονται από τη δημοσιευμένη Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2014.

Λόγω αναμορφώσεων και αλλαγής παρουσίασης χρηματοοικονομικών πληροφοριών, οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2012 και 2013 και της 30.09.2014 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των ετών 2013 και 2014 και τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015, αντίστοιχα.

#### **Αναμορφώσεις και αλλαγή παρουσίασης Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2012-2014 και Εννεαμήνου 2015.**

##### **i) Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσης 2012 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2013.**

Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης 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, στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2013 αναμορφώθηκαν οι οικονομικές πληροφορίες της συγκριτικής χρήσης 2012 στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στην Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα 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».

**ii) Αλλαγή παρουσίασης χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσης 2013 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2014.**

Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2013 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2014 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2013.

Στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014, τα «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών». Ως εκ τούτου, στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2014 άλλαξε η παρουσίαση της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2013 και της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της χρήσης 01.01 – 31.12.2013. Ειδικότερα το κονδύλι «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» ποσού € 196,9 εκατ. συμπεριλήφθηκε στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών». Επίσης το κονδύλι «Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» ποσού € 83,1 εκατ. συμπεριλήφθηκε στο κονδύλι «Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών».

**iii) Αναμορφώσεις χρηματοοικονομικών πληροφοριών Εννεάμηνου 2014 στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες του Εννεάμηνου 2015**

Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Εννεάμηνου 2014 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών της 30.09.2014. Ειδικότερα οι αναμορφώσεις πραγματοποιήθηκαν λόγω της μεταφοράς των εταιριών του Ομίλου της Αιγύπτου στις διακοπόμενες δραστηριότητες.

Ως αποτέλεσμα των υπό i) και iii) αναμορφώσεων και υπό ii) αλλαγής παρουσίασης χρηματοοικονομικών πληροφοριών, στο Ενημερωτικό Δελτίο περιλήφθηκαν τα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2012 και 2013 που προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των χρήσεων 2013 και 2014, αντίστοιχα και τα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 30.09.2014 που προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της 30.09.2015.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσεων 2012-2014 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014**

- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013, 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) (εφεξής «τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών» ή «οι ελληνικές δραστηριότητες των τριών Κυπριακών Τραπεζών» ή οι «Κυπριακές Τράπεζες» ή «οι πρώην κυπριακές τράπεζες») και β) την Millennium Bank A.E.
- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2013 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2014 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2014.

#### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2012-2014 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014**

- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του 2012 που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς α) εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών 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 συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας A.E. και της πρώην ATEbank A.E. και ορισμένων θυγατρικών της για ολόκληρη τη χρήση, ενώ στα αποτελέσματα της χρήσης 2012 περιλαμβάνονταν τα αποτελέσματα του υγιούς τμήματος της ATEbank A.E. για την περίοδο από 28.07.2012 έως την 31.12.2012 και της Γενικής Τράπεζας A.E. από την 15.12.2012 έως την 31.12.2012.
- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2014 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς στα αποτελέσματα της χρήσης 2014 περιλαμβάνονται οι τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. για όλη τη χρήση.

**Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών και της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων του Εννεαμήνου χρήσεων 2014-2015, καθώς και της 31.12.2014, που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εννεαμήνου 2015**

- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος, της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών και της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων του Εννεαμήνου της χρήσης 2014 καθώς και της 31.12.2014, που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εννεαμήνου 2015 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια του Εννεαμήνου 2015.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2012-2014 και για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014 και 2015:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.027,5	1.662,2	2.000,4	1.472,0	1.434,9
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	217,6	286,7	333,3	240,2	233,2
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	621,3	186,3	190,2	228,9	149,1
Αρνητική Υπεραξία Εξαγορών	350,9	3.810,3	-	-	-
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	2.217,3	5.945,5	2.523,9	1.941,1	1.817,2
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(421,8)	(884,8)	(771,9)	(523,2)	(508,4)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(485,5)	(752,5)	(761,1)	(539,1)	(497,1)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων	(907,4)	(1.637,3)	(1.533,0)	(1.062,3)	(1.005,5)
Απομείωση Αξίας Δανείων	(1.959,4)	(2.217,9)	(3.756,9)	(3.235,7)	(2.120,7)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(83,9)	(145,9)	(165,4)	(81,5)	(73,5)
Απομείωση απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	(13,8)	-	-	-	-
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και Συμμετοχών	(391,1)	(67,2)	(90,1)	(16,7)	(2,4)
Απομείωση αξίας Άυλων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων Ενεργητικού	(49,6)	(88,8)	(19,2)	(0,1)	(2,5)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	(1,4)	(1,9)	(2,2)	(1,5)	(4,0)
Προβλέψεις για Επίδικες Υποθέσεις	(2,9)	(2,9)	(2,9)	(1,0)	(2,1)
Λοιπές Προβλέψεις	(5,7)	(6,0)	(8,5)	(6,4)	(5,5)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	14,7	(28,8)	5,0	11,0	(13,5)
Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων	(1.183,2)	1.747,7 **	(3.047,1)	(2.453,0)	(1.412,6)
Φόρος Εισοδήματος	662,7	768,5	1.068,3	817,6	776,1
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(520,6)	2.516,2	(1.978,8)	(1.635,5)	(636,4)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	13,0 <sup>(3)</sup>	29,9 <sup>(4)</sup>	6,9 <sup>(4)</sup>	(2,3) <sup>(5)</sup>	11,1 <sup>(5)</sup>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσό σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος	(507,5)	2.546,2	(1.972,0)	(1.637,7)	(625,3)
Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(511,6)	2.532,2***	(1.971,9)	(1.636,1)	(635,4)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,0)	(15,9)	(6,9)	0,6	(1,1)
Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες					
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	13,0 <sup>(3)</sup>	29,9 <sup>(4)</sup>	6,9 <sup>(4)</sup>	(2,2) <sup>(5)</sup>	11,1 <sup>(5)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0 <sup>(3)</sup>	(0,0) <sup>(4)</sup>	0,0 <sup>(4)</sup>	(0,1) <sup>(5)</sup>	0,0 <sup>(5)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε ευρώ): <sup>(6)</sup>					
Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(432,2767) <sup>(7)</sup>	89,2230	(33,7005)	(28,3635)	(10,4154)
Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες					
Βασικά και Προσαρμοσμένα	10,9621 <sup>(3), (7)</sup>	1,0540 <sup>(4)</sup>	0,1171 <sup>(4)</sup>	(0,0375) <sup>(5)</sup>	0,1823 <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 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 ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2013 μετά την αφαίρεση της προαναφερόμενης υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε € (45,0369).

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από μερίσματα, ii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iii) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και iv) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.
2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις και iii) Κέρδη (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.
3. 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.
4. Στη χρήση του 2013 και 2014, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A.
5. Το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014-2015 στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.
6. Τα στοιχεία ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και από διακοπτόμενες δραστηριότητες των χρήσεων 2012-2014 καθώς και του Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015 έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή το reverse split που αποφάσισε την 17.11.2015 το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εξουσιοδότησης της από 17.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.
7. Τα στοιχεία ανά μετοχή του έτους 2012, έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή η επίπτωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, που πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο 2014, σε τιμή διάθεσης χαμηλότερη της τρέχουσας.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και επεξεργασία στοιχείων από τις ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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, πλην 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 (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) το Εννεάμνο του 2015 διαμορφώθηκε σε € 1.817,2 εκατ. έναντι € 1.941,1 εκατ. το Εννεάμνο του 2014, μειωμένο κατά 6,4% κυρίως λόγω της μείωσης των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης, τα οποία κατά το Εννεάμνο 2014 περιελάμβαναν έκτακτα έσοδα ύψους € 144 εκατ. που προέκυψαν από τη συναλλαγή με τον Όμιλο της Marfin Investment Group, της μείωσης των καθαρών εντόκων εσόδων και των καθαρών εσόδων από προμήθειες.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2014 διαμορφώθηκε σε € 2.523,9 έναντι € 5.945,5 εκατ. τη χρήση 2013 και € 2.217,3 εκατ. τη χρήση 2012, παρουσιάζοντας αύξηση από το 2012 στο 2013 και μείωση από το 2013 στο 2014. Η αύξηση από το 2012 στο 2013 οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην καταγραφή ποσού € 3.810,3 εκατ. από την εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών και ποσού € 1.662,2 εκατ. από καθαρά έσοδα τόκων, συγκριτικά με € 350,9 εκατ. (εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας) και € 1.027,5 εκατ., αντίστοιχα, το 2012. Η εγγραφή αρνητικής υπεραξίας λόγω εξαγορών ύψους € 3.810,3 εκατ. τη χρήση 2013 και € 350,9 εκατ. τη χρήση 2012 αφορούν μη επαναλημβανόμενα έσοδα για τον Όμιλο. Σημειώνεται ότι στο σύνολο των καθαρών εσόδων του 2013 και του 2012 υπήρξε θετική συμβολή από την καταγραφή αρνητικής υπεραξίας ποσού € 3.810,3 εκατ. λόγω εξαγορών των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, της «υγιούς» ΑΤΕbank και της Millennium Bank Ελλάδας και € 350,9 εκατ. λόγω εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας αντίστοιχα. Τα έσοδα αυτά συνιστούν μη επαναλημβανόμενα έσοδα για τον Όμιλο.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου κατά τη χρήση 2014 παρουσίασε αύξηση 18,2% συγκριτικά με το 2013, (αφαιρούμενης της προαναφερόμενης αρνητικής υπεραξίας από τις εξαγορές το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου για το 2013 διαμορφώνεται σε € 2.135,1 εκατ.) κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης των καθαρών εσόδων τόκων, η οποία προήλθε από τον περιορισμό του κόστους καταθέσεων με την αποκλιμάκωση των επιτοκίων προθεσμιακών καταθέσεων. Αναφορικά με το 2013 τα καθαρά έσοδα του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση 14,4% σε σχέση με το 2012 (εξαιρουμένων των μη επαναλημβανόμενων εσόδων για τις δυο χρήσεις). Κατά τη χρήση του 2013 οι βασικές συνιστώσες των καθαρών συνολικών εσόδων, δηλαδή τα έντοκα έσοδα και οι προμήθειες εργασιών, αυξήθηκαν σε σχέση με το 2012 ως αποτέλεσμα τόσο της αύξησης του μεγέθους του Ομίλου λόγω των εξαγορών, όσο και 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. Επισημαίνεται ότι τα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E., που εξαγοράστηκαν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ανέρχονται σε € 498,4 εκατ. Από το σύνολο των καθαρών εσόδων ύψους € 2.217,3 εκατ. της χρήσης 2012, ποσό € 193,8 εκατ. προέρχεται από τα υγιή στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank και των θυγατρικών της, ποσό € 370,1 εκατ. από τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης και της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 350,9 εκατ. η οποία συνιστά μη επαναλημβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο), από

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι της 31.12.2012 αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι τα υγιή στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ATEbank και οι θυγατρικές της και ο Όμιλος της Γενικής Τράπεζας αποκτήθηκαν στο β' εξάμηνο 2012. 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.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) διαμορφώθηκαν, κατά το Εννεάμηνο του 2015, σε € 1.434,9 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 2,5% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, όπου διαμορφώθηκαν σε € 1.472,0 εκατ. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση της χρηματοδότησης μέσω του ELA λόγω των εκροών καταθέσεων, το οποίο έρχεται σε υψηλότερο κόστος σε σχέση με τις καταθέσεις. Ωστόσο, το γεγονός αυτό αντισταθμίστηκε σε μεγάλο βαθμό από την πτωτική τάση του μέσου όρου εννέα μηνών του κόστους των καταθέσεων, το οποίο μειώθηκε σε 101 bps στο Εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με 181 μονάδες βάσης στο Εννεάμηνο του 2014.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους κατά τη χρήση 2014, που αποτελούν το 81% των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου, διαμορφώθηκαν σε € 2.000,4 εκατ. (€ 1.695 εκατ. στην Ελλάδα και € 305 εκατ. στο εξωτερικό) έναντι € 1.662,2 εκατ. το 2013 και € 1.027,5 εκατ. το 2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη αποκλιμάκωση του μέσου μηνιαίου κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων που μειώθηκε στο 1,93% από 3,05% τον Δεκέμβριο του 2013 και 4,58% τον Δεκέμβριο του 2012. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο και τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού παθητικού βλ. ενότητες 3.9.5.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια» και 3.9.5.2 «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) κατά το Εννεάμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε € 233,2 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 3% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, όπου διαμορφώθηκαν σε € 240,2 εκατ. Ειδικότερα το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε € 73 εκατ. παρουσιάζοντας τριμηνιαία πτώση 7% από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο. Η επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στη κίνηση κεφαλαίων από τα τέλη Ιουνίου 2015 που οδήγησε στην «τραπεζική αργία» τριών εβδομάδων στις αρχές Ιουλίου, είχε ως συνέπεια τη σημαντική πίεση στα έσοδα από προμήθειες κατά τη διάρκεια του 3<sup>ου</sup> τριμήνου 2015 και ιδιαίτερα αυτών της επενδυτικής τραπεζικής (-60%) και του asset management (-27%). Τα καθαρά έσοδα προμηθειών (ως ποσοστό του ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων EFSF) διαμορφώθηκαν στις 44 μ.β. το Εννεάμηνο 2015. Οι προμήθειες της εμπορικής τραπεζικής αποτελούν το 89% του συνόλου προμηθειών του Εννεαμήνου 2015, ενώ της επενδυτικής τραπεζικής και του asset management συμβάλλουν κατά 4% και 7%, αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα προμηθειών της δραστηριότητας στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν το Εννεάμηνο 2015 σε € 204 εκατ., ενώ του εξωτερικού σε € 29 εκατ.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε € 333,3 εκατ. το 2014 έναντι € 286,7 εκατ. το 2013 και € 217,6 εκατ. το 2012. Οι προμήθειες της εμπορικής τραπεζικής αποτελούν το 88% του συνόλου προμηθειών της χρήσης 2014, ενώ της επενδυτικής τραπεζικής και του asset management από 6% αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα προμηθειών της δραστηριότητας στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν το 2014 σε € 282 εκατ., ενώ του εξωτερικού σε € 51 εκατ.

Τα λειτουργικά έξοδα (προ απομειώσεων και προ προβλέψεων) του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) το Εννιάμνο του 2015 παρουσίασαν μείωση κατά 5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και διαμορφώθηκαν σε € 1.005,5 εκατ. έναντι € 1.062,3 εκατ. Η μείωση το Εννιάμνο του 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, προέρχεται κατά ποσοστό 50% από τη μείωση των εξόδων προσωπικού (€ 508,4 εκατ. το Εννιάμνο του 2015 έναντι € 523,2 εκατ. το Εννιάμνο του 2014) σε συνέχεια του προγράμματος αποχώρησης προσωπικού (μείωση 11% σε ετήσια βάση) αλλά και της παύσης λειτουργίας καταστημάτων (μείωση 14% σε ετήσια βάση), καθώς και κατά 41% από τη μείωση των εξόδων διοίκησης (σε € 409 εκατ.), και κατά 7% από τη μείωση λοιπών εξόδων (σε € 88 εκατ.).

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων του Ομίλου για τη χρήση 2014 ανήλθε σε € 1.533,0 εκατ. Ποσοστό 50% αφορά δαπάνες προσωπικού (€ 771,9 εκατ.), το 39% έξοδα διοίκησης (€ 604,1 εκατ.) και το 10% αποσβέσεις και λοιπά έξοδα (€ 157 εκατ.). Τα λειτουργικά έξοδα επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα ύψους € 165 εκατ. (περιλαμβανομένων € 70 εκατ. για πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού στην Ελλάδα και € 89 εκατ. λοιπών εξόδων στο πλαίσιο κυρίως της λειτουργικής ενοποίησης). Τα έκτακτα έξοδα αφορούν τόσο τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τα έξοδα διοίκησης όσο και τις αποσβέσεις. Εξαιρώντας το σύνολο των εκτάκτων εξόδων € 165 εκατ., το κόστος λειτουργίας του Ομίλου το 2014 διαμορφώθηκε στα € 1.368,0 εκατ. Στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και της επίτευξης συνεργειών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 234 καταστημάτων το 2014. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο 4ο τρίμηνο του 2014, στο οποίο συμμετείχαν 978 άτομα και με ετήσιο όφελος περίπου € 40 εκατ.

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 του υγιούς τμήματος της ATEbank και της Γενικής Τράπεζας για όλο το έτος 2013, ενώ επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα ύψους € 233 εκατ. Τα έκτακτα έξοδα αφορούν τόσο τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τα έξοδα διοίκησης όσο και τις αποσβέσεις (€ 189 εκατ. κόστη ενσωμάτωσης εξαγορών και € 44 εκατ. έκτακτη εισφορά ΤΕΚΕ για Σκέλιος Εξυγίανσης). 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 συνεργειών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 317 καταστημάτων (pro forma για εξαγορές) το 2013. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο οποίο συμμετείχαν 2.182 άτομα. Στο τέλος του 2013 ο Όμιλος είχε 22.509<sup>36</sup> άτομα προσωπικό, με συνολικά 1.449 καταστήματα, ενώ στο τέλος του 2012 ο Όμιλος απασχολούσε 18.597<sup>37</sup> 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. Στο προαναφερόμενο ποσό περιλαμβάνονται και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα όπως το εφάπαξ κόστος αναδιάρθρωσης ύψους € 15 εκατ. και € 12 εκατ. από την πλήρη απόσβεση των 82 καταστημάτων που έκλεισαν το 2012. Από το σύνολο των

36. Στα στοιχεία του 2013 δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.

37. Στα στοιχεία του 2012 δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A και το προσωπικό της Marathon Bank που πουλήθηκε τον Σεπτέμβριο του ίδιου έτους.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 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.

Τα αποτελέσματα προ φόρων για τη περίοδο 01.01-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 1.412,6 εκατ. έναντι ζημιών € 2.453,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, βελτιωμένα σημαντικά κατά 42% λόγω της σημαντικής υποχώρησης των προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια για τη περίοδο 01.01-30.09.2015 σε € 2.120,7 εκατ. από € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης του 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ποσού € 3.047,1 εκατ. έναντι κερδών € 1.747,7 εκατ. το 2013 και ζημιά ποσού € 1.183,2 εκατ. το 2012. Τα αποτελέσματα προ φόρων για το 2014 επιβαρύνθηκαν από σημαντικές προβλέψεις για δάνεια που ανήλθαν σε € 3.756,9 εκατ., λόγω κυρίως της παρατεταμένης ύφεσης στην Ελλάδα και σε συνέχεια των αλλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου<sup>38</sup>, καθώς και από απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων ύψους € 286,2 εκατ. Εξαιρουμένων των προβλέψεων και απομειώσεων τα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου το 2014 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους € 952 εκατ.

Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους αναλογούνται στους μετόχους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το εννέαμνη του 2015 ανήλθαν σε ζημίες ποσού € 635,4 εκατ., έναντι ζημιά ύψους € 1.636,1 εκατ. το Εννέαμνη 2014.

Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε ζημιά € 1.971,9 εκατ. για τη χρήση 2014, έναντι κερδών € 2.532,2 εκατ. τη χρήση 2013 και ζημιά € 511,6 εκατ. τη χρήση 2012.

Το Εννέαμνη του 2015, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 2.210,7 εκατ. έναντι € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Το υψηλό έξοδο προβλέψεων το Εννέαμνη του 2015 οφείλεται κυρίως στις προβλέψεις για τα δάνεια στην Ελλάδα, και συνδέεται κυρίως με τη μεταβολή των οικονομικών συνθηκών της εγχώριας αγοράς. Ειδικότερα, το Εννέαμνη του 2015, η Διοίκηση της Τράπεζας, αξιολογώντας τις πληροφορίες και δεδομένα αναφορικά με τις εκτιμήσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας (ΑΕΠ, απασχόληση, πορεία της κτηματαγοράς κ.λπ.), που προέκυψαν κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, προχώρησε σε αναθεώρηση ορισμένων από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, προκειμένου να αντανακλώνται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον.

*38. Στις 25 Νοεμβρίου 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας ανακοίνωσε ότι αναθεώρησε ορισμένες από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι αναθεωρημένες εκτιμήσεις βασίστηκαν σε νεώτερες πληροφορίες και αλλαγές στο νομικό πλαίσιο. Οι βασικότερες παράμετροι, οι οποίες επηρέασαν τις εκτιμήσεις αυτές ήταν:*

- η συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών ακινήτων στην ελληνική αγορά, σε συνδυασμό με την επιμήκυνση του χρόνου ρευστοποίησης των καλύμμάτων,*
- η αλλαγή στο νομοθετικό πλαίσιο αναφορικά με τη διαχείριση των προβληματικών επιχειρηματικών δανείων,*
- η εφαρμογή των παραπάνω παραμέτρων κατά τη διαχείριση των προβληματικών δανείων, τα οποία παρακολουθεί ο νεοσύστατος τομέας Recovery Banking Unit (RBU) της Τράπεζας.*

*Σε συνέχεια των αλλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, λήφθηκαν αυξημένες προβλέψεις ύψους € 2,2 δισ. στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014.*

Οι συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων ανήλθαν το 2014 σε € 4.043,2 από € 2.531,7 εκατ. το 2013 και € 2.507,9 εκατ. το 2012. Από τις συνολικές απομειώσεις αξίας δανείων, χρεογράφων και λοιπών απαιτήσεων, υψηλή βαρύτητα έχουν οι απομειώσεις αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, καλύπτοντας 93%, 88% και 94% του συνόλου αντίστοιχα για τις χρήσεις 2014, 2013, και 2012. Οι εν λόγω απομειώσεις κατά το 2014 παρουσίασαν άνοδο κατά 59% σε σύγκριση με τις αντίστοιχες κατά το οικονομικό έτος 2013. Ο κύριος παράγοντας που επηρέασε τη πορεία των απομειώσεων ήταν η συνεχιζόμενη πορεία άνοδου των δανείων σε καθυστέρηση, δεδομένης της οικονομικής κρίσης και του κλίματος αβεβαιότητας κατά τα τελευταία έτη. Επιπλέον, οι αναθεωρημένες εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά τα τέλη 2014 βασίσθηκαν σε νεώτερες πληροφορίες καθώς και σε αλληλαγές στο νομικό πλαίσιο όσον αφορά τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του 2012 επιβαρύνθηκαν από απομείωση για τα νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου η οποία αφορούσε 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα επιλεγμένα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2012-2014 και για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.307,5	2.874,8	3.837,5	3.359,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	380,4	293,0	297,1	175,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0	51.935,3
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	370,7	214,1	299,6	296,3
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4	14.310,6
Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	4.836,5	1.377,7	2.533,6	2.823,4
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	74,0	58,0	27,2	23,3
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.897,5	2.861,7	4.018,7	4.819,5
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	6.536,1	5.978,5	6.427,6	6.624,5
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	377,2	357,7	304,9	1.542,3
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	32.561,3	26.275,0	23.690,3	36.494,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	36.971,2	54.279,3	54.732,8	38.075,0
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	324,1	256,0	232,4	227,4
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού <sup>(2)</sup>	2.270,5	2.099,8	2.808,2	2.889,0
Υποχρεώσεις από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	605,7	556,6	503,8	1.500,4
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>	<b>81.967,5</b>	<b>79.186,3</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	2.271,8	1.830,6	1.830,6

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	10.008,7	11.393,3	11.393,3
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,0)	(0,1)	-	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	(4,7)	82,6	(111,2)	(109,5)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	9,3	18,1	18,8	32,8
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.503,8)	(3.957,2)	(5.921,3)	(6.539,5)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>	<b>7.210,2</b>	<b>6.607,2</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	128,5	119,0	112,1	116,5
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>	<b>7.322,2</b>	<b>6.723,7</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Συμφωνίες Επανάπληξης Τίτλων, iii) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, iv) Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού, v) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, vi) Επενδύσεις σε Ακίνητα, vii) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, viii) Ακίνητα ως στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και ix) 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 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 30.09.2015 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 85.910,0 εκατ. από € 89.289,7 εκατ. στις 31.12.2014 σημειώνοντας μείωση κυρίως λόγω της μείωσης των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις), η οποία οφείλεται στην εφαρμοζόμενη πολιτική της Τράπεζας τόσο για απομώχλευση όσο και για αυξημένη κάλυψη των σχετικών απαιτήσεων με προβλέψεις.

Την 31.12.2014, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 89.289,7 εκατ. από € 92.009,6 εκατ. στις 31.12.2013 και € 70.408,5 στις 31.12.2012. Σημειώνεται ότι, την 31.12.2013 έχουν ενσωματωθεί τα δάνεια και οι καταθέσεις των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών που εξαγοράστηκαν τον Μάρτιο 2013 και της Millennium Bank που εξαγοράστηκε τον Ιούνιο 2013.

Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε € 51.935,3 εκατ. στις 30.09.2015, έναντι € 57.143,0 εκατ. στις 31.12.2014. Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς (βλέπε κατωτέρω πίνακα με Επιλεγμένους Χρηματοοικονομικούς Δείκτες) για το Εννεάμηνο του 2015 ανήλθε € 16.912,1 εκατ. ενώ για το 2014 ανήλθε σε € 15.840,4 εκατ. (για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις προβλέψεις δανείων βλέπε ανωτέρω σχολιασμό των επιλεγμένων στοιχείων της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης αποτελεσμάτων).

Το σύνολο των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλήψεις) διαμορφώθηκε σε € 57.143,0 εκατ. στις 31.12.2014, έναντι € 62.365,8 εκατ. στις 31.12.2013 και € 44.612,7 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς (βλέπε κατωτέρω πίνακα με Επιλεγμένους Χρηματοοικονομικούς Δείκτες) για το 2014 ανήλθε € 15.840,4 εκατ. ενώ για το 2013 ανήλθε € 13.747,9 εκατ. και για το 2012 σε € 5.960,6 εκατ. (για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις προβλήψεις δανείων βλέπε ανωτέρω σχολιασμό των επιλεγμένων στοιχείων της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης αποτελεσμάτων).

Τα δάνεια προ προβλήψεων και προσαρμογών την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε € 68.847,4 εκατ., από € 72.983,4 εκατ. την 31.12.2014, € 76.113,6 εκατ. την 31.12.2013 και € 50.573,3 εκατ. την 31.12.2012. Ο Δείκτης Καθυστερήσεων του Ομίλου βρισκόταν στο 40,5% στις 30.09.2015 από 38,8%<sup>39</sup> στις 31.12.2014, 36,6% στις 31.12.2013, και 24,2% στις 31.12.2012.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια >90 ημερών ανήλθαν σε € 27.897,2 εκατ. την 30.09.2015 από € 27.586,1 εκατ. την 31.12.2014, € 27.166,2 εκατ. την 31.12.2013 και € 11.759,7 εκατ. την 31.12.2012. Η επίδραση του τρέχοντος δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, αλλά και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος οδήγησαν στην αύξηση του ενοποιημένου δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) του Ομίλου, ο οποίος αυξήθηκε σε 40,5% την 30.09.2015 από 38,8% στο τέλος 2014, 36,6%<sup>40</sup> την 31.12.2013 και 24,2% την 31.12.2012 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε στο τέλος των χρήσεων 2014, 2013 και 2012).

Η σημαντική μεταβολή στο δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται στην ενσωμάτωση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών καθώς και της Millennium Bank Ελλάδος. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων του Ομίλου σταθεροποιήθηκε κατά τη διάρκεια του 2014, για πρώτη φορά μετά από 6 χρόνια, και διαμορφώθηκε στο 38,8% στο τέλος Δεκεμβρίου 2014, καθώς ο σχηματισμός νέων δανείων σε καθυστέρηση εμφάνισε βελτιούμενη τάση. Σημειώνεται ότι τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση ως ποσοστό των δανείων ήταν 0,0% στο 4ο τρίμηνο 2014. Η εν λόγω βελτίωση στο δείκτη αποδίδεται τόσο στη σημειωθείσα οριακή ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας το 2014, όσο και στην ενεργητική διαχείριση του προβληματικού χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου από τον νεοσύστατο επιχειρηματικό τομέα Recovery Banking Unit. Ωστόσο, οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις και ειδικά η τραπεζική αργία επέτεινε την αβεβαιότητα τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 με αποτέλεσμα το σχηματισμό νέων δανείων σε καθυστέρηση. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων του Ομίλου, αυξήθηκε στο 40,5% στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 από 39,4% στο τέλος Ιουνίου 2015 και 38,9% τον Μάρτιο 2015, επηρεαζόμενος και από την απομόχλευση των δανείων και από τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων.

39. Την 31.12.2014, ο δείκτης υπολογίζεται εξαιρουμένου του 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.

40. Δείκτης 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.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αναφορικά με τον δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPE ratio) του Ομίλου, κατά την 30.09.2015, διαμορφώθηκε σε 51,8% από 47,0% την 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., ο δείκτης NPE την 31.12.2014 διαμορφώνεται σε 48,1%), παρουσιάζοντας αύξηση λόγω των εξελίξεων και της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα το Εννιάμνο του 2015. Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 38.075,0 εκατ. την 30.09.2015 από € 54.732,8 εκατ. την 31.12.2014, μείωση η οποία οφείλεται στις καταθετικές εκροές κυρίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, παράλληλα με την επανέναρξη χρήσης του μηχανισμού ELA από τις ελληνικές τράπεζες. Σημειώνεται ότι από το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου την 30.09.2015 και 31.12.2014 ποσό € 34.534 εκατ. και € 49.352 εκατ., αντίστοιχα, αφορούν καταθέσεις στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 27%, και το 29% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς<sup>41</sup>. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία από τέλη Ιουνίου 2015 ως τέλη Αυγούστου 2015 υποδεικνύουν τάση σταθεροποίησης της αγοράς καταθέσεων.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 54.732,8 εκατ. την 31.12.2014 από € 54.279,3 εκατ. την 31.12.2013 και € 36.971,2 εκατ. την 31.12.2012. Σημειώνεται ότι από το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου, ποσό € 49.351,6 εκατ., € 49.650,1 εκατ. και € 32.412,6 εκατ., αντίστοιχα, αφορούν καταθέσεις στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 29%, 28%, και 19% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς<sup>42</sup>, αντίστοιχα.

Την 30.09.2015, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 6.723,7 εκατ. από € 7.322,2 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση λόγω των ζημιών εις νέον.

Την 31.12.2014, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ήταν € 7.322,2 εκατ. από € 8.542,9 εκατ. την 31.12.2013, συνέπεια της κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους € 1.750 εκατ. που έλαβε η τράπεζα μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2014. 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 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013. Σημειώνεται ότι την 31.12.2012 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου επιβαρύνθηκε με τη σημαντική κεφαλαιακή απώλεια που προέκυψε από την απομείωση των ομολόγων ελληνικού δημοσίου λόγω PSI κατά το 2011.

Σημειώνεται ότι την 31.12.2012 στο σύνολο ενεργητικού του Ομίλου έχουν ενσωματωθεί επιλεγμένα υγιή στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, αλλά και η Γενική Τράπεζα.

Οι απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους διαμορφώθηκαν σε € 14.310,6 εκατ. την 30.09.2015 από € 14.400,4 εκατ. την 31.12.2014 και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών και EFSF ομόλογα ποσού € 14.305,2 εκατ. την 30.09.2015 και € 14.395,3 την 31.12.2014.

Οι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» διαμορφώθηκαν σε € 14.400,4 εκατ. την 31.12.2014, € 15.628,2 εκατ. την 31.12.2013 και € 8.016,0 εκατ. την 31.12.2012. 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

41. Βάσει των στοιχείων στις αναφορές της ΤτΕ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/accounts.aspx> καθώς στους ατομικούς ισολογισμούς της Τράπεζας Πειραιώς και λοιπών τραπεζών.

42. Βάσει των στοιχείων στις αναφορές της ΤτΕ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/accounts.aspx> καθώς στους ατομικούς ισολογισμούς της Τράπεζας Πειραιώς και λοιπών τραπεζών.

ζα έλαβε λόγω της απόκτησης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται ομολόγα του ίδιου εκδότη ύψους € 6.848 εκατ. (31.12.2013) τα οποία η Τράπεζα έλαβε λόγω της συμμετοχής του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά τη χρήση 2014, οφείλεται κυρίως: α) στην επαναγορά από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο (Πυλώνας Ι Ν. 3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας, έναντι των χρεωστικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, που είχαν αρχικά διατεθεί στην Τράπεζα Πειραιώς για την κάλυψη των προνομιούχων μετοχών, καθώς και β) στη λήξη ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 462 εκατ.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τον Όμιλο την 30.09.2015 ανήλθαν σε € 4.819,5 εκατ. από € 4.018,7 εκατ. την 31.12.2014 παρουσιάζοντας αύξηση η οποία οφείλεται κυρίως στον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με το νέο (αυξημένο) φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της, στον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με τις φορολογικές ζημιές της περιόδου αυτής, καθώς επίσης και στις επιπλέον προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου βλέπε υποενότητα «Φόρος Εισοδήματος» της ενότητας 3.9.3.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τον Όμιλο την 31.12.2014 ανήλθαν σε € 4.018,7 εκατ. από € 2.861,7 εκατ. την 31.12.2013 και € 1.897,5 εκατ. την 31.12.2012. Η μεταβολή (αύξηση) της χρήσης 2014 σε σύγκριση με την χρήση 2013 επήλθε κυρίως από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί των διαφορών μεταξύ των προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων, που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις, καθώς και από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί του χρεωστικού αφορολόγητου αποθεματικού του Ομίλου σύμφωνα με τις δυνατότητες που δόθηκαν με τις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013. Η μεταβολή (αύξηση) της χρήσης 2013 σε σχέση με τη χρήση 2012 οφείλεται κυρίως στον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με το νέο (αυξημένο) φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της σε σχέση με το 2012, από τις αυξημένες προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων, που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τα αντίστοιχα ποσά που αναγνωρίστηκαν για σκοπούς φορολογίας στην ίδια χρήση και επιπρόσθετα από τις φορολογικές ζημιές της τρέχουσας χρήσης. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου βλέπε υποενότητα «Φόρος Εισοδήματος» της ενότητας 3.9.3.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>					
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Δανειακό Χαρτοφυλάκιο &amp; Ποιότητα Χαρτοφυλακίου</b>					
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών* (€ εκατ.)	11.759,7	27.166,2	27.586,1	28.350,0	27.897,2
Συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(21)</sup> (€ εκατ.)	(5.960,6)	(13.747,9)	15.840,4	16.414,3	16.912,1
Δάνεια προς πελάτες προ προβλέψεων και προσαρμογών <sup>(20)</sup> (€ εκατ.)	50.573,3	76.113,6	72.983,4	72.709,1	68.847,4
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(1)</sup>	24,2%**	36,6%**	38,8%**	39,0%	40,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(2)</sup>	50,7%	50,6%	57,4%	57,9%	60,6%
Δείκτης Συσσωρευμένων Προβλέψεων προς Δάνεια προς πελάτες προ Προβλέψεων και προσαρμογών <sup>(21)</sup>	12,3%	18,5%	22,3%	22,8%	24,4%
Δείκτης NPE <sup>(3)</sup>	-	-	47,0%	-	51,8%
Δείκτης κάλυψης NPE <sup>(4)</sup>			43,1%	-	44,3%
<b>Ρευστότητα</b>					
Χορηγήσεις / Καταθέσεις <sup>(5)</sup>	120,7%	114,9%	104,2%	102,3%	136,4%
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων και προσαρμογών) / Καταθέσεις <sup>(6)</sup>	136,3%	140,2%	133,1%	132,1%	180,8%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό <sup>(7)</sup>	63,4%	67,8%	64,0%	65,1%	60,5%
<b>Δείκτης Αποτελεσματικότητας</b>					
Κόστος προς Έσοδα <sup>(8)</sup>	48,6%	76,7%	61,7%	54,7%	55,3%
<b>Δείκτες Αποδοτικότητας</b>					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο <sup>(19)</sup>	2,1%	2,2%	2,6%	2,5%	2,6%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(22)</sup>	-	57,9%	(25,1)%	(28,5)%	(12,3)%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (αφαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας)**	-	(29,2)%	(27,8)%	(38,0)%	(12,3)%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού <sup>(23)</sup>	-	2,9%	(2,2)%	(2,5)%	(1,0)%
Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (χωρίς υπεραξία)	-	(1,5)%	(2,2)%	(2,5)%	(1,0)%
<b>Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>					
Δείκτης Κύριων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier 1) <sup>(9)</sup>	9,2% <sup>(18)</sup>	12,6%	-	-	-
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET I) <sup>(10)</sup>	-	-	12,4%	13,1%	10,9%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1) <sup>(11)</sup>	9,3% <sup>(18)</sup>	13,9%	-	-	-
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) <sup>(12)</sup>			12,4%	13,1%	10,9%

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>					
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAD Ratio) <sup>(13)</sup>	9,7% <sup>(18)</sup>	14,0%	-	-	-
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD Ratio) <sup>(14)</sup>	-	-	12,5%	13,2%	10,9%
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού (σε εκατ. €)	43.175	59.036	55.720	56.452	56.253
<b>Στοιχεία Ανά Μετοχή <sup>(15)</sup></b>					
Αριθμός Κοινών Μετοχών Τέλους Χρήσης	1.143.326	50.725.679	61.019.798	61.019.797	60.984.059
Μέσος Σταθμισμένος αριθμός Κοινών Μετοχών (χωρίς ίδιες μετοχές) <sup>(16)</sup>	1.183.534	28.380.298	58.513.714	57.682.871	61.003.383
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/ (Ζημιές) ανά Μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (€) <sup>(17)</sup>	(432,2767)	89,2230	(33,7005)	(28,3635)	(10,4154)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/ (Ζημιές) ανά Μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) από Διακοπόμενες Δραστηριότητες (€) <sup>(17)</sup>	10,9621	1,0540	0,1171	(0,0375)	0,1823
Μέρισμα ανά Κοινή Μετοχή	-	-	-	-	-

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

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

\*\* 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 και 2014.

1. 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 ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών 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 των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων. Σημειώνεται ότι κατά 31.12.2014 ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 48,1% εξαιρουμένου των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.
4. Σωρευτικές προβλέψεις διαιρεμένες προς τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα.
5. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις. Σημειώνεται ότι κατά τις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014, ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 115,0%, 111,3% και 100,9%, αντίστοιχα εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.
6. Χορηγήσεις (προ προβλέψεων και προσαρμογών) προς Καταθέσεις. Σημειώνεται ότι κατά τις 31.12.2013 και 31.12.2014, ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 136,7% και 129,8%, αντίστοιχα εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.
7. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις και προσαρμογές) προς Σύνολο Ενεργητικού.
8. 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 τριών Κυπριακών Τραπεζών, της ATEbank 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 Ε.Δ. 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 Ε.Δ. και έκδοσης της Τράπεζας ύψους € 677 εκατ.) τα οποία επέδρασαν θετικά 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. Στα στοιχεία για την περίοδο 01.01-30.09 των χρήσεων 2014 - 2015 δεν συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες της Αιγύπτου.
9. Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I), όπως είχαν οριστεί 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 έναντι κινδύνων ενεργητικού.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

10. Σύνολο Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1), όπως ορίζεται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, προς το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
11. Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1), όπως είχαν οριστεί ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδος προς το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
12. Σύνολο Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1), όπως ορίζεται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, προς το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
13. Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, όπως ορίζονταν ανά περίοδο από την Τράπεζα της Ελλάδας προς το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
14. Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, όπως ορίζονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, προς το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
15. Τα στοιχεία ανά μετοχή του έτους 2012, έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή η επίπτωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, που πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο 2014, σε τιμή διάθεσης χαμηλότερη της τρέχουσας. Τα στοιχεία ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και από διακοπτόμενες δραστηριότητες των χρήσεων 2012-2014 καθώς και του Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015 έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να απεικονιστεί στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή το reverse split που αποφάσισε την 17.11.2015 το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εξουσιοδότησης της από 15.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.
16. Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών έχει υπολογιστεί για το σύνολο της υπό εξέταση περιόδου σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 33.
17. Τα βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη/ (ζημίες) 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 € (45,0369).
18. 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>43</sup>
19. Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού. Στα στοιχεία για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014 - 2015 δεν συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες της Αιγύπτου.
20. Δάνεια προς Πελάτες προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς.
21. Στις συσσωρευμένες προβλέψεις την 31.12 των χρήσεων 2012 - 2014 και την 30.09 των χρήσεων 2014-2015 συμπεριλαμβάνονται και προσαρμογές έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Συσσωρευμένες Προβλέψεις (συμπεριλαμβανομένων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) προς Δάνεια προς πελάτες προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς.
22. Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους αναλογούν σε μετόχους διαιρεμένο προς μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων μετόχων. Ο Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση 2012, δεν υπολογίζεται καθότι τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου συνέπεια του PSI ήταν αρνητικά. Στα στοιχεία για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014 - 2015 δεν συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες της Αιγύπτου.
23. Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους αναλογούν σε μετόχους διαιρεμένο προς μέσο όρο συνόλου ενεργητικού. Στα στοιχεία για τη χρήση 2014 και το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014 - 2015 δεν συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες της Αιγύπτου.

## 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 Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, 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».

43. Σύμφωνα με οδηγία της Τράπεζας της Ελλάδος.

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα, 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

<b>1916</b>	• Έτος ίδρυσης της Τράπεζας.
<b>1918</b>	• Οι μετοχές της Τράπεζας εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
<b>1963</b>	• Η Τράπεζα εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος.
<b>1975</b>	• Η Τράπεζα στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος περνά υπό κρατικό έλεγχο.
<b>1991</b>	• Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας.
<b>1996</b>	• Ίδρυση της Tirana Bank στην Αλβανία.
<b>1998</b>	• Εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης και της Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas.
<b>2000</b>	• Ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Τραπεζών Χίου και Μακεδονίας-Θράκης από την Τράπεζα Πειραιώς.
<b>2003</b>	• 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.
<b>2005</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εξαγορά του 99,7% της βουλγαρικής τράπεζας Piraeus Eurobank A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria A.D.).</li> <li>• Εξαγορά του 80% της σερβικής τράπεζας Piraeus Atlas Banka A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd A.D.).</li> <li>• 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).</li> </ul>
<b>2006</b>	• Συγχώνευση και λειτουργική ενοποίηση καταστημάτων της Τράπεζας στη Βουλγαρία με Piraeus Bank Bulgaria.
<b>2007</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εξαγορά της τράπεζας International Commerce Bank στην Ουκρανία (μετονομάστηκε σε JSC Piraeus Bank ICB).</li> <li>• Εξαγορά του τοπικού δικτύου καταστημάτων της Arab Bank στην Κύπρο.</li> <li>• Χρονική επέκταση της συνεργασίας με το διεθνή χρηματοοικονομικό Όμιλο ING στον τομέα των τραπεζοασφαλειών στην Ελλάδα.</li> <li>• Επιτυχής ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά € 1,35 δισ. με την καταβολή μετρητών.</li> </ul>
<b>2008</b>	• Δημιουργία της Τράπεζας Πειραιώς (Κύπρου) Λτδ.
<b>2009</b>	• Έκδοση προνομιούχων μετοχών χωρίς ψήφο συνολικού ύψους € 370 εκατ. υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.
<b>2010</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Δημιουργία της winbankdirect (www.winbankdirect.gr), το πρώτο online κανάλι πώλησης τραπεζικών προϊόντων στην Ελλάδα, απευθυνόμενο σε όλη την αγορά και όχι μόνο σε πελάτες της Τράπεζας.</li> <li>• Χρήση Πυλώνα II (ομόλογα έκδοσης της Τράπεζας με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου) στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.</li> </ul>
<b>2011</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συνολικού ύψους € 807 εκατ.</li> <li>• Έκδοση πρόσθετων προνομιούχων μετοχών χωρίς ψήφο συνολικού ύψους € 380 εκατ. υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.</li> </ul>
<b>2012</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Απόκτηση του «υγιούς» τμήματος (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.</li> </ul>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 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, (συν € 570 εκατ. Βεβαίωση Δέσμευσης που αφορούσε την ATEbank, ποσό το οποίο καταβλήθηκε με ομόλογα του EFSF στις 10.04.2013 στο πλαίσιο της άντλησης κεφαλαίων συνολικού ποσού € 8,4 δισ. βλ. επάνω).
- Συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για τη μείωση του δημόσιου χρέους (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). Σε σχέση με την απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών, στο ποσό με το οποίο συμμετείχε το ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013), το ποσό των € 524 εκατ. (με την εισφορά ομολόγων EFSF), αφορούσε ποσό που είχε κριθεί ως αναγκαία κεφαλαιακή ενίσχυση από την Τράπεζα της Ελλάδος εξαιτίας της συναλληλιάς αυτής.
  - Απόκτηση του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Millennium Bank Ελλάδος (εφεξής «MBG») και τη συμμετοχή της Millennium BCP στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας η οποία πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της.
  - Πώληση του ποσοστού συμμετοχής (93,27%) της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEBank Romania S.A. έναντι ποσού € 10,3 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. επάνω ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
  - 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 συναλληλιών των καταστημάτων των τριών Κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, η σχετική συμφωνία με τη Cyprus Popular Bank περιελάμβανε 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. επάνω ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
  - Ολοκλήρωση άντλησης κεφαλαίων συνολικού ποσού € 8,4 δισ.<sup>44</sup>, με το αντίστοιχο ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της αύξησης ανακεφαλαιοποίησης των € 7,3 δισ. να ανέρχεται σε € 1,4 δισ., ποσό το οποίο ήταν ανώτερο του ελάχιστου απαιτούμενου για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, και ανήλθε σε 20% της αύξησης ανακεφαλαιοποίησης, ενώ το υπόλοιπο ποσό της αύξησης ανακεφαλαιοποίησης καλύφθηκε με την εκ μέρους του ΤΧΣ εισφορά σε είδος και συγκεκριμένα με εισφορά ομολόγων εκδόσεως EFSF.
- 2014**
- Έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές, τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ποσού € 500 εκατ., για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας (18.03.2014). Σημειώνεται ότι η έκδοση αυτή ήταν η πρώτη ομολογιακή έκδοση στην ελληνική αγορά μετά από πολυετή απουσία των ελληνικών τραπεζών από τις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.
  - Κάλυψη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 1,75 δισ. (10.04.2014) με καταβολή μετρητών, με έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα και μέσω διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών (book building) σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό.
  - Αποπληρωμή συνόλου προνομιούχων μετοχών ύψους € 750 εκατ. στο Ελληνικό Δημόσιο (Πυλώνας I Ν. 3723/2008) (21.05.2014).
  - Συμφωνία για πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ATE Ασφαλιστικής στην ERGO International Aktiengesellschaft, θυγατρική της MunichRe (14.08.2014), έναντι € 90,1 εκατ. σε με-

44. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται τα ποσά των € 570 εκατ. και € 524 εκατ. αντίστοιχα τα οποία αφορούσαν την κάλυψη κεφαλαίων αναγκών της Τράπεζας που προέκυψαν από την εξαγορά της υγιούς ATEbank και των δραστηριοτήτων των Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, όπως αυτά περιγράφονται και ανωτέρω.

τρητά. Η συναλλαγή τελεί υπό την έγκριση των εποπτικών αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του Νοεμβρίου του 2015.

- Υπογραφή Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης για απορρόφηση της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.12.2013 (01.09.2014). Η απορρόφηση της Γενικής Τράπεζας ολοκληρώθηκε την 20.11.2014.

## 2015

- Απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. (εφεξής «Πανελλήνια Τράπεζα» ή «Πανελλήνια»). Τα «υγιή» τμήματα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας αφορούν στην προσδιορισμένη από την Τράπεζα της Ελλάδος περίμετρο και περιλαμβάνουν € 645 εκατ. παθητικού, εκ των οποίων € 574 εκατ. καταθέσεις πελατών, € 372 εκατ. ενεργητικού, εκ των οποίων € 280 εκατ. δάνεια μετά από προβλέψεις και 26 καταστήματα και 163 εργαζόμενους (στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2014). Η ενοποίηση των συστημάτων της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2015.
- Οριστική συμφωνία με την Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (98,5%) που κατέχει στη θυγατρική της στην Αίγυπτο Piraeus Bank Egypt S.A.E., η οποία ολοκληρώθηκε την 10.11.2015.
- Από τις 29 Ιουνίου 2015, οι τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα τέθηκαν σε τραπεζική αργία, ενώ επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων προς το εξωτερικό και στις αναλήψεις μετρητών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20 Ιουλίου, αλλά οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων προς το εξωτερικό και τις αναλήψεις μετρητών, παρότι ελαστικοποιούνται σταδιακά, είναι σε ισχύ έως σήμερα, σύμφωνα με τις προβλέψεις των σχετικών Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου.
- Σε συνέχεια της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων προς το εξωτερικό και στις αναλήψεις μετρητών, οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης προέβησαν σε υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς και των υπολοίπων ελληνικών τραπεζών. Στις 29 Ιουνίου 2015, ο οίκος Fitch υποβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε καθεστώς Restricted Default "RD" από CCC, στις 30 Ιουνίου 2015 ο οίκος Standard&Poor's την υποβάθμισε σε καθεστώς Selective Default "SD" από CCC με αρνητικές προοπτικές, ενώ στις 2 Ιουλίου, ο οίκος Moody's έθεσε την πιστοληπτική της αξιολόγηση Caa3 σε καθεστώς Αναθεώρησης για Υποβάθμιση (Review for Downgrade) από Caa3 με αρνητικές προοπτικές προηγουμένως. Η αναθεώρηση από τον οίκο ολοκληρώθηκε στις 4 Σεπτεμβρίου, ημερομηνία κατά την οποία η πιστοληπτική αξιολόγηση των καταθέσεων της Τράπεζας επιβεβαιώθηκε σε Caa3, με αρνητικές προοπτικές, ενώ τα ομόλογα κυρίου χρέους και μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας (senior unsecured και subordinated) υποβαθμίσθηκαν σε διαβάθμιση "C".
- Στις 2 Ιουλίου 2015, αναφορικά με τη διαδικασία άσκησης των warrants, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι δεν ασκήθηκε κανένα warrant επί μετοχών έκδοσής της και κατοχής του ΤΧΣ. Σε συνέχεια της 4ης αυτής περιόδου άσκησης των warrants, το ποσοστό του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας παρέμεινε στο 66,93%.
- Στις 19 Ιουλίου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς, ολοκλήρωσε με επιτυχία το έργο της ενοποίησης των συστημάτων της Πανελληνίας Τράπεζας, στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής, σε διάστημα μόλις 3 μηνών από την εξαγορά της.
- Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ολοκληρώθηκε η διαδικασία επιστροφής στον ΟΔΔΗΧ του συνόλου των Ειδικών Τίτλων που είχε λάβει η Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Πυλώνα III του Ν. 3723/2008, συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,2 δισ. Οι εν λόγω τίτλοι είχαν δοθεί στην Τράπεζα Πειραιώς έναντι παροχής δανειακών απαιτήσεων ως εξασφάλιση, μέσω σύμβασης δανεισμού μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης 22 Απριλίου 2016.
- Στις 15 Οκτωβρίου 2015, στο πλαίσιο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (ΑΠΔ) η Τράπεζα ανακοίνωσε ξεχωριστές προσκλήσεις για την ανταλλαγή τίτλων έναντι μετρητών ή οποιασδήποτε συνδυασμού αυτών, σε σχέση με τους τίτλους κύριου χρέους, μειωμένης εξασφάλισης και τους προνομιούχους τίτλους (οι συγκεκριμένοι τίτλοι είναι οι € 500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2017, € 400 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2016 και € 200 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου αόριστης διάρκειας αντίστοιχα). Η ΑΠΔ πραγματοποιήθηκε για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας. Παράλληλα με την πρόταση ανταλλαγής, η Τράπεζα συγκάλυψε στις 6 Νοεμβρίου 2015 τις αντίστοιχες συνελεύσεις των ομολογιούχων για κάθε έναν από τους τίτλους, ώστε η ανταλλαγή να καταστεί υποχρεωτική για το σύνολο των τίτλων σε κυκλοφορία. Με απόφαση των συνελεύσεων ομολογιούχων κατά την προαναφερόμενη ημέρα, η υποχρεωτική ανταλλαγή εγκρίθηκε για το σύνολο των τίτλων.



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Στις 16 Οκτωβρίου 2015, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard&Poor's υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε "D" από "SD" σε συνέχεια της προσφοράς ανταλλαγής τίτλων της Τράπεζας που ανακοινώθηκε στις 15 Οκτωβρίου.
- Την 31 Οκτωβρίου 2015 η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης ("Comprehensive Assessment") που διενήργησε η τελευταία στις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Για την Τράπεζα Πειραιώς ο έλεγχος ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) είχε ως αποτέλεσμα συνολικές προσαρμογές ύψους € 3,2 δισ. Οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν (πρωτων δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος), σε ενοποιημένη βάση, αφού συυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσαρμοίωσης ανέρχονται συνολικά σε € 2,2 δισ. υπό το βασικό σενάριο και € 4,9 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης, βλ. ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Η Τράπεζα στις 13.11.2015 γνωστοποίησε ότι, μετά από συζητήσεις με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τις ενέργειες που θα έπρεπε να ληφθούν υπόψη για τη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προέκυψαν από την πρόσφατη Συνολική Αξιολόγηση, εγκρίθηκαν δράσεις συνολικού ύψους € 873 εκατ. (€ 602 εκατ. απορρέουν από την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού<sup>45</sup> και € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις). Με βάση την εν λόγω έγκριση, το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας περιορίστηκε σε € 4.662 εκατ. (€ 4.933 εκατ. μείον € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις) με αντίστοιχο περιορισμό του ύψους των προς άντληση κεφαλαίων από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Στο ποσό των € 4.662 εκατ. περιλαμβάνονται και τα κεφάλαια της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού δεδομένου ότι αποτελούν μέρος της αύξησης κεφαλαίου.
- Ολοκλήρωση άντλησης κεφαλαίων συνολικού ποσού € 4.641,65 εκατ., με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων εξομοιούμενης με καταβολή μετρητών και εισφορά σε είδος ομολόγων ESM, καθώς και έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογίων που καλύφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την 30.09.2015 ο Όμιλος Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 1.071<sup>46</sup> καταστημάτων (778 εντός της ελληνικής επικράτειας και 293 εκτός Ελλάδος), ενώ το δίκτυο ATMs του Ομίλου ανερχόταν στα 2.401 (Ελλάδα 1.849 και εξωτερικό 552<sup>47</sup>). Την 30.09.2015, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από καταθέσεις ανέρχονταν σε € 38,075 εκατ. και το χαρτοφυλάκιο δανείων μετά από προβλέψεις σε € 51.935 εκατ.

### 3.3.2 Εξαγορές

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

- i) την απόκτηση, τον Ιούλιο 2012, επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ),
- ii) την απόκτηση, τον Δεκέμβριο 2012 του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., πρώην θυγατρικής της Société Générale,
- iii) την απόκτηση, τον Μάρτιο 2013, επιλεγμένων δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα, δηλαδή της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank, της Ελληνικής Τράπεζας

45. Με την παραπάνω έγκρισή του, ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός αναγνώρισε ότι η Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού αποτελεί δράση μετριασμού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών συνολικού ύψους € 602 εκατ. ανεξαρτήτως εάν οι κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων της ΑΔΠ επιλέξουν να λάβουν Νέες Μετοχές ή μετρητά κατά τους όρους της πρότασης ανταλλαγής.

46. Δεν περιλαμβάνονται τα καταστήματα από τις διακοπόμενες δραστηριότητες.

47. Δεν περιλαμβάνονται τα ATMs από τις διακοπόμενες δραστηριότητες.

συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων και της Investment Bank of Greece, iv) την απόκτηση, τον Ιούνιο 2013, της Millennium Bank A.E., θυγατρικής της BCP Millennium και v) την απόκτηση, τον Απρίλιο 2015, επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.

Σχετικά με τον τρόπο καταχώρησης των εξαγορών που έχει πραγματοποιήσει η Τράπεζα και την υπεραξία (goodwill) που έχει αναγνωρίσει βλ έπε υποενοότητα «Αρνητική Υπεραξία» της ενοότητας 3.9.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αναφορικά με τις υπεραξίες που προέκυψαν από τις Εξαγορές βλ έπε ενοότητα 3.9.2.1 «Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ΑΤΕbank, εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλήαδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλήαδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### Σκοπιμότητα των Εξαγορών

Μετά τις Εξαγορές, η Τράπεζα κατέστη η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλήαδα, με βάση τις χορηγήσεις προ προβλήσεων με βάση τα στοιχεία<sup>48</sup> Σεπτεμβρίου 2015. Οι ως άνω εξαγορές έχουν βελτιώσει τις πηγές χρηματοδότησης της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα έχουν ισχυροποιήσει τη θέση της στο νέο τραπεζικό τοπίο που έχει διαμορφωθεί πλέον στην Ελλήαδα.

Ο ακόλουθος πίνακας παραθέτει πληροφορίες σχετικά με το ενεργητικό, τα δάνεια μετά από προβλήσεις και τις καταθέσεις πελατών του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014, αντίστοιχα και την 30.09.2015.

(ποσά σε εκατ. €)	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ (ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ)	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ
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 τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank Α.Ε.)	92.009,6	62.365,8	54.279,3
31.12.2014	89.289,7	57.143,0	54.732,8
30.09.2015 (συμπεριλαμβανομένης της Πανελληνίας Τράπεζας)*	85.910,0	51.935,3	38.075,0

\* Τα στοιχεία της 30.09.2015 α) ενσωματώνουν επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. που

#### 48. Πηγές:

α) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archive> και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements> και

β) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλήαδος (<http://www.bankofgreece.gr/>) και Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (<http://www.hba.gr/>).

Αναλυτικά για την Αγορά:

για Δάνεια: α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού πλην ΝΧΙ από τα εγχώρια ΝΧΙ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

*αποκτήθηκε τον Απρίλιο 2015 β) δεν περιλαμβάνουν τις αιγυπτιακές δραστηριότητες, οι οποίες χαρακτηρίστηκαν ως διακοπόμενες λόγω της επικείμενης πώλησης (αφορά δάνεια και καταθέσεις, όχι το ενεργητικό γ) δεν περιλαμβάνουν εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. για επιδοτήσεις αγροτών ύψους € 1,8 δισ. (όπως ισχύει για την 31.12 των ετών 2012, 2013 και 2014).*

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

Μετά την ενοποίηση των αποκτηθέντων στοιχείων της ΑΤΕbank και των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών, 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. Ο πίνακας δεν επιτρέπει τη συγκρισιμότητα για την 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012 λόγω της προσθήκης των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών τον Μάρτιο 2013 και της Millennium Bank A.E. τον Ιούνιο 2013.

Κατά την 31.12.2014 ο Όμιλος Πειραιώς είχε στοιχεία ενεργητικού ύψους € 89.289,7 εκατ., δάνεια ύψους € 72.983,4 εκατ. προ προβλέψεων και προσαρμογών και € 54.143,0 εκατ. μετά από προβλέψεις και καταθέσεις ύψους € 54.732,8 εκατ.

Κατά την 30.09.2015, το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 85.910,0 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση 4% έναντι του Δεκεμβρίου 2014 (εξαιρώντας τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. την 31.12.2014 η μείωση ήταν 2%). Κατά το Εννέαμνο του 2015, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών, συνεχίζοντας την πορεία τους πτωτικά λόγω της απομόχλησης σε συνδυασμό με τη μεταφορά των δανείων της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt στις διακοπόμενες δραστηριότητες, εμφάνισαν μείωση κατά 6% (εξαιρώντας τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. την 31.12.2014 η μείωση ήταν 3%) από τα τέλη 2014 στα € 51.935,3 εκατ. Τα δάνεια μετά από προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε € 68.847,4 εκατ. από € 57.143,0 εκατ. στις 31.12.2014. Κατά την 30.09.2015, οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν στα € 38.075,0 εκατ., σημειώνοντας μείωση κατά 30% έναντι του Δεκεμβρίου 2014, ως απόρροια της οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα.

#### **Συνέργειες Εσόδων, Λειτουργικού Κόστους και Χρηματοδότησης**

Η Τράπεζα κατά τη διαδικασία της κάθε εξαγοράς είχε υπολογίσει το αναμενόμενο όφελος από synergies 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 βάση εκτιμήσεων σχετικά με τη μείωση του κόστους άντλησης καταθέσεων της Τράπεζας, την αύξηση των εσόδων από το νέο διευρυμένο δίκτυο υποκαταστημάτων και άλλες παραδοχές (όπως ενδεικτικά πληροφορίες που δημοσιεύει η ΤτΕ για την ελληνική τραπεζική αγορά, εκθέσεις του ΔΝΤ, της ΕΚΤ σχετικά με εκτιμήσεις για τα μεγέθη της τραπεζικής αγοράς, εκτιμήσεις για τα επιτόκια κ.ά.).

Ως τις 30.09.2015 είχαν αναληφθεί δράσεις που διασφάλιζαν την επίτευξη συνεργειών ύψους € 511 εκατ. περίπου, που αντιπροσωπεύουν 92% των συνολικών συνεργειών (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται το κόστος ενσωμάτωσης) ύψους € 557 εκατ. προ φόρων ανά έτος (βλέπε και πίνακα κατωτέρω). Οι δράσεις αυτές που δρομολογήθηκαν από το 2013 και έπειτα επιφέρουν θετικό αποτέλεσμα συνεργειών

ών από το 2014 και εξής σε ετήσια βάση, π.χ. το όφελος από το πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού που υλοποίησε η Τράπεζα Πειραιώς το 2<sup>ο</sup> μισό του 2013 και ολοκληρώθηκε στα τέλη του έτους, οδήγησε σε εξοικονόμηση κόστους μισθοδοσίας εντός του 2014 ύψους € 96 εκατ. ετησίως για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, ενώ το ετήσιο όφελος των 1.000 περίπου ατόμων που αποχώρησαν κατά το 2014 θα ανέλθει σε περίπου € 40 εκατ. Επιπλέον, οφέλη αναμένονται από την ομογενοποίηση των διαδικασιών, την ενοποίηση συστημάτων αλληλά και την παύση λειτουργίας 317 καταστημάτων (pro forma για εξαγορές) το 2013, 234 το 2014, 51 το 2015 (συμπεριλαμβανομένων των 26 καταστημάτων της Πανελληνίας), ενώ στόχος είναι το συνολικό δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα να ανέλθει στις 700 μονάδες έως το τέλος του 2015.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε την ενσωμάτωση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E., πριν το αρχικό χρονοδιάγραμμα στο τέλος του 2013, ανοίγοντας τον δρόμο για την πραγματοποίηση συνεργειών συντομότερα από το αρχικά αναμενόμενο. Η Γενική Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς τον Νοέμβριο του 2014. Η απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων της Πανελληνίας Τράπεζας πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο του 2015 και η ενσωμάτωσή τους ολοκληρώθηκε σε διάστημα τριών μηνών (Ιούλιο του 2015).

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. Στις 20 Νοεμβρίου 2014, με την υπ' αρ. 61164/20.11.2014 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας εγκρίθηκε η συγχώνευση της Τράπεζας Πειραιώς με τη Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., μέσω εξαγοράς, ενώ στις 23 Νοεμβρίου 2014, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το έργο της ενοποίησης και των συστημάτων της Γενικής Τράπεζας, στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου Πειραιώς.

Ειδικότερα, κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2013, 2014 και τις αρχές Νοεμβρίου του 2015, η Τράπεζα, ως αποτέλεσμα του προγράμματος εξορθολογισμού σε συνέχεια των εξαγορών, μείωσε το εγχώριο δίκτυό της κατά 317 (pro forma για εξαγορές), 234 και 72 (στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα 26 καταστήματα της Πανελληνίας Τράπεζας) καταστήματα αντίστοιχα, ενώ μέχρι το τέλος του 2015 εκτιμάται ότι θα κλείσουν επιπλέον 57 καταστήματα (μερικά από τα οποία εκτιμάται ότι θα αντικατασταθούν από ATMs) και το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα θα διαμορφωθεί σε 700 καταστήματα περίπου. Η μείωση των καταστημάτων διεξήχθη με κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο, με τη συναίνεση του προσωπικού για τις απαραίτητες μετακινήσεις, και με συγχωνεύσεις καταστημάτων στις περιοχές που υπήρχε ευρεία κάλυψη χωρίς την ανάγκη απομάκρυνσης εργαζομένων.

Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2014 αριθμούσε 22.372 άτομα, 16.667 στην Ελλάδα (περιλαμβάνει 930 άτομα της Ημιθέας Α.Ε. και 199 άτομα των διακοπτόμενων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων) και 5.705 στο εξωτερικό. Αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αριθμούσε 22.718 άτομα (16.766 στην Ελλάδα εκ των οποίων τα 208 άτομα αφορούσαν στο προσωπικό των διακοπτόμενων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων) και 5.952 στο εξωτερικό). Σημειώνεται ότι στο 4ο τρίμηνο 2014 υλοποιήθηκε και νέο πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης προσωπικού, στο πλαίσιο του οποίου αποχώρησαν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της 978 άτομα. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου στις 30.09.2015 αριθμούσε 21.784 άτομα, 16.818 (περιλαμβάνει 917 άτομα της Ημιθέας Α.Ε. και 187 άτομα των διακοπτόμενων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

της ΑΤΕ Ασφαλιστική) στην Ελλάδα και 4.966 στο εξωτερικό (εκ των οποίων 912 από διακοπόμενες αιγυπτιακές δραστηριότητες).

Η κερδοφορία της Τράπεζας Πειραιώς αναμένεται να επωφεληθεί περαιτέρω από την ήδη υλοποιηθείσα αποτελεσματική ενοποίηση των εξαγορασθέντων δραστηριοτήτων που θα δημιουργήσει μεγαλύτερες πιθανότητες για λειτουργική κερδοφορία.

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τις συνέργειες που έχουν επιτευχθεί ήδη από την Τράπεζα καθώς και τις συνέργειες που υπολείπονται, ώστε να επιτευχθεί το σύνολο των συνεργειών, σε ετήσια βάση, από το 2016, μέσω της ενσωμάτωσης των στοιχείων των ανωτέρω εξαγορών.

<b>ΣΥΝΕΡΓΕΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΑΠΟΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</b>	<b>ΚΟΣΤΟΥΣ</b>	<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ (%)</b>
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>					
Αποτελέσματα 2013	40	108	5	153	28%
Αποτελέσματα 2014	165	52	19	236	42%
Λοιπά μέτρα που έχουν ήδη υλοποιηθεί (ήτοι μέχρι 30.09.2015)	116	4	2	122	22%
Υπολειπόμενες συνέργειες	28	0	19	47	8%
<b>Σύνολο</b>	<b>349</b>	<b>164</b>	<b>45</b>	<b>557</b>	<b>100%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το τραπεζικό τοπίο στη χώρα, σε συνέχεια όλων των κινήσεων συγκέντρωσης της τελευταίας τετραετίας διαμορφώθηκε βάσει μιας νέας αρχιτεκτονικής, η οποία υπαγορεύει συγκέντρωση, μέγεθος, οικονομίες κλίμακας και αποτελεσματικότητα. Ιδιαίτερα σημαντική είναι η διαφοροποίηση της Τράπεζας ως προς την ενσωμάτωση δραστηριοτήτων βάσει της τεχνογνωσίας και της εμπειρίας που έχει αναπτύξει τις 2 τελευταίες δεκαετίες. Σε χρόνο πολύ λιγότερο από τον αρχικά προβλεπόμενο, η Τράπεζα κατάφερε να ολοκληρώσει 7 ενοποιήσεις τραπεζών, αποδεικνύοντας την κουλτούρα διαχείρισης έργων και την υψηλή ποιότητα των υποδομών της. Σε όλη την πορεία του έργου ενοποίησης βασική προτεραιότητα της Τράπεζας ήταν η απρόσκοπτη λειτουργία και η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών προς τους πελάτες της, μέσω της συνεχούς υποστήριξης του ανθρώπινου δυναμικού της.

Οι πληροφορίες που παρατίθενται παραπάνω, θα πρέπει να διαβαστούν από κοινού με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην ενότητα 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.

Η Τράπεζα, από τις εκτιμώμενες σε πλήρη εξέλιξη συνέργειες, ύψους € 557 εκατ. (προ φόρων), ετησίως, έχει ήδη καλύψει στις 30.09.2015 το 92% των συνεργειών κόστους (ήτοι € 321 εκατ.), το 100% των συνεργειών χρηματοδότησης (ήτοι € 164 εκατ.) και το 58% των συνεργειών εσόδων (ήτοι € 26 εκατ.). Η Τράπεζα εκτιμά ότι το σύνολο των εν λόγω συνεργειών θα επιτυγχάνεται πλήρως από το 2016 και έπειτα ετησίως.

Συγκεκριμένα, για τα κόστη, πέραν της μείωσης του δικτύου υποκαταστημάτων που προαναφέρθηκε, λόγω της μείωσης των σχετικών εξόδων ενοικίων, αλλήλ και των λοιπών λειτουργικών δαπανών τους, και πέραν της θετικής επίπτωσης από το πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού, άλλες ενέργειες που δρομοιολογήθηκαν και επιφέρουν θετικό αποτέλεσμα συνεργειών κόστους από το 2014 και εξής σε ετήσια 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 μεταπωθεί στα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας Πειραιώς, όπως και με τον περιορισμό των κτηρίων διοίκησης της Τράπεζας, καθώς εντός του 2013 η Τράπεζα σταμάτησε τη μίσθωση 47 κτηρίων απελευθερώνοντας 61.000 τ.μ. Επιπρόσθετα πραγματοποιήθηκαν συγχωνεύσεις/απορροφήσεις ομοειδών εταιριών του Ομίλου (π.χ. απορρόφηση της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ από την Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ τον Ιούνιο 2013, απορρόφηση της Γενική Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Α.Ε. από την Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. τον Δεκέμβριο 2013). Πλήθος πρόσθετων ενεργειών έχουν δρομοιολογηθεί π.χ. μείωση αριθμού ΑΤΜs, μείωση εξόδων για συνεργασίες με τρίτους κ.λπ.

Αναφορικά με τις συνέργειες χρηματοδότησης και εσόδων, 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. 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. Άλλες σχετικές πηγές εσόδων είναι το bancassurance και το asset management, μέσω της πώλησης των προϊόντων και υπηρεσιών σε ένα πολύ μεγαλύτερο πελατολόγιο από ένα πολυληπλόσιο δίκτυο διανομής.

### **Κόστος ενσωμάτωσης**

Όπως έχει ήδη αναφερθεί η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την ενσωμάτωση του συνόλου των στοιχείων των Εξαγορών από τον Ιούλιο του 2015. Για την ενσωμάτωση των εν λόγω στοιχείων, εκτός της Πανελληνίας Τράπεζας, η Τράπεζα επωμίσθηκε κόστος ύψους περίπου € 420 εκατ. την περίοδο 2013-Σεπτεμβρίου 2015.

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

Την 27η 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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις». Επιπλέον, τα αποκτηθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και τα ακίνητα έχουν εκτιμηθεί από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς (27.07.2012) οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις που αποκτήθηκαν αντιστοιχούσαν σε μερίδια 4,4% και 8,5% της ελληνικής αγοράς<sup>49</sup> δανείων και καταθέσεων αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης δάνεια μετά από προβλήψεις προς καταθέσεις διαμορφωνόταν σε 75%<sup>50</sup>. Κατά την ίδια ημερομηνία οι πελάτες ανέρχονταν σε 2,1 εκατ., το δίκτυο καταστημάτων σε 468 καταστήματα και το προσωπικό αριθμούσε 5.024 άτομα<sup>51</sup>.

Για το χρονικό διάστημα από 28.07.2012 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 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της ΑΤΕ Bank 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, στις 14.08.2014 η Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία για την πώληση της ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ενώ τον Οκτώβριο του 2015 ολοκληρώθηκε η πώληση της ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και ως εκ τούτου τις είχε χαρακτηρίσει ως διακοπτόμενες δραστηριότητες για λογιστικούς σκοπούς.

Όσον αφορά την πώληση της 100% συμμετοχής στην ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., το τμήμα του αγοραστή ERGO International Aktiengesellschaft, θυγατρική της Munich Re ανέρχεται σε € 90,1 εκατ. σε μετρητά. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την εν λόγω συναλλαγή βλέπε υποενότητα «Υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης» της ενότητας 3.9.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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.

49. 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.

50. Για τον υπολογισμό του δείκτη συμπεριλαμβάνονται οι προσαρμογές εύλογης αξίας όπως αυτές οριστικοποιήθηκαν με την ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς.

51. Τα στοιχεία εργαζομένων και υποκαταστημάτων αφορούν τη δραστηριότητα στην Ελλάδα.

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. (βλέπε κατωτέρω).

Το δίκτυο καταστημάτων της ΑΤΕbank εξυπηρετούσε 2,1 εκατ. πελάτες μέσω της απόκτησης περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕbank, και η Τράπεζα διατηρεί πλέον εδραιωμένες σχέσεις με περίπου 700.000 αγροτικούς παραγωγούς στην Ελλάδα και εξειδικευμένες γνώσεις σε τομείς όπως η αγροτική τραπεζική (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 εκτιμά συνέργειες, οι οποίες διαμορφώνονται στο ποσό των € 194 εκατ. ετησίως υπολογισμένες μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία εξαγοράς των ως άνω στοιχείων της ΑΤΕbank και σε προ φόρων βάση, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων έχει ήδη επιτευχθεί. Από το ως άνω ποσό, αναμένεται ότι:

- τα € 118 εκατ. περίπου 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.
- € 47 εκατ. περίπου σχετίζονται με συνέργειες χρηματοδότησης και περίπου € 29 εκατ. με συνέργειες εσόδων.

Το κόστος ενσωμάτωσης που σχετίζεται με τα αποκτηθέντα στοιχεία της ΑΤΕbank ανήλθε σε € 159 εκατ. περίπου. 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 ΕFSF, 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, στο ποσό με το οποίο συμμετείχε το ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013), ποσό € 570 εκατ. (με την εισφορά ομολόγων ΕFSF), αφορούσε ποσό που 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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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. Για πληροφορίες αναφορικά με τις εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν από την ΑΤΕbank και των θυγατρικών εταιριών της που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της εξαγοράς, καθώς και την προκύπτουσα αρνητική υπεραξία βέβηπε υποενοτότητα «α) Ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε.» της ενότητας 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **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» ήταν μία από τις παλαιότερες τράπεζες στην Ελλάδα με αναγνωρίσιμη εμπορική επωνυμία και πελατειακή βάση. Είχε ιδρυθεί 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.

Η Γενική Τράπεζα, ως θυγατρική του Ομίλου από τον Δεκέμβριο του 2012 έως τον Νοέμβριο του 2014, παρείχε τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω ενός δικτύου 80 καταστημάτων και 133 ATMs. Στις 30 Ιουνίου 2014 οι συνολικές καταθέσεις στην Γενική Τράπεζα ανέρχονταν σε € 2,2 δισ. και τα συνολικά δάνεια προ προβλέψεων σε € 2,9 δισ. Τον Αύγουστο του 2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Γενικής Τράπεζας ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Γενικής Τράπεζας από την Τράπεζα. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης πραγματοποιήθηκε την 20.11.2014 μετά από τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των δυο τραπεζών και σύμφωνα με το νόμο εγκρίσεων των αρμόδιων αρχών.

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 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 € 281 εκατ. και κάλυπταν τριετή περίοδο, σχετιζόνταν 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, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», ολοκληρώθηκε εντός του α' τριμήνου 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 εξασφάλισε 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, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων έχει ήδη επιτευχθεί. Πηγές των εν λόγω συνεργειών είναι οι εξής:

- 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 επέφερε 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, με αποτέλεσμα 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 ανήλθαν σε περίπου € 60 εκατ.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς (14.12.2012), η Γενική Τράπεζα κατείχε μερίδια 1,4% και 1,2% της ελληνικής αγοράς<sup>52</sup> δανείων και καταθέσεων αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης δάνεια μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις διαμορφωνόταν σε 94%<sup>53</sup>. Κατά την ίδια ημερομηνία οι πελάτες ανέρχονταν σε 276 χιλ., το δίκτυο καταστημάτων σε 104 καταστήματα και το προσωπικό αριθμούσε 1.420 άτομα<sup>54</sup>.

Εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 351 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε μόνο κατά την αρχική ενοποίηση και επηρέασε ισόποσα τα αποτελέσματα μετά από φόρους της χρήσης 2012, η

52. 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.

53. Για τον υπολογισμό του δείκτη συμπεριλαμβάνονται οι προσαρμογές εύλογης αξίας όπως αυτές οριστικοποιήθηκαν με την ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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. 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.) και αναγνωρίστηκε στις ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της 31.03.2013. Για πληροφορίες αναφορικά με τις εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και την προκύπτουσα αρνητική υπεραξία βλ. επεξεργασμένο «β) Ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος» της ενότητας 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 συναλλαγές αποτελεσμάτων με τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας. Το 2013 οι διεταιρικές συναλλαγές ανέρχονταν σε € 650 εκατ.

Ως μέρος αυτής της συναλλαγής, 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 πλήρως θυγατρικές του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η Γενική Χρηματοδοτική Μίσθωση Α.Ε. απορροφήθηκε από την Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις στις 31.12.2013.

#### **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.

Η 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 (Technical Annex).

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 ζημιά», 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, στο ποσό με το οποίο συμμετείχε το ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013), ποσό € 524 εκατ. (με την εισφορά ομολόγων EFSF), αφορούσε ποσό που 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 σε € 250 εκατ. οι συνέργειες προ φόρων ετησίως (το μεγαλύτερο μέρος των οποίων έχει ήδη επιτευχθεί) οι οποίες προκύπτουν από:

- σημαντικές εξοικονομήσεις κόστους, περίπου € 150 εκατ., 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 3/4 των καταθέσεων των δικτύων αυτών αφορούσαν υπόλοιπα προθεσμιακών καταθέσεων.

Τα έξοδα ενσωμάτωσης που σχετίζονται με τις ως άνω εξαγορές, ανήλθαν σε περίπου € 170 εκατ.

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

Κατά την εξαγορά, οι κυπριακές δραστηριότητες που αποκτήθηκαν κατείχαν μερίδια 9,9% και 7,8% της ελληνικής αγοράς<sup>55</sup> δανείων και καταθέσεων αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης δάνεια μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις διαμορφωνόταν σε 124%<sup>56</sup>. Κατά την 26.03.2013 οι πελάτες ανέρχονταν σε 1,2 εκατ., το δίκτυο καταστημάτων σε 307 καταστήματα και το προσωπικό αριθμούσε 5.077 άτομα<sup>57</sup>.

Για πληροφορίες αναφορικά με τις εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθη-

55. 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.

56. Για τον υπολογισμό του δείκτη συμπεριλαμβάνονται οι προσαρμογές εύλογης αξίας όπως αυτές οριστικοποιήθηκαν με την ολοκλήρωση του επιμερισμού του κόστους εξαγοράς.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

καν, τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών «Τράπεζα Κύπρου», «Cyprus Popular Bank» (CPB) και «Ελληνική Τράπεζα» καθώς και την προκύπτουσα αρνητική υπεραξία βλήπε υποεπένδυση (γ) Απόκτηση των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) της ενότητας 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Εξαγορά της MBG**

Την 19η Ιουνίου 2013, η Τράπεζα απέκτησε το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου 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 παρέχει η BCP στη MBG ύψους € 261 εκατ., προσθέτως προς τα € 139 εκατ. τα οποία εισέφερε η BCP τον 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 τον Σεπτέμβριο του 2000 με την επωνυμία Nova bank, μέσω του ανοίγματος 45 καταστημάτων. Από το 2005 η τράπεζα εντάχθηκε στον όμιλο Millennium Bank BCP κατά ποσοστό 100%.

Η MBG παρέχει 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 αποδίδει συνέργειες, οι οποίες θεωρείται ότι θα ανέλθουν σε περίπου € 53 εκατ. ετησίως, σε προ φόρων βάση, εντός του 2016, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων έχει ήδη επιτευχθεί. Αναλυτικότερα περιλαμβάνουν:

- συνέργειες κόστους ύψους περίπου € 30 εκατ., κυρίως από τη βελτιστοποίηση του δικτύου των υποκαταστημάτων και την εξάλειψη αλληλεπικαλυπτόμενων υποδομών (τεχνολογία, δραστηριότητα, κοινές υπηρεσίες κ.λπ.),
- συνέργειες χρηματοδότησης ύψους περίπου € 13 εκατ. κυρίως από τη μείωση των αρνητικών περιθωρίων (negative spreads) των προθεσμιακών καταθέσεων, καθώς η δραστηριότητα προσέλιξης 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 συναίτησης 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 αλλά 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, σχετιζόνταν δε κυρίως με τις «αναμενόμενες ζημίες» («Expected Losses») του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το «δυσμενές – ακραίο μακροοικονομικό σενάριο».

Κατά την 31.12.2012, η MBG κατείχε μερίδια 2,0% και 1,7% της ελληνικής αγοράς δανείων<sup>58</sup> και καταθέσεων αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης δάνεια μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις διαμορφωνόταν σε 145%.

Για πληροφορίες αναφορικά με τις εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και την προκύπτουσα αρνητική υπεραξία βλήπε υποενότητα «δ) Εξαγορά MillenniumBank» της ενότητας 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα έξοδα ενσωμάτωσης που σχετίζονται με την MBG ανήλθαν σε περίπου € 34 εκατ.

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.

*58. 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 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 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 απαλλοκρατικές διατάξεις για τα ποσά της αρνητικής υπεραξίας που προκύπτουν στις περιπτώσεις συγχωνεύσεων πιστωτικών ιδρυμάτων, χωρίς όμως να υπάρχει ρύθμιση ή ερμηνεία όσον αφορά την 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. Περαιτέρω, με την έναρξη ισχύος του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013), από 01.01.2014 και εφεξής, για τις συγχωνεύσεις ή διασπάσεις που πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού, δεν συνεπάγεται, κατά τον χρόνο της συγχώνευσης ή της διάσπασης, καμία φορολογία των υπεραξιών οι οποίες υπολογίζονται βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας τους.

#### **Απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της Πανελληνίας Τράπεζας**

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε στις 17 Απριλίου 2015 το «υγιές» τμήμα της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. μετά από ανοικτή διαδικασία υποβολής προσφορών που διεξήγαγε η Τράπεζα της Ελλάδος.

Η προσφορά της Τράπεζας Πειραιώς διασφάλισε τις θέσεις απασχόλησης των 163 εργαζομένων της Πανελληνίας Τράπεζας.

Από τις 17 Απριλίου 2015 το δίκτυο της Πανελληνίας Τράπεζας λειτουργούσε υπό την πλήρη ευθύνη της Τράπεζας Πειραιώς και όλες οι συναλλαγές των πελατών της Πανελληνίας Τράπεζας εξυπηρετούνταν αδιάλειπτα. Το ίδιο ισχύει και για τις υπηρεσίες που πρόσφερε η Πανελλήνια Τράπεζα προς συνεταιριστικές τράπεζες.

Τα «υγιή» τμήματα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν στην προσδιορισμένη από την Τράπεζα της Ελλάδος περίμετρο και περιλαμβάνουν (στοιχεία 17 Απριλίου 2015):

- € 645 εκατ. παθητικού, εκ των οποίων € 574 εκατ. καταθέσεις πελατών
- € 372 εκατ. ενεργητικού, εκ των οποίων € 280 εκατ. δάνεια μετά από προβλήψεις
- 26 καταστήματα και 163 εργαζόμενους.

Η διαφορά των € 273 εκατ. μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καλύφθηκε πλήρως σε μετρητά από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος όρισε μια ελεγκτική εταιρία για να εκτιμήσει τη διαφορά μεταξύ της αξίας των υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάστηκαν εντός έξι μηνών από την απόκτηση.

Οι εκτιμώμενες συνέργειες από την απορρόφηση της Πανελληνίας ύψους € 8 εκατ. ετησίως, σε προ φόρων βάση περιλαμβάνουν:

- συνέργειες κόστους ύψους € 4 εκατ. κυρίως από την παύση λειτουργίας των 26 υποκαταστημάτων εντός Ιουλίου 2015,
- συνέργειες χρηματοδότησης ύψους € 4 εκατ. από τη σύγκλιση των προσφερόμενων στους πελάτες επιτοκίων προθεσμιακών καταθέσεων στο επίπεδο της Τράπεζας Πειραιώς.

Επισημαίνεται ότι τον Ιούλιο του 2015, η Τράπεζα Πειραιώς, ολοκλήρωσε με επιτυχία το έργο της ενοποίησης των συστημάτων της Πανελληνίας Τράπεζας, στο ενιαίο περιβάλλον των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου Πειραιώς.

### 3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Η Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα, σε όρους δανείων (προ προβλήψεων), κατά την 30.09.2015<sup>59</sup>. Εκτός Ελλάδας, δραστηριοποιείται σε τέσσερις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Αλβανία, Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία), καθώς και σε Ουκρανία, και Κύπρο μέσω τοπικών θυγατρικών. 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 λιανικής τραπεζικής, αγροτικής επιχειρηματικότητας, παράλληλα με προηγμένες εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές υπηρεσιών, επενδυτικές υπηρεσίες, διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών, χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) και πρακτόρευσης απαιτήσεων (factoring).

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 € 70 εκατ., ενώ επικεντρώνεται κυρίως στις μεσαίες επιχειρήσεις, όπως και σε ιδιώτες και σε υπηρεσίες προς τον αγροτικό 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 ενεργητικού (green banking). Τέλος, η Τράπεζα κατέχει πρωταγωνιστική θέση στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών προς τους Έλληνες αγρότες, για τους οποίους παρέχει καινοτόμα προϊόντα (όπως η συμβοληιακή γεωργία) και διευκολύνει ενέργειες που επιδοτούνται από την ΕΕ. Η αγροτική τραπεζική αποτελεί παραδοσιακά ένα αδικημένο και με χαμηλή διείσδυση ως προς τις προσφερόμενες σε αυτόν υπηρεσίες τομέα της οικονομίας, ο

59. Πηγές:

α) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archive> και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements> και

β) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλάδος (<http://www.bankofgreece.gr/>) και Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (<http://www.hba.gr/>).

Αναλυτικά για την Αγορά:

<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ο οποίος προσφέρει στην Τράπεζα ευκαιρίες ως προς τη συλλογή καταθέσεων και τη δημιουργία προμηθειών μέσω σταυροειδών πωλήσεων.

Το ενεργητικό του Ομίλου Πειραιώς ανήλθε στις 30.09.2015 σε € 85.910 εκατ. και το σύνολο των καθαρών δανείων σε πελάτες σε € 51.935 εκατ., ενώ το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 38.075 εκατ. (€ 34.535 εκατ. στην Ελλάδα και € 3.541 εκατ. για τις διεθνείς δραστηριότητες). Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 οι καταθέσεις στην Ελλάδα ανέρχονταν σε € 49.352 εκατ. αποτελώντας το 90% των καταθέσεων του Ομίλου. Κατά την 30.09.2015, ο δείκτης καθυστερήσεων του Ομίλου ανερχόταν σε 40,5%, ο δείκτης κάλυψης έναντι των καθυστερήσεων (μετά από προσαρμογές στην εύλογη αξία) σε 60,6%, ενώ ο λόγος συσσωρευμένων προβλήψεων (μετά από προσαρμογές στην εύλογη αξία) προς τα δάνεια προ προβλήψεων ανερχόταν σε 24,4%.

Ο Όμιλος Πειραιώς εξυπηρετεί 5,6 εκατομμύρια πελάτες (η μέση διάρκεια σχέσης με τον πελάτη είναι 8,1 έτη) μέσω ενός δικτύου 1.071 καταστημάτων στις 30.09.2015, συμπεριλαμβάνοντας 778 καταστήματα στην Ελλάδα και 293 καταστήματα στο εξωτερικό. Ο Όμιλος διαθέτει παρουσία στην Αλβανία μέσω της θυγατρικής Tirana Bank I.B.C και ένα δίκτυο από 39 καταστήματα, στη Ρουμανία με 120 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Romania S.A.<sup>60</sup>, στη Βουλγαρία με 75 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Bulgaria A.D., στη Σερβία με 26 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Beograd A.D., στην Ουκρανία με 18 καταστήματα μέσω της JSC Piraeus Bank I.C.B. και, τέλος, στην Κύπρο με 13 καταστήματα μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ. Ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει, επίσης, ένα κατάστημα στο Λονδίνο ειδικευόμενο σε υπηρεσίες χονδρικής και επενδυτικά προϊόντα και ένα κατάστημα στη Φρανκφούρτη, που εστιάζει κυρίως σε υπηρεσίες και προϊόντα λιανικής. Πλέον του δικτύου καταστημάτων, η Τράπεζα προσφέρει εξειδικευμένη εστίαση και υπηρεσίες στους πελάτες μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων διαμέσου 11 Επιχειρηματικών Κέντρων που δραστηριοποιούνται σε όλη την Ελλάδα.

Το τελευταίο τρίμηνο του 2013, η Τράπεζα προχώρησε στη σύσταση μιας πλήρους ανεπτυγμένης και ανεξάρτητης διοικητικής δομής δυο επιχειρησιακών τομέων, της «Τραπεζικής Αναδιάρθρωσεων / Recovery Banking Unit» και του «Task Force / Merchant Banking», για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων και των μη κύριων στοιχείων ενεργητικού, αντίστοιχα.

Την περίοδο 2012-2015, και μέσα στα πλαίσια της συνεχιζόμενης ενοποίησης και συγκέντρωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, η Τράπεζα διέυρυνε σημαντικά τις δραστηριότητές της μέσω σειράς εξαγορών, η πιο πρόσφατη εκ των οποίων ήταν εκείνη των επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. (συνολικά οι «Εξαγορές», όσον αφορά τις συναλλαγές, και οι «Εξαγορασθείσες Δραστηριότητες» όσον αφορά τις εξαγορασθείσες οντότητες ή τα στοιχεία ισολογισμού). Στις 30.09.2015, και ακολούθως της ενοποίησης όλων των Εξαγορασθεισών Δραστηριοτήτων, ο Όμιλος Πειραιώς κατείχε συνολικό ενεργητικό € 85.910 εκατ., δάνεια προς πελάτες μετά από προβλήψεις € 51.935,3 εκατ., καταθέσεις πελατών € 38.075,0 εκατ., και δίκτυο 1.071 καταστημάτων και 19.769 εργαζομένων (εξαιρούμενου του προσωπικού της Ημιθέας Α.Ε. - 30.09.2015: 917 άτομα και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων).

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1918. Στις 30.09.2015, η συνολική κεφαλαιοποίηση του ελληνικού χρηματιστηρίου ήταν περίπου € 37,3 δισ.,

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

οι 25 μεγαλύτερες σε κεφαλαιοποίηση εταιρίες κάλυπταν το 85% της συνολικής κεφαλαιοποίησης της αγοράς, ενώ η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς ανερχόταν σε € 475,9 εκατ.

### 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 όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.

Η πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών παρέχεται στην ελληνική αγορά και περιλαμβάνει λιανική, εμπορική και επενδυτική τραπεζική, καθώς και διαχείριση κεφαλαίων.

Κατά την 30.09.2015 και την 31.12.2014, περίπου το 90% και το 87% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου αντίστοιχα αποτελείται από εγχώρια τραπεζικά περιουσιακά στοιχεία. Οι εγχώριες δραστηριότητες αντιπροσώπευαν 88% των συνολικών καθαρών εσόδων του για το Εννιάμηνο του 2015 και το 86% των συνολικών καθαρών εσόδων του για το 2014. Στις 30.09.2015 και 31.12.2014, περίπου το 92% και 91% αντίστοιχα των δανείων του Ομίλου και των προκαταβολών σε πελάτες αφορούσαν δανειολήπτες στην εγχώρια αγορά.

Τα στεγαστικά δάνεια του Ομίλου μειώθηκαν κατά 2% σε € 17.031,8 εκατ. στις 30.09.2015 σε σύγκριση με € 17.410,2 εκατ. στις 31.12.2014. Τα καταναλωτικά δάνεια υποχώρησαν κατά 6% σε € 6.999,7 εκατ. στις 30.09.2015, από € 7.465 εκατ. στις 31.12.2014. Η κίνηση αυτή είναι σε ευθυγράμμιση με την κίνηση της ελληνικής αγοράς, στο πλαίσιο της απομόχλευσης των στοιχείων ενεργητικού.

Στις 30.09.2015, το σύνολο των δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις, ναυτιλιακές εταιρίες, και μικρομεσαίες επιχειρήσεις ανερχόταν σε € 44.815,9 εκατ. εκπροσωπώντας το 65% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Αντίστοιχα, τα δάνεια προς ιδιώτες ανέρχονταν σε € 24.031,5 εκατ., ή 35% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το σύνολο των δανείων από διεθνείς δραστηριότητες ανέρχονταν σε € 5.540 εκατ., χωρίς τα δάνεια από τις αιγυπτιακές δραστηριότητες. Τα δάνεια του Ομίλου μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων προβλέψεων ανερχόταν σε € 51.935,3 εκατ. Ο δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις του Ομίλου ανήλθε στο 136,4% συνέπεια των έντονων εκροών καταθέσεων που κυριάρχησαν στην ελληνική αγορά το πρώτο εξάμηνο του έτους. Ο Δείκτης Καθυστερήσεων του Ομίλου βρισκόταν στο 40,5% στις 30.09.2015, ο δείκτης κάλυψης έναντι των καθυστερήσεων (μετά από προσαρμογές στην εύλογη αξία) σε 60,6%, ενώ ο λόγος συσσωρευμένων προβλέψεων (μετά από προσαρμογές στην εύλογη αξία) προς τα δάνεια προ προβλέψεων ανερχόταν σε 24,6%.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015:

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Χορηγήσεις Ομίλου (προ προβλέψεων και προσαρμογών)	50.573	76.114	72.983	68.847
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.971	54.279	54.733	38.075

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατά την 30.09.2015, τα δάνεια προ προβλήψεων και προσαρμογών του Ομίλου διαμορφώνονται σε € 68.847 εκατ., μειωμένα κατά 6% από την αρχή του έτους (31.12.2014: € 72.983,4 εκατ.), ενσωματώνοντας πέραν της απομόχλευσης, και την ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου των αιγυπτιακών δραστηριοτήτων στις διακοπτόμενες εργασίες. Τα δάνεια προ προβλήψεων και προσαρμογών κατά την 31.12.2013 είχαν καταγράψει ετήσια άνοδο κατά 50,5% σε € 76.113,6 εκατ. (31.12.2012: € 50.573,3 εκατ.). Τα δάνεια προ προβλήψεων και προσαρμογών κατά την 31.12.2014 είχαν καταγράψει ετήσια μείωση κατά 4,1% σε € 72.983,4 εκατ. (31.12.2013: € 76.113,6 εκατ.).

Στην Ελλάδα, η Τράπεζα Πειραιώς βρίσκεται ανάμεσα στους ηγέτες<sup>61</sup> ως προς την παροχή χρηματοδότησης στις επιχειρήσεις, συμπεριλαμβάνοντας τραπεζικές υπηρεσίες και δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ € 2,5 εκατ. και € 70,0 εκατ., εστιάζοντας κυρίως στις μεσαίου μεγέθους εταιρίες. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί ηγετική θέση<sup>62</sup> και στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών προς ιδιώτες<sup>63</sup> και στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην αγορά κεφαλαίων, επενδυτική τραπεζική, χρηματοοικονομική μίσθωση και χρηματοδότηση της ναυτιλίας στην Ελλάδα. Επιπλέον, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει ηγέτιδα θέση στην ηλεκτρονική τραπεζική, στις υπηρεσίες τραπεζικής προς δραστηριότητες πράσινης ανάπτυξης, αλλιά και στη χρηματοδότηση της αγροτικής παραγωγής μέσω προϊόντων και υπηρεσιών που προσαρμόζονται στις ανάγκες των πελατών.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου ανέρχονται σε € 38.075 εκατ. στις 30.09.2015, σε σύγκριση με € 54.732,8 εκατ. στις 31.12.2014. Η καταθετική βάση της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα ανερχόταν σε € 49.352 εκατ. στις 31.12.2014, κατέχοντας το 29% της εγχώριας αγοράς καταθέσεων. Οι καταθέσεις σε σχέση με τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου ανέρχονταν σε € 5,4 δισ. στις 31.12.2014. Οι καταθέσεις της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα μειώθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του τρέχοντος έτους λόγω των εγχώριων εκροών καταθέσεων μέχρι την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων στα τέλη Ιουνίου 2015.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων του Ομίλου στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015:

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Χορηγήσεις (προ προβλήψεων και προσαρμογών)*	43.235	69.063	66.068	63.307
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.413	49.650	49.352	34.534

\* Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12 των χρήσεων 2013-2014, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

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

#### 61. Πηγές:

Για την Τράπεζα: Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements>

Για την Αγορά: ΤτΕ: α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού πηλην NXI από τα εγχώρια NXI: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>

62. [http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS\\_2014.pdf](http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS_2014.pdf), Ατομικές οικονομικές καταστάσεις Τραπεζών.

63. <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements>

ΤτΕ: Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

**Λιανική Τραπεζική****Γενικά**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου Πειραιώς στη λιανική τραπεζική στην Ελλάδα διεξάγονται μέσω της Τράπεζας και του δικτύου καταστημάτων της, αλληλά 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 ταμειευτηρίου ή τρεχούμενων και προθεσμιακών καταθέσεων, επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης, πιστωτικών καρτών, τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και πρακτόρευσης ασφαλειών, αλληλά και ευρύ φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών. Οι Εξαγορές έχουν βοηθήσει σημαντικά τον Όμιλο στην επέκταση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της λιανικής τραπεζικής. Το 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την ενσωμάτωση των πελατών από όλες τις εξαγορασθείσες τράπεζες και απολαμβάνει έτσι πρωταγωνιστική θέση στην ελληνική αγορά 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 ειδικότερα στη λιανική τραπεζική: τον Ιούλιο 2012 η Τράπεζα απέκτησε το «υγιές» τμήμα της ΑΤΕbank, τον Δεκέμβριο 2012 εξαγόρασε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Société Générale στη Γενική Τράπεζα, τον Μάρτιο 2013 απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες του δικτύου στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα, τον Ιούνιο 2013 απέκτησε το 100% της Millennium Bank Ελλάδας. Επίσης, τον Απρίλιο του 2015 απέκτησε τα «υγιή» τμήματα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 30.09.2015, η Τράπεζα Πειραιώς διέθετε συνολικό δίκτυο 1.071 καταστημάτων, εκ των οποίων τα 293 βρίσκονται στο εξωτερικό και τα 778 στην Ελλάδα. Το εγχώριο δίκτυο της Τράπεζας καλύπτει όλες τις κύριες αστικές, ημιαστικές και αγροτικές περιοχές της Ελλάδας. Επιπλέον, οι εγχώριες δραστηριότητες διατηρούν σχέσεις με περισσότερες από 1.500 τράπεζες σε ολόκληρο τον κόσμο, προσφέροντας στους πελάτες υπηρεσίες για εγχώριες και διασυνοριακές συναλλαγές.

Το δίκτυο ΑΤΜ στις 30.09.2015 περιλαμβάνει 2.401 μηχανήματα διεθνώς (εξαιρώντας την ΤΠ Αιγύπτου). Από αυτά, τα 552 είναι εγκατεστημένα στο εξωτερικό και τα 1.849 στην Ελλάδα (καθιστώντας το εγχώριο δίκτυο το μεγαλύτερο στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς άνω του 33%). Τα 876 από αυτά βρίσκονται στα καταστήματα και 973 σε άλλα επιλεγμένα δημόσια και εμπορικά σημεία. Το δίκτυο ΑΤΜ (το οποίο είναι προσβάσιμο μέσω χρεωστικών καρτών) είναι συνδεδεμένο στο διατραπεζικό σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ, το οποίο επεξεργάζεται, εκκαθαρίζει, και διακανονίζει όλες τις διατραπεζικές συναλλαγές λιανικών πληρωμών, συμπεριλαμβάνοντας μεταφορές κεφαλαίων, πληρωμές επιταγών, αυτόματες διατραπεζικές πληρωμές μέσω ΑΤΜs, μισθοδοσίες, πληρωμές συντάξεων και άλλα. Επιπλέον, η Τράπεζα στις 30.09.2015 λειτουργούσε 548 μηχανήματα αυτόματων πληρωμών (ΑΡSs) σε επιλεγμένα καταστήματα και άλλα σημεία, δίνοντας τη δυνατότητα σε πελάτες και μη-πελάτες να επεξεργάζονται συναλλαγές σε μετρητά όπως πληρωμές λογαριασμών, πληρωμές ΦΠΑ, ασφαλιστικές εισφορές, αγορές προπληρωμένων τηλεφωνικών καρτών, κινηματογραφικά εισιτήρια, και άλλες πληρωμές λιανικής.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Παράλληλα με το παραδοσιακό τραπεζικό δίκτυο, και σε ευθυγράμμιση με τη στρατηγική της Τράπεζας Πειραιώς για καινοτομία στην προσφορά υπηρεσιών και τα σημεία πρόσβασης προς τους πελάτες, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής μέσω του ηλεκτρονικού δικτύου Winbank. Η Winbank προσφέρει ένα ολοκληρωμένο σύνολο υπηρεσιών δια τεσσάρων διαφορετικών καναλιών διανομής: ATMs, τηλεφωνικό κέντρο, κινητά τηλέφωνα, και internet. Το 2014, η Winbank κέρδισε σημαντικά βραβεία και διακρίσεις από ελληνικούς και διεθνείς παράγοντες.

Η Τράπεζα παραμένει σε διαδικασία εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων της ώστε να μειώσει το λειτουργικό κόστος, κυρίως μέσω της συγκέντρωσης διοικητικών λειτουργιών. Την 31.12.2014, το δίκτυο καταστημάτων περιελάμβανε 1.175 μονάδες, από τις οποίες οι 803 ήταν στην Ελλάδα και οι υπόλοιπες 372 είχαν την έδρα τους στο εξωτερικό. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός πως το εγχώριο δίκτυο καταστημάτων μειώθηκε κατά 51 καταστήματα (εκ των οποίων τα 26 της Πανελληνίας Τράπεζας στα μέσα Ιουλίου) την 30.09.2015 και κατά 234 καταστήματα το 2014. Κατά τη διάρκεια του 2013, συνολικά 317 καταστήματα (pro forma για εξαγορές) στην Ελλάδα και 37 καταστήματα στο εξωτερικό έπαυσαν να λειτουργούν, ενώ αντίστοιχα το 2012 τα καταστήματα που έκλεισαν αριθμούσαν σε 21 στην Ελλάδα και 61 στο εξωτερικό.

Αξίζει τέλος να σημειωθεί ότι σε συνέχεια της επιβολής των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων από τα τέλη Ιουνίου 2015 στην εγχώρια αγορά, όλες οι ηλεκτρονικές πληρωμές, οι κινήσεις μέσω χρεωστικών καρτών και όλες οι συναλλαγές ηλεκτρονικής τραπεζικής γνωρίζουν άνθιση (αύξηση κατά 56% από τα τέλη Ιουνίου έως τα μέσα Οκτωβρίου 2015), σημαντικό γεγονός τόσο για την Τράπεζα όσο και για την ελληνική οικονομία εν γένει. Χαρακτηριστικό παράδειγμα το ότι από 29.06.2015 ως τα μέσα Οκτωβρίου 2015 έχουν εκδοθεί σχεδόν 658 χιλ. νέες χρεωστικές κάρτες σε πελάτες της Τράπεζας στην Ελλάδα.

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

Η Τράπεζα Πειραιώς προσφέρει στους πελάτες λιανικής τραπεζικής μια ευρεία σειρά καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων σε ευρώ και άλλα ξένα νομίσματα. Στην Ελλάδα, τα επίπεδα καταθέσεων ιδιωτών ανέρχονταν σε € 28.070 εκατ. στις 30.09.2015, και σε € 38.042 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Για το σύνολο της ελληνικής αγοράς, οι καταθέσεις ιδιωτών στις 30.09.2015 ανέρχονταν σε € 101.679 εκατ. Η δυσκολία των ελληνικών τραπεζών στην πρόσβασή τους στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου, η πολιτική αβεβαιότητα που προέκυψε σε συνέχεια των εξελίξεων από τα τέλη Δεκεμβρίου 2014 και η έντονη μεταβλητότητα που είχε ως αίτιο την οικονομική και δημοσιονομική αστάθεια στην Ελλάδα, συνέβαλαν στη μείωση της ρευστότητας των τραπεζών και στη μεγάλη εκροή καταθέσεων, τόσο κατά το 2015, όσο και γενικά κατά τα τελευταία έτη. Η Τράπεζα επιδιώκει τη διατήρηση των καταθέσεων πελατών παράλληλα με την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους χρηματοδότησης, ενώ ταυτόχρονα αποβλέπει στην επέκταση του αριθμού των πελατών και στην προσαρμογή του χαρτοφυλακίου προϊόντων για τις ανάγκες των πελατών, σύμφωνα με τις τάσεις της αγοράς, και αμέσως μόλις οι συνθήκες το επιτρέψουν, με τη σταθεροποίηση και την επαναφορά σε ομαλότητα στο εγχώριο περιβάλλον.

Το 2014, η Τράπεζα συνέχισε την ανάπτυξη του ειδικού μοντέλου υπηρεσιών προς εύπορους πελάτες (πελάτες των οποίων οι καταθέσεις, επενδύσεις και τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα στην Τράπεζα είναι άνω των € 70.000), συνδυάζοντας ισοδύναμα στοιχεία μοντέλων προσωπικής τραπεζικής από τις Εξαγορασθείσες Δραστηριότητες. Ειδικότερα, δρομολογήθηκε ο αναπροσδιορισμός και εξορθο-

λογισμός πελατών και καταστημάτων, στοχεύοντας στη βελτιστοποίηση των σημείων εξυπηρέτησης προς πελάτες Προσωπικής Τραπεζικής. Σημαντική ενδυνάμωση επιτεύχθηκε στο πλαίσιο υποστήριξης από το δίκτυο των Προσωπικών Συμβούλων, εξειδικευμένων υπαλλήλων που παρέχουν εξελιγμένη εξυπηρέτηση πελατών για εύπορους πελάτες στο δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας. Το 2014, η Τράπεζα εισήγαγε επίσης μια νέα υπηρεσία με ξεχωριστή επωνυμία (brand name) Προσωπικής Τραπεζικής και ανασχεδίασε τα σχετικά ενημερωτικά πακέτα που παρέχονται στους πελάτες. Μέχρι τα τέλη 2014, η Προσωπική Τραπεζική της Τράπεζας Πειραιώς ήταν διαθέσιμη σε 277 καταστήματα επί συνόλου 803 καταστημάτων, εξυπηρετώντας δεκάδες χιλιάδες εύπορων πελατών με σημαντικά κεφάλαια υπό διαχείριση.

Επιπλέον, το 2014, η Τράπεζα εισήγαγε την προθεσμιακή κατάθεση «Κάνε το Μόνος σου», η οποία επιτρέπει στους πελάτες να δημιουργήσουν τη δική τους προθεσμιακή διατέγοντας τα χαρακτηριστικά και τη λειτουργικότητα του προϊόντος, ώστε να προσαρμοσθεί πλήρως στις ανάγκες τους. Μερικούς μήνες μετά την παρουσίασή της, η προθεσμιακή «Κάνε το Μόνος σου» ενδυναμώθηκε περαιτέρω με την εναλλακτική της σύνδεσης με οποιοδήποτε πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών της Τράπεζας, ώστε να επιτρέψει στους πελάτες να ωφεληθούν από χαμηλότερα επιτόκια και τις επιπλέον μονάδες των προγραμμάτων επιβράβευσης. Η ιστοσελίδα της Τράπεζας στο διαδίκτυο περιλαμβάνει ένα ειδικά σχεδιασμένο εργαλείο για τη δημιουργία αυτών των προθεσμιακών καταθέσεων, διαθέσιμο σε όλους τους επισκέπτες της. Το εργαλείο αυτό αποτελεί πρωτοπόρο δημιουργικό πρόγραμμα στη διάθεση της ελληνικής αγοράς.

#### **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 το 2014 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 της 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 € 22.678,5 εκατ. την 30.09.2015, αποτελώντας το 36% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα, σε σύγκριση με € 23.239 εκατ. την 31.12.2014 και € 24.148 εκατ. την 31.12.2013.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Καταναλωτική Πίστη - Πιστωτικές Κάρτες

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα προσωπικών καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών με ποικίλους όρους και επιτόκια. Το χαρτοφυλάκιο καταναλωτικών δανείων του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε € 6,3 δισ. την 30.09.2015, έναντι € 6,5 δισ. την 31.12.2014 και € 6,8 δισ. την 31.12.2013.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλήψεων και προσαρμογών) στην Ελλάδα, προσωπικών και καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε χρήσης):

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Καταναλωτικά/ Προσωπικά Δάνεια <sup>(1)</sup>	2.911,2	5.220,4	5.069,5	4.912,3
Υπόλοιπα Πιστωτικών Καρτών	1.137,7	1.535,1	1.437,9	1.379,8
<b>Σύνολο</b>	<b>4.048,9</b>	<b>6.755,5</b>	<b>6.507,4</b>	<b>6.292,1</b>

*(1) Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12 των χρήσεων 2013-2014, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία/έδρα του πιστούχου.*

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

Η Τράπεζα είναι ένας από τους βασικούς εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα έχοντας σε κυκλοφορία περίπου 548 χιλιάδες πιστωτικές κάρτες στα τέλη του 2014. Κατά τη διάρκεια του 2014, ο τζίρος αγορών μέσω πιστωτικών καρτών ανήλθε σε € 907,0 εκατ., με 11,5 εκατ. συναλλαγές και ο τζίρος αναλήψεων μετρητών μέσω πιστωτικών καρτών διαμορφώθηκε σε € 66,0 εκατ., με 422,0 χιλ. συναλλαγές.

Τα δανειακά υπόλοιπα της πιστωτικής κάρτας του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε € 1,4 δισ. την 30.09.2015 έναντι € 1,4 δισ. την 31.12.2014, € 1,5 δισ. την 31.12.2013 και € 1,1 δισ. την 31.12.2012.

#### 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. Στις 30.09.2015, το χαρτοφυλάκιο προϊόντων στεγαστικής πίστης στην Ελλάδα ανερχόταν σε € 16,4 δισ. Τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα την 31.12.2014 διαμορφώθηκαν σε € 16,7 δισ. από € 17,4 δισ. την 31.12.2013 και από € 12,0 δισ. την 31.12.2012.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των στεγαστικών δανείων (προ προβλήψεων και προσαρμογών) στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε χρήσης):

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Στεγαστικά Δάνεια	11.986,9	17.392,1	16.731,3	16.386,4

*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 το ΕΤΕΑΝ Α.Ε. και συγχρηματοδοτείται από εθνικούς και κοινοτικούς πόρους. Η Τράπεζα παραμένει ένας από τους βασικότερους πυλώνες του προγράμματος, κατέχοντας ποσοστό 28%<sup>64</sup> στις αποφάσεις υπαγωγής με στοιχεία 31.08.2015.

### 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 εταιρίες 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 € 222 εκατ. το 2014 σε σύγκριση με € 216 εκατ. το 2013 και τα συνολικά κέρδη από τις ασφαλιστικές εργασίες σε € 34 εκατ., σε σύγκριση με € 22 εκατ. το 2013 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 55% 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 εταιρίες 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 στον χώρο της διαμεσολάβησης κάθε μορφής ασφαλιστικών συμβάσεων. Η δραστηριότητα της εταιρίας έχει ως πρωταρχικό σκοπό, τόσο την κάλυψη των ασφαλιστικών ανα-

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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

γκών των πελατών της Τράπεζας, όσο και την κάλυψη των αναγκών του Ομίλου. Παράλληλα, στοχεύει 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 εταιρίες 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 2014 όπως και το 2013 τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Στην Ελλάδα, η winbank απέσπασε δύο διακρίσεις από το Business IT Excellence (BITE) Awards: Βραβείο άριστης επίδοσης στην υπηρεσία winbank web banking, πυρήνα της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής και Βραβείο άριστης επίδοσης στην πρωτοποριακή, πολυκαναλική υπηρεσία winbank «Λεφτά στο Λεπτό» (ΛσΛ). Επίσης, απέσπασε πέντε διακρίσεις από το διεθνές περιοδικό Global Finance στο πλαίσιο του διαγωνισμού «World's Best Internet Bank 2014», όπως ενδεικτικά «Best Consumer Internet Bank in Greece» και «Best Mobile Banking App».

Το 2013, η winbank υποδέχθηκε το διευρυμένο πελατολόγιο όλων των Τραπεζών που ενσωματώθηκαν στον Όμιλο. Οι πρώην πελάτες των ATE Bank, Ελληνικής Τράπεζας, Κύπρου, CPB και Millennium καθώς και οι πρώην πελάτες της Geniki Bank στα τέλη του 2014 έχουν μεταφερθεί στην πλατφόρμα της winbank και απολαμβάνουν όλο το εύρος των ηλεκτρονικών υπηρεσιών. Οι χρήστες της winbank αυξήθηκαν κατά 91% το 2014, 35% το 2013 ενώ αποτελούσαν άνω του 16% του συνόλου των πελατών της Τράπεζας στην Ελλάδα, σημαντικό τμήμα κατά το τέλος του 2013 και 17% το τέλος του 2012. Κατά το 2014, το 81% των εμβασμάτων, το 73% των μεταφορών κεφαλαίων εντός της Τράπεζας και το 76% των χρηματιστηριακών συναλλαγών εκτελέστηκαν μέσω winbank. Ο μέσος μηνιαίος αριθμός συναλλαγών μέσω winbank αυξήθηκε κατά 142% το 2014 σε σχέση με το 2013. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα οι παρεχόμενες υπηρεσίες όπως Easy pay, Postal, Winbank Direct Click to Chat και η υπηρεσία προστασίας καταναλωτή βελτιώθηκαν και αναπτύχθηκαν περαιτέρω. Στα πλαίσια της συνεχούς βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών είναι διαθέσιμη η δυνατότητα on-line ανοίγματος και διαχείρισης προθεσμιακών καταθέσεων. Η αξία των συναλλαγών μέσω της υπηρεσίας Easy pay το 2014 αυξήθηκε κατά 30%. Η καινοτόμος υπηρεσία Piraeus Customer Protection η οποία διασφαλίζει στους πελάτες προστασία, εξυπηρέτηση και καθοδήγηση σε περίπτωση απώλειας ή κλοπής πορτοφολιού σημείωσε σημαντική αύξηση κατά 97%.

Σημαντική αύξηση κατά 176% παρουσίασαν το 2014 σε σύγκριση με το 2013 και οι συναλλαγές μέσω mobile banking, με παράλληλη αύξηση κατά 89% και των ενεργών χρηστών της υπηρεσίας το 2014. 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 2014 παρατηρήθηκε 65% αύξηση στον όγκο συναλλαγών σε σχέση με το 2013 με την αξία τους να ξεπερνά τα € 28 εκατ.

Όσον αφορά στη 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 πλατφόρμα winbank international, αποτελώντας την 6η κατά σειρά χώρα δραστηριοποίησης του Ομίλου που εντάσσεται σε αυτή, μετά 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 2014 οι υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τραπεζικής της Τράπεζας Πειραιώς πιστοποιήθηκαν κατά ISO 9001:2008 από την TUV Hellas για 11η συνεχή χρονιά.

Το 2014 έγιναν σημαντικές βελτιώσεις στην υποδομή των πληρωμών οργανισμών και οφειλών μέσω winbank web banking και του portal πληρωμών [www.easypay.gr](http://www.easypay.gr), με αποτέλεσμα να υπάρξει αύξηση κατά 121% σε σχέση με το 2013. Ήδη μέσω winbank web banking και [www.easypay.gr](http://www.easypay.gr) είναι διαθέσιμες περισσότερες από 800 πληρωμές. Το 2013 στο portal πληρωμών [www.easypay.gr](http://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%.

Στον τομέα των e-Commerce πληρωμών (εισπράξεις μέσω internet, αρχείων και τηλεφώνου από εμπορικές επιχειρήσεις με χρέωση καρτών πελατών τους), οι οποίες εξυπηρετούνται μέσω της πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών «Πειραιώς Pay center», οι συνολικές συναλλαγές αυξήθηκαν κατά 58%, ενώ ο διενεργούμενος κύκλος εργασιών αυξήθηκε κατά 62% το 2014 σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

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 αλλάξουν περιβάλλον (π.χ. να στείλουν e-mail) ή να χρησιμοποιήσουν άλλο μέσο επικοινωνίας (π.χ. τηλεφωνική κλήση). Το 2014 τετραπλασιάστηκε η χρήση της υπηρεσίας Click to Chat. Η θετική ανταπόκριση των χρηστών στο μέσο αυτό καθιστά αναγκαία την περαιτέρω επέκταση της υπηρεσίας εντός του 2015.

Η πρωτοποριακή υπηρεσία Piraeus Customer Protection, η οποία εξασφαλίζει στους πελάτες της προστασία, εξυπηρέτηση και καθοδήγηση σε περίπτωση απώλειας ή κλοπής πορτοφολιού (wallet & shopping protection), εμφάνισε σημαντική αύξηση το 2014 κατά 97%. Η αύξηση αυτή εκφράζει την απήχηση της υπηρεσίας στους ιδιώτες πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ το υψηλό ποσοστό ανανέωσης, της τάξης του 80%, καταδεικνύει την εμπιστοσύνη τους σε αυτή. Αξίζει να σημειωθεί πως όλες οι παρεχόμενες καλύψεις της υπηρεσίας ενεργοποιούνται είτε ο πελάτης βρίσκεται στην Ελλάδα είτε ταξιδεύει στο εξωτερικό.

Μέσα στο 2014, η Τράπεζα εισήγαγε στην αγορά τη νέα υπηρεσία easypay POINT μέσω της οποίας δίνεται η δυνατότητα σε τρίτα σημεία (π.χ. μικρά σημεία λιανικής) να εισπράττουν λογαριασμούς για πελάτες τους με τη σιγουριά και την τεχνολογική υπεροχή που προσφέρει η Τράπεζα Πειραιώς. Τόσο μέσω αυτής της υπηρεσίας όσο και πολλών άλλων καινοτομιών που προσφέρονται από τα ηλεκτρονικά της κανάλια αλλά και τα καταστήματά της, η Τράπεζα πρωταγωνιστεί στον τομέα των πληρωμών, εξυπηρετώντας μεγάλο μέρος των πληρωμών προς το Υπουργείο Οικονομικών και άλλους φορείς του

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Δημοσίου από πολίτες. Σημαντική ήταν και η ανάπτυξη της υπηρεσίας Multicurrency μέσω της οποίας προσφέρεται η δυνατότητα εξυπηρέτησης των πληρωμών σε νομίσματα εκτός ευρώ, αφού πλέον εκπροσωπεί το 31% του συνολικού κύκλου εργασιών Paycenter. Το συγκεκριμένο μέγεθος αποτυπώνει και την εξωστρέφεια των ελληνικών επιχειρήσεων που εξυπηρετεί η πλατφόρμα Paycenter προς τις διεθνείς αγορές.

Το 2014 διατέθηκε στην αγορά και η υπηρεσία One-Click-Pay, η οποία δίνει τη δυνατότητα σε μια επιχείρηση e-Commerce να προσφέρει στους πελάτες της ολοκλήρωση μιας αγοράς «με ένα μόνο click», αφού τα στοιχεία της κάρτας πληρωμής που απαιτούνται για τη συναλλαγή έχουν αποθηκευτεί με ασφάλεια στις υποδομές της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ η επιχείρηση έχει στην κατοχή της ένα “token” (ψευδο-αριθμό) που αντιπροσωπεύει τον αριθμό της κάρτας του πληρωτή. Με τον τρόπο αυτό, η εμπειρία χρήσης που απολαμβάνει ο πελάτης βελτιώνεται σημαντικά, ενώ αυξάνονται τα μεγέθη που σχετίζονται με το πελατολόγιο και τις πωλήσεις μιας ηλεκτρονικής επιχείρησης.

Η επιβολή των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων στα τέλη Ιουνίου 2015 δεν είχε αρνητικό αντίκτυπο στις ηλεκτρονικές συναλλαγές στην Ελλάδα. Συναλλαγές με πιστωτικές ή χρεωστικές κάρτες και άλλες ηλεκτρονικές μορφές (web banking, phone banking) διεξήχθησαν κανονικά. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα δέχθηκε αυξημένη ζήτηση για την έκδοση καρτών και για e-banking συνδρομές μέσω της πλατφόρμας Winbank. Αυτό οδήγησε σε μια άνευ προηγουμένου αύξηση των εκδόσεων χρεωστικών καρτών, καθώς σχεδόν 500.000 νέες κάρτες εκδόθηκαν τον Ιούλιο και τον Αύγουστο του 2015, ενώ καταγράφησαν και 110.000 νέες συνδρομές Winbank στην αντίστοιχη περίοδο. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα διαθέτει συνολικά περίπου 3,9 εκατ. κάρτες (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών, πιστωτικών και προπληρωμένων καρτών) σε κυκλοφορία.

#### 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 αλλαγή 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 παραπά-

νω 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 αλλαγή. 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.

Την 31.12.2014 και 31.12.2013 η Τράπεζα κατείχε € 1,6 δισ. εγκεκριμένα πιστοδοτικά όρια. Αντίστοιχα η Τράπεζα κατείχε δανειακά υπόλοιπα ύψους € 1,2 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015, και στο τέλος του 2014, € 1,1 δισ. στο τέλος του 2013 και € 0,9 δισ. το 2012, αναφορικά με τους ως άνω επιχειρηματικούς κλάδους. Αξίζει να σημειωθεί ότι, την 30.09.2015 οι πελάτες πράσινων προϊόντων της Τράπεζας ανέρχονταν σε περίπου 20.690.

### Αγροτική Τραπεζική

Η απόκτηση των επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της 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 αλλαγές 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 αгаστή 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 αλλά και το 2013 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. Τον Δεκέμβριο 2014, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε επιτυχώς την εκταμίευση και πληρωμή των κοινοτικών ενισχύσεων και του 2014 σε περίπου 700 χιλιάδες αγρότες της χώρας, συνολικού ύψους περίπου € 1,8 δισ. (εποχιακό δάνειο, αποπληρώθηκε πλήρως εντός του Φεβρουαρίου 2015). Με τις πληρωμές αυτές διοχετεύθηκε ρευστότητα στην αγορά, σε μια κρίσιμη περίοδο για την ελληνική οικονομία.

Όσον αφορά το έργο «Πρωτοβουλία Αντίπαρος», η Τράπεζα συνεχίζει τη δράση της ολοκληρώνοντας τη χρηματοδοτική στήριξη, με ιδιαίτερα προνομιακούς όρους, στους νικητές του διαγωνισμού ως επιβράβευση για τις καινοτόμες δράσεις τους και για την ολοκλήρωση του επιχειρηματικού τους σχεδίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Τράπεζα, προσεγγίζοντας δυναμικά τους νεοεισερχόμενους στον αγροτικό τομέα και στο πλαίσιο της συμμετοχής της στο προαναφερόμενο έργο, σχεδίασε και παρέχει μεσομακροπρόθεσμο δανειακό προϊόν ως επιβράβευση καινοτόμων δράσεων, με στόχο την ενθάρρυνσή τους και συνεπώς την πληθυσμιακή αναζωογόνηση της υπαίθρου και την καταπολέμηση της ανεργίας.

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 και 2014, αποτέλεσε το Πρόγραμμα της Συμβοληαιικής 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 σχεδιάστηκε ώστε να συμβάλει στη στοχευμένη χρηματοδότηση της αγροτικής παραγωγής και ουσιαστικά στην ενίσχυση της ρευστότητας και τον συναλλακτικό 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 συναλλακτικός εξορθλολογισμός της αγροτικής παραγωγής, καθώς η Συμβοληαιική 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 και προμήθειας 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. Στο πρόγραμμα έχουν ενταχθεί περισσότεροι από 14.500 παραγωγοί, γεωργοί και κτηνοτρόφοι από όλη τη χώρα, και οι χρηματοδοτήσεις σε παραγωγούς και επιχειρήσεις υπερβαίνουν τα € 450 εκατ.

#### **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 31.12.2014 διαμορφώθηκε στα € 11,3 δισ., έναντι € 11,0 δισ. την 31.12.2013 και € 6,4 δισ. την 31.12.2012. Στις 30.09.2015 οι καταθέσεις επιχειρήσεων μειώθηκαν στα € 6,5 δισ. Οι εγχώριες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις το Ενεάμνο 2015, το 2014 και το 2013 επηρέασαν τις καταθέσεις επιχειρήσεων, με αποτέλεσμα αυτές να παρουσιάσουν ιδιαιτέρως έντονη μεταβλητότητα. Το σύνολο των καταθέσεων επιχειρήσεων της ελληνικής αγοράς μειώθηκε στο Ενεάμνο 2015 κατά € 6,1 δισ. σε € 20,0 δισ., από το τέλος του 2014, όπου η ετήσια μείωση ήταν € 2,2 δισ. σε σχέση με το τέλος 2013, ενώ είχε σημειώσει ετήσια αύξηση το 2013 κατά € 1,9 δισ. (έναντι μείωσης € 2,5 δισ. στο τέλος του 2012)<sup>65</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 και 2014 συμμετείχε σε προσκλήσεις εκδήλωσης ενδιαφέροντος για ευρεία συνεργασία με Δήμους, Δημοτικές Επιχειρήσεις, Νομαρχίες, Νοσοκομεία, Ανώτατα και Ανώτερα Εκπαιδευτικά Ιδρύματα, Ασφαλιστικά Ταμεία, ΝΠΔΔ αλλιά και λοιπά Νομικά Πρόσωπα του ιδιωτικού τομέα, με αποτέλεσμα την προσέλκυση ικανοποιητικού αριθμού νέων συνεργασιών, την ενίσχυση της πελατειακής βάσης και το σημαντικό περιθώριο ανάπτυξης σταυροειδών πωλήσεων. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς τηρούσε το 2014 άνω του 1 εκατ. λογαριασμών μισθοδοσίας του δημοσίου και ιδιωτικού τομέα.

### Χορηγίες 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 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 40,6 δισ., την 31.12.2014 σε € 42,8 δισ. και την 31.12.2013 ανήλθε σε € 44,9 δισ. (στο τέλος του 2014 και 2013 περιλαμβάνεται και το εποχικό δάνειο στον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. για την παροχή των αγροτικών ενισχύσεων που χορηγείται στο τέλος του έτους και αποπληρώνεται στις αρχές του επόμενου, ύψους € 1,8 δισ. και € 1,9 δισ. αντίστοιχα).

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.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων και προσαρμογών), επιχειρηματικών δανείων κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015 (με ενσωματωμένες όλες τις εξαγορές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε περιόδου):

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Ελλάδα <sup>(1)</sup>	27.199	44.916	42.829	40.628
Εξωτερικό	5.380	5.252	5.279	4.188
<b>Σύνολο</b>	<b>32.579</b>	<b>50.167</b>	<b>48.108</b>	<b>44.816</b>

(1) Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων 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 μεγάλων 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 τις εξαγορές των κυπριακών υποκαταστημάτων και της Millennium Bank οι οποίες έλαβαν χώρα κατά το 2013.

#### Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων

Το πεδίο των δραστηριοτήτων περιλαμβάνει την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών, δάνεια για πολύπλοκες συναλλαγές, τη χρηματοδότηση έργων, τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε ακίνητα, καθώς και παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με την αναδιάρθρωση χρεών και τα μεγάλα έργα υποδομής (συμβουλευτική υποδομών).

Η Τράπεζα έχει συμμετάσχει στη χρηματοδότηση σημαντικών ελληνικών έργων υποδομής, συμπεριλαμβανομένου του έργου Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός 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 αναδιρθρώσεις τέτοιου 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 είχε εναρμονισθεί με τα δεδομένα της εγχώριας αγοράς τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, τα οποία χαρακτηρίζονταν κυρίως από σημαντικό πρόγραμμα αναδιάρθρωσεων και αναχρηματοδοτήσεων υφιστάμενου δανεισμού των επιχειρηματικών πελατών ως συνέπεια των ιδιαίτερα δυσμενών συνθηκών στην ελληνική οικονομία. Συγκεκριμένα, οι κύριοι άξονες της στρατηγικής είχαν διαμορφωθεί 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 στον χώρο των ΑΠΕ, κ.λπ.), σε συνδυασμό με περαιτέρω ανάπτυξη παράλληλων εργασιών από την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου (Infrastructure Advisory).

Εναρμονιζόμενη με τα δεδομένα της αγοράς, το 2014 η επιχειρηματική στρατηγική εστιάστηκε στους ακόλουθους άξονες:

- δυναμική παρακολούθηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου σύνθετων επιχειρηματικών χρηματοδοτήσεων συνδυαστικά με αξιολόγηση και προώθηση σχεδίων αναδιάρθρωσης,
- αξιοποίηση εναλλακτικών εργαλείων συγχρηματοδότησης στο πλαίσιο ευρωπαϊκών μηχανισμών και προγραμμάτων,
- περαιτέρω επέκταση του χαρτοφυλακίου σε χρηματοδοτήσεις επενδύσεων πράσινης επιχειρηματικότητας, λαμβάνοντας υπόψη τις αισιόδοξες προοπτικές του κλάδου και τα πολλαπλά οικονομικά και κοινωνικά οφέλη, στο πλαίσιο προώθησης ενός προτύπου ανάπτυξης της χώρας προσαρμοσμένου στις σύγχρονες διεθνείς τάσεις και απαιτήσεις,
- αναζήτηση ενεργούς συμμετοχής σε χρηματοδοτήσεις μεγάλων έργων υποδομών και αποκρτικοποιήσεων, και
- αξιοποίηση του πρωταγωνιστικού ρόλου της Τράπεζας σε χρηματοδοτήσεις αυτοκινητοδρόμων για την προσέλκυση παράλληλων εργασιών.

Στο πλαίσιο αυτό, η ΔΜΕ & ΣΧΟ για τα έτη 2014 και 2013, 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 2013 και του 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, 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:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 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.

Το 2014, σε συνέχεια της αναδιάρθρωσης των έργων αυτοκινητοδρόμων, η Τράπεζα Πειραιώς, ως ο μεγαλύτερος εμπορικός χρηματοδότης των εν λόγω έργων, ανέλαβε τον ρόλο της Τράπεζας Λογαριασμών και του Εκπροσώπου των Δανειστών για το έργο της Νέας Οδού ΑΕ (αυτοκινητόδρομος Ιόνιας Οδού) και παράλληλα δρομολόγησε την ανάληψη των εργασιών χρηματικού και συλλογής εισπράξεων κομίστρων διοδίων για τα έργα των Αυτοκινητοδρόμων Αιγαίου και Ιόνιας Οδού.

- 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 2014, ολοκληρώθηκε η υπογραφή συμβάσεων χρηματοδότησης τεσσάρων έργων στις Περιφέρειες Κεντρικής Μακεδονίας και Θεσσαλίας που αφορούν την κατασκευή και λειτουργία μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας από βιοαέριο με χρήση βιομάζας, συνολικής ισχύος 8,25 MWe, συμβάλλοντας σημαντικά στην αξιοποίηση κοινοτικών πόρων και στη στήριξη βιώσιμων επενδύσεων και ενισχύοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την ελληνική οικονομία και την επιχειρηματικότητα σε τοπικό-περιφερειακό επίπεδο.
- συνέχισε σταθερά τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε ανανεώσιμες πηγές, κυρίως αιολικών και υδροηλεκτρικών πάρκων, ολοκληρώνοντας την αξιολόγηση και δρομολογώντας τη συμβατική υλοποίηση επενδύσεων συνολικής ισχύος 160 MWe περίπου.

#### 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, αλληλά και την υποστήριξη στην υλοποίηση των επιχειρηματικών τους σχεδίων, 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 την επιλογή των πελατών, η στρατηγική που ακολουθείται είναι ιδιαίτερα προσεκτική, καθώς απαιτούνται και συνυπολογίζονται η μεγάλη εμπειρία στον χώρο, το καλό ιστορικό και η αποδεδειγμένη ικανότητα διαχείρισης ναυτιλιακών κύκλων από πλευράς του πελάτη.

Το 2014 ήταν μία ακόμη δύσκολη χρονιά μετά το 2013, για τους κλάδους ξηρού φορτίου και μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, ενώ βελτίωση παρουσίασε ο κλάδος των δεξαμενόπλοιοι. Ειδικότερα, η ναυλαγορά πλοίων ξηρού φορτίου, εκτός από μικρά διαστήματα ικανοποιητικών αποδόσεων, κινήθηκε σε ιδιαίτερος χαμηλά επίπεδα κατά μέσο όρο όλο το έτος 2014, πληττόμενη κυρίως από την υπερπροσφορά πλοίων. Ομοίως σε χαμηλά επίπεδα κινήθηκαν τα έσοδα των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, σαφώς επηρεασμένα και από την ισχνή ανάπτυξη στον αναπτυσσόμενο κόσμο. Αντίθετη εικόνα παρουσίασε ο κλάδος των δεξαμενόπλοιοι, καθώς οι περιορισμένες παραδόσεις

νέων πλοίων σε συνδυασμό με την αύξηση των φορτίων προς μεταφορά λόγω μείωσης της τιμής του πετρελαίου οδήγησαν σε σημαντική αύξηση των ναυίλων το 2014 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το 2013 η αγορά ξηρού φορτίου είχε κινηθεί 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 δεξαμενοπλοίων είχε κινηθεί το 2013 επίσης σε χαμηλά επίπεδα και σε αρκετές περιπτώσεις κατά μέσο όρο σε επίπεδα λίγο χαμηλότερα από αυτά του 2012. Τέλος, ο κλάδος των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είχε παραμείνει σταθερός κατά το 2013, στα ήδη χαμηλά επίπεδα που είχαν διαμορφωθεί από το 2011.

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, αλλά και τη σύνδεση της χώρας με την Κεντρική Ευρώπη μέσω των γραμμών της Αδριατικής, έχει στηρίξει τις ακτοπλοϊκές εταιρίες προασπίζοντας ταυτόχρονα τα συμφέροντα της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο της γενικότερης πολιτικής της Τράπεζας τέθηκε κατά το 2014 σε εφαρμογή το σχέδιο διαχωρισμού του ενήμερου χαρτοφυλακίου και της μεταβίβασης των ναυτιλιακών δανείων σε καθυστέρηση στη νέα Γενική Διεύθυνση (Recovery Banking). Η οργανωτική αυτή αλλαγή επέτρεψε, και συνεχίζει να επιτρέπει, στη Ναυτιλιακή Τραπεζική να απεμπλακεί από τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση και να εστιάσει στο υγιές χαρτοφυλάκιο και τη στοχευμένη ανάπτυξη σχέσεων με καταξιωμένους στον χώρο ναυτιλιακού πελάτες. Κατά το 2013 και μετά την απορρόφηση των νέων τραπεζών, η στρατηγική της Ναυτιλιακής Τραπεζικής είχε επικεντρωθεί στην κάλυψη των αναγκών του διευρυμένου πλέον πελατολογίου της. Έμφαση είχε δοθεί 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 εταιρίες καθώς και η προσπάθεια επαναπατρισμού καταθέσεων. Η προώθηση του συνόλου των προϊόντων της Τράπεζας, σε συνεργασία με τις λοιπές μονάδες, συνεχίζει να αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα στο πλαίσιο της εδραιωμένης θέσης της Τράπεζας στην ελληνική αγορά.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο αφορά κυρίως στις δύο βασικές κατηγορίες πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοιοι, με το υπόλοιπο να διαμορφώνεται σε € 3,2 δισ. στο τέλος του Δεκεμβρίου 2014 και στο τέλος του 2013 στα € 3,0 δισ. σε σύγκριση με € 1,4 δισ. τον Δεκέμβριο του 2012.

Στο πλαίσιο της ολιστικής αντιμετώπισης των πελατών, η Ναυτιλιακή Τραπεζική παρέχει μέσω της εξειδικευμένης μονάδας Wholesale Financial Solutions ολοκληρωμένες λύσεις σε ομίλους των οποίων οι δραστηριότητες επεκτείνονται πέραν της ναυτιλίας και σε άλλους τομείς, όπως εταιρικές δραστηριότητες, επενδύσεις ακίνητης περιουσίας και χρηματοοικονομικές επενδύσεις. Επιπρόσθετα, η ίδια μονάδα καλύπτει τις ανάγκες εταιριών που δραστηριοποιούνται σε υποστηρικτικούς προς τη ναυτιλία κλάδους, όπως η πετρέλειαση πλοίων, η διαχείριση λιμένων κ.λπ.

#### **Μονάδα Κοινοπρακτικών Δανείων**

Εντός του 2013 ξεκίνησε τη λειτουργία της η Μονάδα Κοινοπρακτικών Δανείων με βασική αποστολή τη διοργάνωση, σύναψη, κάλυψη, διάθεση και διαχείριση Κοινοπρακτικών Χρηματοδοτήσεων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Τραπεζής. Βασικός γνώμονας της εν λόγω Μονάδας είναι:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 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 Τραπέζης Πειραιώς.

Σε συνέχεια της δημιουργίας Syndications Desk στις Σύνθετες Χρηματοδοτήσεις Ομίλου, το 2014 ολοκληρώθηκε η μεταφορά των αντίστοιχων εργασιών από το Κέντρο Κοινοπρακτικών Δανείων στη μορφή αυτή.

Ειδικότερα στις αρχές του 2015 η Τράπεζα συμμετείχε σε περισσότερες από 440 κοινοπρακτικές εκδόσεις, συνολικού ύψους περίπου € 3,9 δισ.

Τέλος, μετά τη σημαντική συμβολή της Τραπέζης 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 του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (Facilities Agent) και της Τραπέζας Διαχείρισης Λογαριασμών (Account Bank).

#### **Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις**

Κατεχοχήν επιχειρηματικό πεδίο για την Τράπεζα Πειραιώς είναι η παροχή τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών προς τον χώρο των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, τον οποίο με συνέπεια στηρίζει για δύο σχεδόν δεκαετίες στην Ελλάδα. Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες και στους δύο τομείς των Μεσαίων 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 Τραπέζης καλύπτουν ΜΜΕ με ετήσιο κύκλο εργασιών από € 2,5 εκατ. ως € 70 εκατ.

Το 2013 τέθηκε σε εφαρμογή η συμφωνία συνεργασίας που υπεγράφη τον Δεκέμβριο του 2012 μεταξύ της Τραπέζας και της Ευρωπαϊκής Τραπέζας 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 μεσαίου 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 μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων. Η κάμψη της ζήτησης συμπύρε 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 Τραπέζας 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 πιστοδοτήσεων προς τους πρώην πελάτες τόσο των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα, της Millennium Bank, όσο και της ATE 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.

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.

Και το 2014 ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη βελτίωση της ποιότητας εξυπηρέτησης των επιχειρήσεων, επαναπροσδιορίζοντας τις πολιτικές και τις διαδικασίες, και στην ανάλυση του διευρυμένου χαρτοφυλακίου της Τράπεζας μετά τις εξαγορές της περιόδου 2012-2013, ενώ παράλληλα ολοκληρώθηκε με επιτυχία και η μετάπτωση του χαρτοφυλακίου της Geniki Bank στα τέλη του 2014. Κατά το 2014, ο τομέας Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών εστίασε στην ποιοτική διεύρυνση του χαρτοφυλακίου του, με έμφαση στη χρηματοδότηση υγιών επιχειρήσεων και επαγγελματιών μέσω των προϊόντων «Πειραιώς Επιχειρείν», καθώς και των εξειδικευμένων συγχρηματοδοτούμενων προγραμμάτων μέσω ΕΤΕΑΝ, στηρίζοντας εμπράκτως την επιχειρηματικότητα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Τομέας Αναδιάρθρωσεων και Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου & Task Force – Merchant Banking

Η Τράπεζα Πειραιώς ήταν η πρώτη μεγάλη τράπεζα στην Ελλάδα που ήδη από το τέταρτο τρίμηνο του 2013 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, σε σχέση με τη διαχείριση των προβληματικών απαιτήσεων και των άλλων στοιχείων, τα οποία έχουν ορισθεί ως μη βασικά (non-core) περιουσιακά στοιχεία αντίστοιχα.

Συγκεκριμένα, το RBU επιδιώκει τον προσδιορισμό των βιώσιμων επιχειρήσεων, νοικοκυριών και κλάδων της οικονομίας, καθώς και τη χρηματοοικονομική στήριξή τους μέσα από την εξεύρεση κατάλληλων και εξατομικευμένων λύσεων. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται διττός στόχος: η αναδιάρθρωση δανείων των συνεργάσιμων πιστούχων οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και, ακολούθως, η εξοικονόμηση σημαντικών κεφαλαίων της Τράπεζας, τα οποία μπορούν να διοχετευτούν εκ νέου στην οικονομία για τη στήριξη της υγιούς επιχειρηματικότητας.

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, αλλά και για τις συμμετοχές σε επιχειρήσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως μη βασικά (non-core) περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου.

Μείζονος σημασίας είναι και η στελέχωση των μονάδων του RBU με εξαιρετικά καταρτισμένα και έμπειρα στελέχη, υπό την ηγεσία ειδικής στελεχειακής ομάδας με μακρά εμπειρία τόσο σε χορηγητικά θέματα όσο και στον χώρο των αναδιάρθρωσεων επιχειρήσεων/κλάδων. Κατά το τέλος Ιουνίου 2015, το ανθρώπινο δυναμικό όλων των μονάδων του RBU ανερχόταν συνολικά σε 2.600 άτομα, εκ των οποίων τα 1.780 εντός της Τράπεζας και επιπλέον 820 περίπου άτομα μέσω του δικτύου των εξωτερικών συνεργατών. Επιπλέον, σε συνεργασία με τον τομέα Ανθρώπινου Δυναμικού του Ομίλου και την εταιρία συμβούλων στην οποία ανατέθηκε ο σχεδιασμός του βασικού πλαισίου λειτουργίας της νέας μονάδας, σχεδιάστηκε σειρά εκπαιδευτικών σεμιναρίων, ενισχύοντας περαιτέρω τις γνώσεις των στελεχών αναφορικά με το νέο πλαίσιο λειτουργίας και τις νέες αρχές του νομοθετικού και εποπτικού πλαισίου.

Μέσω της σύστασης των δύο τομέων, η Τράπεζα Πειραιώς επιδιώκει να επωφεληθεί περαιτέρω από τη βελτίωση (μείωση) του σχηματισμού νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων.

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 στελεχειακής ομάδας με μακρά εμπειρία τόσο σε χορηγητικά θέματα όσο και στον χώρο των αναδιάρθρωσεων 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.

Η Μονάδα Recovery Banking Unit αποσκοπεί στη μεγιστοποίηση των πιθανοτήτων ανάκτησης από δάνεια προς δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες, στο εύρος όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων και ειδικά σε σχέση με πελάτες λιανικής και μικρές επιχειρήσεις, καθώς και μεγάλους επιχειρηματικούς πελάτες, μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις και δανειολήπτες του ναυτιλιακού τομέα. Το

Task Force / Merchant Banking έχει ως στόχο να εργάζεται πλησίον του τμήματος Αναδιάρθρωσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων και άλλων μονάδων της Τράπεζας, ώστε να βοηθήσει στην αναδιάρθρωση μεγάλων επιχειρήσεων ως προς τα επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων/ανοιγμάτων σε νευραλγικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας, αλλά και να απο-επενδύσει από τις μη κύριες συμμετοχές της Τράπεζας και να διαχειρισθεί τον τομέα ιδιωτικών συμμετοχών. Με τη σύσταση των δύο τομέων «Recovery Banking Unit» και «Task Force / Merchant Banking», η Τράπεζα Πειραιώς επιδιώκει να διαχειρισθεί τα τρέχοντα επίπεδα μη εξυπηρετούμενων και προβληματικών δανείων, μειώνοντας το ρυθμό δημιουργίας νέων καθυστερήσεων<sup>66</sup> και τελικώς περιορίζοντας σε απόλυτο επίπεδο το χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων. Ως αποτέλεσμα της επιτυχούς λειτουργίας των παραπάνω πρωτοβουλιών, η Τράπεζα κατόρθωσε να επιτύχει αρνητικό εγχώριο ρυθμό δημιουργίας νέων καθυστερήσεων κατά τη διάρκεια του Δ' Τριμήνου 2014 (-€ 82 εκατ. προ διαγραφών στην περίοδο αυτή), καθώς και να συγκρατήσει τον παραπάνω ρυθμό κατά τη διάρκεια του Εννεάμηνου 2015 (κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 ήταν θετικός ποσού € 191 εκατ. χωρίς την επίδραση των συναλληλαγματικών ισοτιμιών, αρνητικός ποσού € 7 εκατ. το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 και θετικός ποσού € 332 εκατ. το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015), παρά την οικονομική αβεβαιότητα και τις ισχυρές αναταράξεις στην αγορά της Ελλάδας.

Ο ρυθμός σχηματισμού μη εξυπηρετούμενων δανείων ήταν μειούμενος από το 4ο τρίμηνο του 2012 (€ 1.303 εκατ.) έως και το 4ο τρίμηνο του 2014 (-€ 82 εκατ.), λόγω των ενεργειών της Τράπεζας σε αυτό τον τομέα, της λειτουργίας της μονάδας RBU και της βελτίωσης των μακροοικονομικών συνθηκών. Το πρώτο Εννεάμηνο 2015, ο σχηματισμός μη εξυπηρετούμενων δανείων, συνέπεια της αβεβαιότητας στην αγορά αλλά και της επιβολής ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, παρουσίασε ελαφρά αντιστροφή της καθοδικής τάσης. Εκτιμάται ότι, η προσδοκώμενη ανάκαμψη της οικονομίας, μέσω της εφαρμογής του Τρίτου Οικονομικού Προγράμματος Προσαρμογής της χώρας, σε συνδυασμό με την αποτελεσματική λειτουργία της μονάδας RBU, θα επαναφέρουν σε καθοδική τάση το σχηματισμό νέων δανείων σε καθυστέρηση.

#### **Επενδυτική Τραπεζική και Χρηματοπιστηριακές Δραστηριότητες**

Η Τράπεζα Πειραιώς είχε παραδοσιακά σημαντική παρουσία στην αγορά κεφαλαίων στην Ελλάδα και σημαντικό μερίδιο στην παροχή υπηρεσιών αναδοχής. 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 συναλληλαγών για λογαριασμό πελατών σε παράγωγα προϊόντα σε όλες τις μεγάλες διεθνείς κεφαλαιαγορές.

*66. Αφορά σε μεταβολή του υπολοίπου δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προ διαγραφών.*

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Δραστηριότητες Επενδυτικής Τραπεζικής

Η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει υπηρεσίες συμβούλου και αναδόχου για όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων στον χώρο της κεφαλαιαγοράς. Στον τομέα της παροχής υπηρεσιών συμβούλου, η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε και το 2014 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 Παλιάς Βουθλιαγμένης ΑΞΕ, την πώληση και επαναμίσθωση (sale and leaseback) 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. Επιπροσθέτως, παρείχε υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου στην επιτυχή ολοκλήρωση της συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback) ακινήτων του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Τράπεζα ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος στον 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.

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 Γραμματεία Σ.Δ.Ι.Τ. του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών.

Το 2014, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατέλαβε και πάλι μια από τις πρώτες θέσεις στην ανάληψη αναδοχής, με την ιδιότητα του Κύριου Αναδόχου και Συμβούλου Δημόσιας Προσφοράς, της μοναδικής εισαγωγής (IPOs) που πραγματοποιήθηκε μετά το 2009 στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι της εταιρίας Ελληνική Τεχνοδομική Άνεμος Α.Ε. Παράλληλα, η Τράπεζα Πειραιώς το 2014 κατέλαβε την πρώτη θέση στην ανάληψη ρόλου Συμβούλου Προτείνοντος σε Δημόσιες Προτάσεις. Ειδικότερα, η Τράπεζα Πειραιώς παρείχε, μεταξύ άλλων, υπηρεσίες Συμβούλου Προτείνοντος στο πλαίσιο των υποχρεωτικών δημόσιων προτάσεων για την εξαγορά των μετοχών των εταιριών Μ.Ι. Μαϊήλης Α.Ε.Β.Ε. και Cyclon Α.Ε.

Επενδυτικές Υπηρεσίες - Δραστηριότητες

Κύριες δραστηριότητες της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ είναι η διαμεσολήβηση για αγορά ελληνικών και ξένων μετοχών, ελληνικών και ξένων παραγώγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, λογαριασμούς περιθωρίου (margin accounts). 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.

Στον 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.

Για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των επενδυτών εκτός Αθηνών, η εταιρία διαθέτει δύο υποκαταστήματα στη Θεσσαλονίκη και στην Πάτρα. Επίσης, συνεργάζεται με πολλές 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 2014 δυναμικά παρούσα στις εξελίξεις της κεφαλαιαγοράς, διατηρώντας, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, 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. Και το 2014, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατέλαβε μία από τις πρώτες θέσεις από άποψη συναλλαγών και βρέθηκε στην 4η θέση, με μερίδιο αγοράς 7,45%.

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 εταιρίες. Επίσης παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε εγχώριους θεσμικούς πελάτες οι οποίοι επενδύουν σε κιντές 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 προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών και στην επεξεργασία ενός μεγάλου αριθμού συναλλαγών. Το 2013 και το 2014, 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.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Κίνηση Κεφαλαίων - Συστήματα Πληρωμών

Στις ηλεκτρονικές πληρωμές, ο όγκος των συναλλαγών αυξήθηκε το 2014 σε σχέση με το 2013, μετά την ενοποίηση των εξαγορασθέντων δραστηριοτήτων και του νέου προσωπικού των αποκτηθέντων τραπεζών, γεγονός που καταδεικνύει την αυξανόμενη προτίμηση των πελατών για την πραγματοποίηση συναλλαγών ηλεκτρονικά.

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, αλλιά κι ενίσχυσαν την πρώτη θέση της ενοποιημένης Τράπεζας Πειραιώς.

Τα παραπάνω, σε συνδυασμό με τις συντονισμένες προσπάθειες προσέλκυσης νέας πελατείας αποτυπώθηκαν το 2013 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%. Η ηλεκτρονική τραπεζική της Τράπεζας ήταν πρώτη στις προτιμήσεις της πελατείας της το 2013, 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.

Το 2014, ο σχεδιασμός προωθητικών ενεργειών, σε συνδυασμό με συντονισμένες προσπάθειες προσέλκυσης νέας πελατείας, αποτυπώθηκε σαφώς στην κερδοφορία της μονάδας, που παρουσίασε αύξηση ξεπερνώντας τα € 28,7 εκατ. Αντίστοιχη ήταν και η αύξηση των εργασιών κατά 67%, ενώ η πελατειακή βάση αυξήθηκε κατά 46%. Για άλλη μια χρονιά το 2014, την πρώτη θέση στις προτιμήσεις των πελατών για την εκτέλεση εμβασμάτων κατέκτησε η ηλεκτρονική τραπεζική (winbank) της Τράπεζας Πειραιώς, σε ποσοστό 79%, με το υπόλοιπο 21% των πελατών της Τράπεζας να προτιμά το δίκτυο των καταστημάτων για την εξυπηρέτησή του.

Η Τράπεζα Πειραιώς ήταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που 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.

Το 2014, ο βαθμός αυτοματοποίησης (STP rate) των εξερχομένων πληρωμών της Τράπεζας άγγιξε το 99%, ενώ αντίστοιχα υψηλός ήταν και ο αριθμός των εισερχόμενων πληρωμών που διαχειρίζονται αυτόματα από τα συστήματα πληρωμών της Τράπεζας, χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση, που ξεπέρασε το 85%, παρουσιάζοντας αύξηση 2% έναντι του 2013.

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.

Στον 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 Ελλάδα, ενώ έγιναν κι όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την προσβασιμότητα του καταστήματος Λονδίνου στο SEPA μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Ελλάδα.

Η συνεχιζόμενη κρίση τροποποίησε σημαντικά και τα συναλλακτικά ήθη, με αποτέλεσμα να υπάρξει αναβίωση της χρήσης των συναλλαγματικών ως μέσου πληρωμής. Η Τράπεζα Πειραιώς δημιούργησε μια ολοκληρωμένη υπηρεσία Διαχείρισης Συναλλαγματικών προς είσπραξη, προσφέροντας ασφάλεια, ολοκληρωμένη διαχείριση και εξυπηρέτηση στους πελάτες, με αποτέλεσμα την αύξηση των τεμαχίων εισαγωγής κατά 24% και των αντίστοιχων εσόδων κατά 47% σε σχέση με το 2013.

Η επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας στα τέλη Ιουνίου 2015 δεν επέδρασε αρνητικά στις ηλεκτρονικές συναλλαγές εντός της χώρας. Οι συναλλαγές με χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες και μέσω άλλων ηλεκτρονικών μέσων (web banking, phone banking) συνέχισαν κανονικά να εκτελούνται. Αποτέλεσμα ήταν να υπάρξει αυξημένη ζήτηση για την έκδοση καρτών και για εγγραφές για ηλεκτρονικές συναλλαγές δια της winbank. Η Τράπεζα ανταποκρίθηκε επιτυχώς σε όλες τις σχετικές αιτήσεις. Η έκδοση χρεωστικών καρτών ξεπέρασε κάθε προηγούμενο με περίπου 500.000 νέες κάρτες να εκδίδονται τον Ιούλιο και τον Αύγουστο 2015, ενώ οι νέες εγγραφές για την ηλεκτρονική τραπεζική έφτασαν τις 110.000 το ίδιο διάστημα.

#### **Δραστηριότητες Treasury & Asset Management (Private Banking- Wealth Management- Αμοιβαία Κεφάλαια)**

Κατά τη διάρκεια του 2014, συντελέστηκε μία σειρά από σημαντικές οργανωτικές εξελίξεις εντός Τράπεζας Πειραιώς, της μεγαλύτερης πλέον συστημικής τράπεζας στην Ελλάδα, για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των προκλήσεων της οικονομίας και τη λειτουργική ενοποίηση των τραπεζών που εξαγοράστηκαν την περίοδο 2012-2013, με γνώμονα τη βέλτιστη διαχείριση της ρευστότητας, του ιδίου χαρτοφυλακίου του Ομίλου, καθώς και την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των πελατών. Η δημιουργία του Piraeus Financial Markets (PFM) αποτέλεσε στρατηγικό στόχο ανάπτυξης και μετεξέλιξης του έως πρότινος τομέα Διαχείρισης Διαθεσίμων Ομίλου και Χρηματαγορών, που υλοποιήθηκε επιτυχώς με μία σειρά έργων, μεταπτώσεων και συγχωνεύσεων σε ιδιαίτερα σύντομο χρονικό διάστημα (πρώτο εξάμηνο 2014) και, παρά το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του εγχειρήματος, με αδιάλειπτη λειτουργία στις καθημερινές εργασίες.

Επιδίωξη του PFM είναι να μεγιστοποιηθούν οι συνέργειες και τα οφέλη που προκύπτουν από τη λειτουργική ενοποίηση των μονάδων εκείνων που εξειδικεύονται στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου (Treasury & Financial Markets – Private Banking – Πειραιώς ΑΕΔΑΚ), δημιουργώντας έναν κεντρικό κόμβο παροχής επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών, με απώτερο στόχο τον αποτελεσματικότερο συντονισμό των εργασιών και την αρτιότερη υποστήριξη των στόχων του Ομίλου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το Treasury του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και εργασιών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένων ομολόγων και χρεογράφων, διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς αγορές χρήματος και συναλλήλατος 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.

Το 2014, η αποτελεσματική διαχείριση της ρευστότητας ήταν για μία ακόμα χρονιά στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Στο πλαίσιο της βέλτιστης αξιοποίησης των μηχανισμών άντλησης ρευστότητας, συνεχίσθηκε η αναχρηματοδότηση εμπορεύσιμων και μη εμπορεύσιμων στοιχείων ενεργητικού. Παράλληλα, αξιοποιήθηκαν εναλλακτικές πηγές άντλησης ρευστότητας, ώστε η Τράπεζα να μειώσει περαιτέρω την εξάρτησή της από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ΤτΕ), μηδενίζοντας ταυτόχρονα τη χρηματοδότησή της από την Τράπεζα της Ελλάδος (μέσω του ELA) εντός του 2014, τάση που δυστυχώς αναστράφηκε τους πρώτους μήνες του 2015 λόγω της πολιτικής αβεβαιότητας. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2014 η Τράπεζα ήταν η πρώτη που ενίσχυσε περαιτέρω τη ρευστότητά της, αντλώντας με επιτυχία € 500 εκατ. με διεθνή έκδοση τριετούς Ομολόγου κυρίου χρέους τον Μάρτιο.

Μία από τις σημαντικότερες πρωτοβουλίες το 2014 ήταν η εξαγορά του ποσοστού της BNP Paribas από τη θυγατρική Πειραιώς Wealth Management ΑΕΠΕΥ και, εν συνεχεία, η απορρόφηση της εταιρίας από την Τράπεζα και η λειτουργική ενοποίηση αυτής με τα Private Banking τμήματα των πρώων κυπριακών τραπεζών. Η ενιαία εντός της Τράπεζας μονάδα Private Banking εξυπηρετούσε στο τέλος του 2014 πάνω από 3.200 «σχέσεις» με κεφάλαια υπό διαχείριση άνω του € 1,5 δισ., ενώ συνάφθηκαν σημαντικές συνεργασίες με τράπεζες στο εξωτερικό.

Για το 2015 έχει προγραμματιστεί η γεωγραφική επέκταση του Private Banking στην Αττική, με δύο νέα γραφεία στα βόρεια και νότια προάστια αντίστοιχα. Με αυτό τον τρόπο, η Τράπεζα Πειραιώς είναι σε θέση να παρέχει εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας στους σημαντικούς πελάτες της, προσδίδοντας πρόσβαση στο σύνολο των υπηρεσιών και προϊόντων του Ομίλου, καθώς και σε όλο το φάσμα των επενδυτικών προϊόντων παγκοσμίως.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα της Τράπεζας Πειραιώς στον τομέα της διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων Θεσμικών και Ιδιωτών Πελατών. Κατά τη διάρκεια του 2014, η εταιρία αναδιοργανώθηκε και ενδυναμώθηκε σημαντικά με νέα οργανωτική δομή που αποβλέπει σε περαιτέρω ενίσχυση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης, καθώς και αύξηση των κεφαλαίων υπό διαχείριση, με έμφαση στη διαχείριση χαρτοφυλακίων Θεσμικών Επενδυτών, όπου έχει αναλάβει τη διαχείριση 6 χαρτοφυλακίων με κεφάλαια € 307 εκατ. Συνολικά, η εταιρία διαχειρίζεται 22 Αμοιβαία Κεφάλαια στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και μεγάλο αριθμό χαρτοφυλακίων θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών. Το συνολικό ενεργητικό υπό διαχείριση της εταιρίας ανήλθε στο τέλος του 2014 στα € 684 εκατ.

Παράλληλα, έγινε συγκέντρωση και εξορθολογισμός της διαχείρισης των συνεργασιών με τρίτες εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα απαριθμεί 12 συνεργασίες αντιπροσώπευσης με Οίκους διεθνούς φήμης και αξιοπιστίας, παρέχοντας στους πελάτες πάνω από 900 Αμοιβαία Κεφάλαια (€ 580 εκατ. κεφάλαια πελατών που έχουν επενδυθεί). Στο έργο αυτό συνετέλεσε η απορρόφηση και ενσωμάτωση της υποδιεύθυνσης Επενδυτικών Προϊόντων με μετακίνηση των αντίστοιχων στελεχών, η οποία συνοδεύτηκε από πλήθος έργων που αφορούν την περαιτέρω βελτίωση των διαδικασιών διάθεσης και παροχής επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών.

#### **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 Open fund, σε 8 νεοσύστατες εταιρίες τεχνολογίας, ενισχύοντας έτσι την νέα επιχειρηματικότητα, μέσω του Piraeus-TANEO Capital Fund και της διαχειριστικής εταιρίας του Piraeus Capital Management σε 7 εταιρίες στους τομείς τεχνολογίας, ανανεώσιμων 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 τη 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 Περιφερειακής Ανάπτυξης, και της Τράπεζας Πειραιώς.

#### **Άλλες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες**

Παράλληλα με όλες τις παραπάνω δραστηριότητες, προσφέρεται από τον Όμιλο ευρεία κλίμακα και άλλων χρηματοοικονομικών 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») η οποία 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 το 2014 περιορίστηκαν σε € 50 εκατ. σε σύγκριση με € 79 εκατ. το 2013. Οι νέες εργασίες παρέμειναν σε χαμηλό επίπεδο το 2014 και στο πρώτο μισό του 2015 λόγω των συνθηκών στην εγχώρια αγορά. Το ενοποιημένο εκμισθωμένο ενεργητικό, ανήλθε σε € 892 εκατ. κατά την 30.09.2015.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατά τη χρήση του 2014 και το 2015 η Πειραιώς Leasing A.E. εστίασε τη δραστηριότητά της στη λειτουργική ενσωμάτωση των εργασιών των εταιριών Κύπρου και CPB Leasing στην Ελλάδα, συνθέτοντας ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών και λειτουργικών μισθώσεων της τάξης των € 3 δισ., μεγέθους που αντιστοιχεί σε μερίδιο αγοράς περίπου 40%.

#### 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 Σεπτεμβρίου 2015 σε € 204,1 εκατ. καταγράφοντας μείωση της τάξεως του 18% από το τέλος του 2014.

Η εταιρία ενέχει μία δυναμική, απόρροια όχι μόνο των συνεργειών 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 A.E.

#### Βιομηχανικές Περιοχές

Η ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. ανήκει στον Όμιλο με συμμετοχή κατά 35% του Ελληνικού Δημοσίου. Ιδρύθηκε το 2003 με την απόσχιση του κλάδου των Βιομηχανικών Περιοχών από την πρώην ETBAbank, κατά την εξαγορά της από την Τράπεζα Πειραιώς.

Κύριο αντικείμενο της ETBA 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 ETBA 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 ETBA 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.
- 10 Ολοκληρωμένα Περιβαλλοντικά Επιχειρηματικά Πάρκα (ΟΠΕΠ) σε νησιά.

Το αναπτυξιακό/επενδυτικό σχέδιο της εταιρίας κινείται σε στρατηγικούς άξονες που καθορίζονται και από τους βασικούς άξονες δραστηριοποίησης του «Ελληνικού Ταμείου Βιώσιμης Ανάπτυξης» (θυγατρικός φορέας της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.), η ίδρυση του οποίου έγινε τον Δεκέμβριο 2014. Στόχος του Ταμείου είναι η κεφαλαιακή του συμμετοχή σε βιώσιμες επενδύσεις υψηλής προστιθέμενης αξίας, οι οποίες ταυτόχρονα διατηρούν τα χαρακτηριστικά εκείνα που διασφαλίζουν υψηλούς και μετρήσιμους κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς δείκτες στο μέλλον. Το συνολικό ύψος των προς επένδυση κεφαλαίων του Ταμείου θα ανέλθει σε πρώτη φάση σε € 50 εκατ. με επενδυτικό ορίζοντα 4 έως 5 έτη. Ο αριθμός των επενδύσεων εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε 25 με 30, ενώ τα συνολικά κεφάλαια που θα μοχλεύσει αναμένεται να διαμορφωθούν σε περίπου € 400 με € 500 εκατ.

#### Διαχείριση και Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της διαχείρισης και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας μέσω της Picar A.E. και της Πειραιώς Real Estate A.E. Η εταιρία Picar έχει αναλάβει την αξιοποίηση και εκμετάλλευση του μεγάρου City Link 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 City Link περιλαμβάνονται στους πλέον αξιόπιστους και γνωστούς στην ελληνική και την παγκόσμια αγορά και προσδίδουν ιδιαίτερο κύρος στο συγκρότημα και στην εταιρία.

Το μέγαρο City Link φιλοξενεί τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας Πειραιώς καταλαμβάνοντας επιφάνεια 13.000 τ.μ., τα Αττικά Πολυκαταστήματα τα οποία εκτείνονται 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 Σπυρομήλιου λειτουργεί σύγχρονο all-day εστιατόριο με αρκετές παράλληλες δραστηριότητες. Το μέγαρο πλαισιώνουν επίσης και εμπορικά καταστήματα των γνωστότερων διεθνών οίκων.

Για το 2014 τα έσοδα της εταιρίας από μισθωτές ανήλθαν σε € 21 εκατ. και το 2013, 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" στη Θεσσαλονίκη, έχοντας συνάψει σημαντικές συνεργασίες με επώνυμους οίκους μόδας, καλλιπντικών 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 εταιρίες και κεφάλαια επενδύσιμα σε ακίνητη περιουσία.

Το 2014, η εταιρία διαχειρίστηκε την κατασκευή και διαμόρφωση ακινήτων στην Άρτα, συνολικού προϋπολογισμού € 5,4 εκατ. Επίσης, παρείχε υπηρεσίες εκτιμήσεων ακινήτων με συνολικά έσοδα € 4,2 εκατ., υπηρεσίες διεκπεραίωσης προγράμματος «Εξοικονομώ» με έσοδα € 1 εκατ. και συμβουλευτικές-διοικητικές-οικονομικές υπηρεσίες με συνολικές αμοιβές ποσού € 1,1 εκατ. Επιπλέον, η εταιρία παρέχει υπηρεσίες property & facility management στην Ελλάδα για το Πολυχρηστικό Κέντρο «City

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Link» στο κέντρο της Αθήνας, για το Ψυχαγωγικό Κέντρο «Kosmopolis» στο Μαρούσι Αττικής, για το Επιχειρηματικό και Εμπορικό Κέντρο «Λιμάνι» στη Θεσσαλονίκη και για το Εμπορικό και Ψυχαγωγικό Κέντρο «Kosmopolis Park» στην Κομοτηνή για λογαριασμό της Trastor ΑΕΕΑΠ, με συνολικές αμοιβές ποσού € 1,1 εκατ.

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). Εντός του 2014 υπεγράφησαν τέσσερις συμβάσεις για χρηματοδότηση έργων αστικής ανάπτυξης εκ των οποίων οι τρεις αφορούν έργα στην Κεντρική Μακεδονία και ένα στη Θεσσαλία. Η συνολική αμοιβή της Πειραιώς Real Estate για το έργο αυτό κατά τη διάρκεια ζωής του εκτιμάται σε € 1,6 εκατ. περίπου.

Η Πειραιώς Real Estate σε σύμπραξη με την Τράπεζα Πειραιώς και με άλλες εταιρίες, 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 εταιρίες real estate του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, διαχειριζόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ακίνητη περιουσία συνολικού ενεργητικού αξίας περίπου € 600 εκατ.

#### **Διεθνείς Δραστηριότητες**

Η παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό εστιάζεται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Ανατολική Μεσόγειο. Ο Όμιλος εκτείνει τις δραστηριότητές του εκτός της Ελλάδας σε άλλες 8 χώρες οι πέντε εκ των οποίων είναι μέλη της ΕΕ.

Οι κύριες διεθνείς επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν στη λιανική τραπεζική, στην τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, στην επενδυτική τραπεζική και στη διαχείριση κεφαλαίων & treasury.

Με την απορρόφηση επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ATEbank τον Ιούλιο του 2012, περιήλθαν στον Όμιλο και οι διεθνείς δραστηριότητες της ATEbank στη Ρουμανία μέσω της ATEbank Romania S.A.<sup>67</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.

Η Τράπεζα τον Δεκέμβριο του 2013 προχώρησε στην πώληση της ATEbank Romania S.A. αντί € 10,1 εκατ. Η πώληση ολοκληρώθηκε στις 30.12.2013 με απόσχιση της πλειονότητας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της θυγατρικής και την εισφορά τους στην Piraeus Bank Romania S.A.

67. Την 30.12.2013, η Τράπεζα Πειραιώς μεταβίβασε την κατά 93,27% θυγατρική της εταιρία ATE Bank Romania S.A. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τον Απρίλιο του 2015 η Τράπεζα υπέγραψε οριστική συμφωνία με την Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P. για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (98,5%) που κατέχει στη θυγατρική της στην Αίγυπτο Piraeus Bank Egypt S.A.E. Μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου και τις λοιπές εποπτικές αρχές Αιγύπτου, Ελλάδας και Κουβέιτ, συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 10.11.2015.

Το διεθνές δίκτυο την 30.09.2015 αριθμούσε 293 τραπεζικά καταστήματα, τα οποία προσφέρουν παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και μη τραπεζικά οικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες, και 552 ATMs. Λειτουργούν έξι (6) θυγατρικές εμπορικές τράπεζες σε 6 χώρες: Tirana Bank I.B.C. στην Αλβανία, Piraeus Bank Romania S.A. στη Ρουμανία, 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 και ένα γραφείο αντιπροσώπων στη Μόσχα.

Επίσης, ο Όμιλος στο εξωτερικό 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 2014, η κερδοφορία προ φόρων και προβλέψεων των διεθνών δραστηριοτήτων διαμορφώθηκε στα € 125,2 εκατ. (€ 156,6 εκατ. στοιχεία 31.12.2013), ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους αναλογούνται στους μετόχους λόγω των αυξημένων εξόδων προβλέψεων για επισφάλειες διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους € 503,7 εκατ. (ζημιές € 225,8 εκατ. στοιχεία 31.12.2013). Η αύξηση των προβλέψεων ήταν συνέπεια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικράτησαν τα προηγούμενα έτη. Το Εννεάμνο του 2015 τα αποτελέσματα διεθνών δραστηριοτήτων μετά από φόρους αναλογούνται στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους € 191 εκατ.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε στο 36,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 έναντι 33,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 24,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, λόγω των δύσκολων οικονομικών συνθηκών που αντιμετωπίζουν τα τελευταία χρόνια οι περισσότερες από τις ξένες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η αποτελεσματικότητα των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου όπως αποτυπώνεται με το δείκτη «κόστος προς έσοδα» διαμορφώθηκε το Εννεάμνο του 2015 στο 66%, στο ίδιο επίπεδο με το 2014 (65%), το 2013 στο 61% (έναντι 52% το 2012). Το λειτουργικό περιθώριο προ προβλέψεων (κέρδη προ προβλέψεων και φόρων προς μέσο όρο δανείων προ προβλέψεων) έφτασε στο 1,8% στο Εννεάμνο του 2015, σταθερό σε σχέση με το 2014 (1,8%), σε σύγκριση με 2,2% το 2013 και 3,3% για το 2012.

Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν το 9% του ενεργητικού του, το 27% του δικτύου του και το 21% του ανθρώπινου δυναμικού του (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Αιγύπτου). Στις 31.12.2014, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν το 10% του ενεργητικού του, το 32% του δικτύου του και το 25% του ανθρώπινου δυναμικού του. Στις 31.12.2013, οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν το 10% του ενεργητικού του, το 28% του δικτύου του και το 26% του ανθρώπινου δυναμικού του.<sup>68</sup>

68. Για τον υπολογισμό των ποσοστών του ανθρώπινου δυναμικού δεν περιλαμβάνονται για κάθε περίοδο οι διακοπτόμενες δραστηριότητες και για την 31.12.2014 και την 30.09.2015 το ανθρώπινο δυναμικό της ΗΜΙΘΕΑΣ Α.Ε. (Ελλάδα).



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, το συνολικό υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου προερχόμενο από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθε σε € 5.540 εκατ., στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 σε € 6.915,6 εκατ. και € 7.050,4 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 (€ 7.338,5 εκατ. για Δεκέμβριο 2012). Αντίστοιχα, οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 στα € 3.541 εκατ., στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 στα € 5.381,2 εκατ. και στο τέλος 2013 στα € 4.629,2 εκατ. (€ 4.558,6 εκατ. για Δεκέμβριο 2012).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των δανείων (προ προβλέψεων και προσαρμογών) και καταθέσεων καθώς και ο αριθμός καταστημάτων και προσωπικού των διεθνών δραστηριοτήτων των χρήσεων 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

ποσά σε εκατ. €	2012	2013	2014	30.09.2015
Δάνεια <sup>(1),(2)</sup>	7.338,5	7.050,4	6.915,6	5.540
Καταθέσεις <sup>(1)</sup>	4.558,6	4.629,2	5.381,2	3.541
Καταστήματα <sup>(1)</sup>	449	412	372	293
Εργαζόμενοι <sup>(1)</sup>	6.232	5.952	5.705	4.055

(1) Οι δραστηριότητες στην Αίγυπτο δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία 30.09.2015 ως διακοπόμενες, μετά τη συμφωνία πώλησής τους. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(2) Οι χορηγήσεις του Ομίλου στο εξωτερικό που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια των διεθνών δραστηριοτήτων και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

Πηγές: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30. 09.2015.

#### 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. την 30.09.2015 διέθετε 39 καταστήματα, ενώ κατά την 31.12.2014 αριθμούσε 47 καταστήματα και 53 την 31.12.2013, ενώ ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη Τράπεζα στη χώρα σε όρους χορηγήσεων δανείων και σε όρους καταθέσεων<sup>69</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.

Την 31.12.2014, οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν οριακά κατά 0,7% σε € 557 εκατ. έναντι € 561 εκατ. την 31.12.2013, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων αυξήθηκαν κατά 5,1% την 31.12.2014 σε € 330 εκατ. από € 314 εκατ. την 31.12.2013.

Την 30.09.2015, οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν κατά 17% στα € 462 εκατ. από € 557 εκατ. την 31.12. 2014, εξαιτίας κυρίως της αβεβαιότητας στην Ελλάδα, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων μειώθηκαν κατά 9,7% στα € 298 εκατ. από € 330 εκατ. στις 31.12.2014.

Πέραν των τραπεζικών εργασιών, από το 2004 λειτουργεί στην Αλβανία και η Tirana Leasing, θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης. Στις 24 Ιουνίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία πώλησης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Tirana Leasing, ενώ η

69. 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)

συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη λήψη των αναγκαίων εποπτικών εγκρίσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Αλβανία για τις χρήσεις 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΛΒΑΝΙΑ</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	700	725	727	614
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	402	314	330	298
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	522	561	557	462
Καταστήματα	56	53	47	39
Εργαζόμενοι	474	474	460	427
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	31,8%	41,6%	37,2%	47,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	28,9%	27,9%	39,2%	45,5%

(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.

## Ρουμανία

Η Piraeus Bank Romania S.A. δραστηριοποιείται στην τοπική αγορά από το 2000 και το δίκτυό της την 30.09.2015 αριθμούσε 120 καταστήματα, ενώ τον Δεκέμβριο του 2014, 130 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>70</sup>.

Με την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της ATEbank από την Τράπεζα τον Ιούλιο του 2012 περιήλθαν στον Όμιλο και οι δραστηριότητες της ATE Bank Romania S.A. Την 30.12.2013, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση του ποσοστού συμμετοχής της (93,27%) στο μετοχικό κεφάλαιο της ATE Bank Romania S.A., έναντι ποσού € 10,1 εκατ. Πριν την ολοκλήρωση της πώλησης πραγματοποιήθηκε 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 βλέπε ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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.

Το 2014, η Piraeus Bank Romania εστίασε στην αναδιοργάνωση του δικτύου της κλείνοντας 10 καταστήματα (27 καταστήματα είχαν επίσης κλείσει το 2013), στην αναδιάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της, στη διακράτηση των καταθέσεων και στον περιορισμό της χρηματοδότησης από τη μητρική.

70. Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Ρουμανίας: <http://www.bnro.ro/Regular-publications-2504.aspx>.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στις 30.09.2015, οι καταθέσεις πελατών ήταν μειωμένες στα € 790 εκατ., από € 1.160 εκατ. την 31.12.2014, εξαιτίας κυρίως της αβεβαιότητας στην Ελλάδα, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων έφτασαν τα € 1.305 εκατ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, από € 1.467 στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Στις 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά € 186 εκατ. ή 21% σε € 1.072 εκατ. έναντι € 886 εκατ. την 31.12.2012, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων στη Ρουμανία εμφάνισαν αύξηση της τάξης του 19,5% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, € 1.604 εκατ. την 31.12.2013 από € 1.342 εκατ. την 31.12.2012.

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 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΡΟΥΜΑΝΙΑ</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.760	2.042	2.006	1.667
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	1.342	1.604	1.467	1.305
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	886	1.072	1.160	790
Καταστήματα	167	140	130	120
Εργαζόμενοι	1.935	1.690	1.605	1.480
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	28,2%	32,8%	26,4%	25,5%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	99,3%	97,5%	87,4%	79,5%

(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.

Σημειώνεται ότι η αύξηση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών το 2013 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 στις 30.09.2015 σε 75 καταστήματα παρέχοντας εκτεταμένη γεωγραφική κάλυψη.

Στις 30.09.2015, οι καταθέσεις πελατών ήταν στα € 949 εκατ., ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων έφτασαν τα € 1.120 εκατ. Στις 31.12.2014, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν στα € 1.156 εκατ. έναντι € 931 εκατ. την 31.12.2013, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων διαμορφώθηκαν σε € 1.271 εκατ. την 31.12.2014 από € 1.273 εκατ. την 31.12.2013 και € 1.395 εκατ. στο τέλος του 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 AutoLeasing 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 η διαχείριση ακίνητης περιουσίας, το project finance, asset management και private banking, καθώς και η πρακτόρευση ασφαλειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Βουλγαρία για τις χρήσεις 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.584	1.716	1.656	1.398
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	1.395	1.273	1.271	1.120
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	752	931	1.156	949
Καταστήματα	83	83	83	75
Εργαζόμενοι	908	920	953	872
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	22,2%	26,6%	32,7%	32,3%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	38,8%	37,2%	39,4%	41,8%

(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.

## 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 30.09.2015 διέθετε 26 καταστήματα και παρέχει ευρύ φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Το 2014 η Τράπεζα έδωσε ιδιαίτερη σημασία στη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και στη διακράτηση των καταθέσεων στα επίπεδα του 2013, παρά το μειωμένο αριθμό καταστημάτων. Το 2014, προκειμένου να ενισχυθούν τα εποπτικά της κεφάλαια, η Piraeus Bank Beograd A.D. προχώρησε σε δυο αυξήσεις κεφαλαίου συνολικού ποσού € 50 εκατ. με μερική μετατροπή του χρέους μειωμένης εξασφάλισης.

Στις 30.09.2015, οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε € 205 εκατ., μειωμένες κατά 24,6% έναντι των € 272 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2014, λόγω της αβεβαιότητας που επικράτησε το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του έτους στην Ελλάδα, ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων μειώθηκαν στα € 379 εκατ. από € 431 εκατ. (-12,1%) στις 31.12.2014.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στις 31.12.2014, οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε € 272 εκατ. έναντι € 287 εκατ. την 31.12.2013 (μείωση 5,2%), ενώ τα δάνεια προ προβλέψεων αυξήθηκαν οριακά σε € 431 εκατ. την 31.12.2014 από € 429 εκατ. την 31.12.2013.

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, 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΣΕΡΒΙΑ</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	546	514	493	405
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	416	429	431	379
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	312	287	272	205
Καταστήματα	42	42	33	26
Εργαζόμενοι	566	577	511	453
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	16,0%	14,4%	13,1%	27,3%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	78,6%	82,5%	105,0%	128,3%

(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 30.09.2015 και στις 31.12.2014 η Τράπεζα είχε παρουσία με 18 και 24 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 της 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: τη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας, τη μείωση του λειτουργικού κόστους της τράπεζας, αλληλά και τη συστηματική διαχείριση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων της Τράπεζας στην Ουκρανία ανήλθε σε 58,8% σε σχέση με το τέλος Δεκεμβρίου 2014 που ήταν στο 50,5% των συνολικών δανείων και 46,6% στο τέλος του 2013. Η κάλυψη των δανείων

σε καθυστέρηση από τις συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 98,8% για τον Σεπτέμβριο του 2015, ενώ ήταν 91,8% το 2014 και 82,7% το 2013.

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 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ JSC PIRAEUS BANK I.C.B.</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	299	234	166	132
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	238	202	136	128
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	97	102	64	48
Καταστήματα	38	37	24	18
Εργαζόμενοι	597	629	518	449
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	47,0%	46,6%	50,5%	58,8%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	75,6%	82,7%	91,8%	98,8%

(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.

## 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 30.09.2015, διέθετε 13 καταστήματα.

Παράλληλα ο Όμιλος στην Κύπρο δραστηριοποιείται και σε άλλους τομείς του χρηματοπιστωτικού κλάδου όπως η διαχείριση ακίνητης περιουσίας, το asset management, η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, καθώς και η 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κύπρο, το οποίο δάνειο και πακέτο θα εξαρτώνταν από την εφαρμογή από την Κύπρο ενός συνοδικού 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 είχε ως αποτέλεσμα η Cyprus Popular Bank Public Co. Ltd., η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της Κύπρου, να υπόκειται σε μέτρα εξυγίανσης, και οι 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 βαρύνονταν 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, είχαν επιβληθεί προσωρινοί περιορισμοί σε τραπεζικές συναλλαγές και αναλήψεις από τραπεζικά ιδρύματα στην Κύπρο, οι οποίοι άρθηκαν πλήρως τον Απρίλιο του 2015. Επιπροσθέτως, η κυβέρνηση της Κύπρου και οι ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ κατέληξαν σε ένα Μνημόνιο Συνεργασίας (Memorandum of Understanding), βάσει του οποίου η κυβέρνηση της Κύπρου, μεταξύ άλλων, νομοθέτησε 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, ουσιώδεις επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με την τράπεζα στην Κύπρο για τις χρήσεις 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	2.652	1.109	1.331	1.067
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	2.201	840	839	806
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	1.090	921	1.235	971
Καταστήματα	14	14	14	13
Εργαζόμενοι	323	307	352	339
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	14,7%	23,6%	37,1%	46,0%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	43,4%	44,7%	42,1%	42,3%

(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.

#### **Ηνωμένο Βασίλειο**

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει παρουσία στο Λονδίνο από το 1999. Κύριες δραστηριότητες του καταστήματος Λονδίνου είναι η διεύθυνση 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 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 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ Η.Β. (ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ)</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.463	1.814	1.174	1.017
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	1.749	1.749	1.658	1.426
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	21	18	20	22
Καταστήματα	1	1	1	1
Εργαζόμενοι	18	23	22	21
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	26,1%	47,6%	59,8%	76,0%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	13,2%	32,5%	58,7%	58,8%

(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 ATEbank περιήλθε στον Όμιλο και το κατάστημα που η πρώτη διατηρούσε στη Φρανκφούρτη. Η ATEbank είχε αποκτήσει παρουσία στη Γερμανία το 1985 και μετά από αναδιαρθρώσεις 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 30.09.2015 το ενεργητικό του καταστήματος ανήλθε σε περίπου € 148 εκατ. από € 122 εκατ. στις 31.12.2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με το κατάστημα Φρανκφούρτης για τις χρήσεις 2012-2014 καθώς και για την 30.09.2015:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΓΕΡΜΑΝΙΑ (ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ)</b>				
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	141	122	122	148
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	23	20	18	16
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	105	93	99	132
Καταστήματα	1	1	1	1
Εργαζόμενοι	14	15	15	14
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(1)</sup>	6,5%	5,5%	5,3%	3,1%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών <sup>(2)</sup>	113,0%	149,3%	154,5%	271,7%

(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 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 31.12.2014 αποτελούνταν από 1.175 καταστήματα, εκ των οποίων 803 στην Ελλάδα και 372 στο εξωτερικό.

Στο τέλος Σεπτεμβρίου του 2015, ο Όμιλος διέθετε 1.071 καταστήματα, εκ των οποίων 778 στην Ελλάδα και 293 στο εξωτερικό.

Το σύνολο των 778 καταστημάτων που λειτουργούσαν στην Ελλάδα στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 αποτελούσαν καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς (803 στο τέλος Δεκεμβρίου 2014) συμπεριλαμβανομένων 26 μονάδων της αποκτηθείσας τον Απρίλιο 2015 Πανελληνίας που έκλεισαν μετά τον Ιούνιο 2015. Τα δίκτυα της πρώην ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας προστέθηκαν στον Όμιλο Πειραιώς κατά τη διάρκεια του 2012, των τριών Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα τον Μάρτιο του 2013, της Millennium Bank Ελλάδας τον Ιούνιο του 2013 και το δίκτυο της Πανελληνίας Τράπεζας τον Απρίλιο του 2015.

Εκτός Ελλάδας, την 30.09.2015 το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανερχόταν σε 293 (372 στο τέλος του 2014), με τα καταστήματα στην Αίγυπτο να κατατάσσονται στις διακοπτόμενες δραστηριότητες, εκ των οποίων:

- 39 στην Αλβανία μέσω της Tirana Bank I.B.C. S.A,
- 120 στη Ρουμανία μέσω της Piraeus Bank Romania S.A.,
- 75 στη Βουλγαρία μέσω της Piraeus Bank Bulgaria A.D.,
- 26 στη Σερβία μέσω της Piraeus Bank Beograd A.D.,
- 18 στην Ουκρανία μέσω της JSC Piraeus Bank ICB,
- 13 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 τριών Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα, της Millennium Bank Ελλάδας και της Πανελληνίας 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 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ</b>	<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2014</b>		<b>30.09.2015</b>	
	<b>ΚΑΤ/ ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>	<b>ΚΑΤ/ ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>	<b>ΚΑΤ/ ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>	<b>ΚΑΤ/ ΜΑΤΑ</b>	<b>%</b>
Ανατ. Μακεδονία & Θράκη	53	6,0%	53	6,0%	46	5,7%	52	6,7%
Αττική	285	32,1%	394	32,1%	269	33,5%	254	32,6%
Βόρειο Αιγαίο	20	2,2%	20	2,2%	15	1,9%	15	1,9%
Δυτική Ελλάδα	57	6,4%	61	6,4%	52	6,5%	51	6,6%
Δυτική Μακεδονία	27	3,0%	26	3,0%	22	2,7%	22	2,8%
Ήπειρος	28	3,1%	32	3,1%	25	3,1%	25	3,2%
Θεσσαλία	51	5,7%	52	5,7%	43	5,4%	41	5,3%
Ιόνιο	15	1,7%	21	1,7%	15	1,9%	15	1,9%
Κεντρική Μακεδονία	146	16,4%	171	16,4%	133	16,6%	130	16,7%
Κρήτη	57	6,4%	61	6,4%	53	6,6%	52	6,7%
Νότιο Αιγαίο	36	4,0%	33	4,0%	31	3,9%	32	4,1%
Πελοπόννησος	63	7,1%	62	7,1%	53	6,6%	52	6,7%
Στερεά Ελλάδα	51	5,7%	51	5,7%	46	5,7%	45	5,8%
<b>Σύνολο</b>	<b>889</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.037</b>	<b>100,0%</b>	<b>803</b>	<b>100,0%</b>	<b>778</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 2012-2014 καθώς και την 30.09.2015:

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ</b>				
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Τράπεζα Πειραιώς</b>				
- Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	1	1	1	1
- Γερμανία / Φρανκφούρτη	1	1	1	1
<b>Σύνολο Καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς (Α)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς</b>				
- Αλβανία	56	53	47	39

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ</b>				
- Ρουμανία	167	140	130	120
- Βουλγαρία	83	83	83	75
- Αίγυπτος <sup>(1)</sup>	47	41	39	-
- Σερβία	42	42	33	26
- Ουκρανία	38	37	24	18
- Κύπρος	14	14	14	13
<b>Σύνολο Κατ/των Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς (B)</b>	<b>447</b>	<b>410</b>	<b>370</b>	<b>291</b>
<b>Σύνολο (A+B)</b>	<b>449</b>	<b>412</b>	<b>372</b>	<b>293</b>
<b>Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Η.Π.Α.-Αίγυπτος) <sup>(1), (2)</sup></b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>

1. Σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015 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 βλ. ενότητα 3.9.1 «Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2012 – 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015» 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, για να ενταχθούν το 2015 στις διακοπτόμενες μετά τη συμφωνία πώλησης στο 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2015. Η συμφωνία έχει λάβει όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις και ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2015. Σε συγκρίσιμη βάση έναντι του τέλους του 2012, το δίκτυο του Ομίλου στο εξωτερικό περιορίστηκε κατά 156 μονάδες στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων των διεθνών δραστηριοτήτων.

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 30.09.2015 έφτασε τα 2.401 (1.849 στην Ελλάδα και 552 στο εξωτερικό, μειωμένο λόγω Αιγύπτου). Το δίκτυο ATMs του Ομίλου κατά την 31.12.2014 είχε φτάσει τα 2.503 μηχανήματα (1.838 στην Ελλάδα και 665 στο εξωτερικό).

Από τα 1.849 ATMs που βρίσκονταν στην Ελλάδα στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, τα 876 ήταν εγκατεστημένα σε καταστήματα και 973 σε επιλεγμένους δημόσιους και εμπορικούς χώρους (off-site ATMs). Όσον αφορά το εξωτερικό από τα 552 ATMs στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015, τα 292 ήταν εγκατεστημένα σε καταστήματα και 260 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 30.09.2015 το δίκτυο αυτόματων εισπρακτικών μηχανών (APS) σε επιλεγμένα καταστήματα και σε επιλεγμένους χώρους εξυπηρέτησης εκτός Τράπεζας έφτασε τα 548 (473 στις 31.12.2014), 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. Σε συνέχεια της επιβολής περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων στην Ελλάδα τον Ιούνιο του 2015, αυξήθηκαν οι ηλεκτρονικές συναλλαγές που διενεργούνταν στην Τράπεζα. Ειδικότερα η αύξηση ήταν από ποσό € 57 χιλ. κατά μέσο όρο την ημέρα τον Ιούνιο του 2015 σε € 89 χιλ. από τον Ιούλιο έως τα μέσα Οκτωβρίου 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 56%. Κατά την ίδια περίοδο εκδόθηκαν πάνω από 658 χιλιάδες χρεωστικές κάρτες.

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 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 ATM.

Οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα αλλά και οι εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν τόσο κατά τη διάρκεια του 2012 (ΑΤΕbank, Γενική) όσο και κατά το 2013 (ελληνικές δραστηριότητες των τριών Κυπριακών Τραπεζών, Millennium Bank Ελλάδας) και 2015 (Πανελλήνια) υπαγόρευαν τον εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς, με στόχο τη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και την επίτευξη συνεργειών 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 (pro forma για εξαγορές) στην Ελλάδα και 37 στο εξωτερικό (27 στη Ρουμανία, 6 στην Αίγυπτο, 3 στην Αλβανία, 1 στην Ουκρανία). Το 2014 έπαυσαν να λειτουργούν 234 καταστήματα στην Ελλάδα και 40 στο εξωτερικό (10 στη Ρουμανία, 13 στην Ουκρανία, 9 στη Σερβία, 6 στην Αλβανία, 2 στην Αίγυπτο). Το 2015 έπαυσαν τη λειτουργία τους ως σήμερα 63 καταστήματα στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων 26 καταστημάτων της Πανελλήνιας) και 40 στο εξωτερικό (10 στη Ρουμανία, 8 στη Βουλγαρία, 8 στην Αλβανία, 7 στη Σερβία, 6 στην Ουκρανία και 1 στην Κύπρο, χωρίς να συνυπολογίζουμε τα 39 καταστήματα των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο που μετά τη συμφωνία πώλησης εξαιρέθηκαν και εντάχθηκαν στις διακοπόμενες δραστηριότητες.

### **3.4.3 Κατανομή Εσόδων**

#### **3.4.3.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 3 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς.

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, ενώ στις λοιπές χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Αίγυπτο έχοντας πολύ μικρή παρουσία και

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

στις Η.Π.Α. Σημειώνεται ότι στη Μεγάλη Βρετανία και στη Γερμανία ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστήματος σε Λονδίνο και Φρανκφούρτη. Ειδικά για την Αίγυπτο, επισημαίνεται ότι από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του έτους 2015 οι δραστηριότητες ταξινομήθηκαν ως διακοπτόμενες ενόψει της πώλησής τους έως τον Νοέμβριο του 2015, η οποία ολοκληρώθηκε την 10.11.2015.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου για τις χρήσεις 2012 – 2014 αλλά και στις 30.09.2015 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>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>	<b>%</b>
Ελλάδα	1.740,2	78,5%	5.544,3	93,3%	2.148,9	85,1%	1.693,1	1.595,7	87,8%
Υπόλοιπη Ευρώπη	431,3	19,4%	371,0	6,2%	336,7	13,3%	247,6	221,0	12,2%
Λοιπές Χώρες**	45,8	2,1%	30,2	0,5%	38,4	1,5%	0,5	0,4	0,0%
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>2.217,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.945,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.523,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.941,1</b>	<b>1.817,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες ***</b>	<b>54,9</b>		<b>69,9</b>		<b>38,5</b>		<b>50,1</b>	<b>62,0</b>	

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Οι λοιπές χώρες, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αφορούν κυρίως στην Αίγυπτο και σε μικρότερο βαθμό στις Η.Π.Α. για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014. Οι λοιπές χώρες, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, για το Εννεάμηνο 2015 και 2014 αφορούν κυρίως στην Αίγυπτο και τις Η.Π.Α.

\*\*\* Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για το Εννεάμηνο 2015 και 2014 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα και στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου. Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2014 και 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για τη χρήση 2012 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation για την περίοδο από 01.01.2012 έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012).

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα επαναλαμβανόμενα καθαρά έσοδα λειτουργίας του Ομίλου το Εννεάμηνο 2015 ανήλθαν σε € 1.820 εκατ., αυξημένα 5% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους (εξαιρουμένων των εκτάκτων στοιχείων). Τα καθαρά έντοκα έσοδα διαμορφώθηκαν σε € 1.435 εκατ., μειωμένα κατά 3% έναντι του αντίστοιχου Εννεαμήνου 2014, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην επιβάρυνση λόγω της αυξημένης χρήσης του μηχανισμού ELA. Ωστόσο, το γεγονός αυτό εν μέρει αντισταθμίστηκε από την περαιτέρω αποκλιμάκωση του μέσου κόστους των καταθέσεων, το οποίο διαμορφώθηκε σε 80 μ.β. το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015 από 107 μ.β. το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο. Σημειώνεται ότι, παρά τις εξελίξεις στην αγορά, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα τη σημαντική εκροή καταθέσεων κατά το Α' Εξάμηνο 2015, η πορεία αποκλιμάκωσης του κόστους των νέων προθεσμιακών καταθέσεων δεν επηρεάστηκε και συνεχίζει να βαίνει μειούμενη (111 μ.β. τον Σεπτέμβριο 2015). Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν σε € 5.945 εκατ. ή € 2.135 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας € 3.810 δισ. που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών,

της Millennium Bank A.E. και της ΑΤΕbank έναντι € 2.217 εκατ. για το 2012 ή € 1.866 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας ύψους € 350,9 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. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2014 διαμορφώθηκαν σε € 2.523,9 εκατ. έναντι € 2.135 εκατ. το 2013 (εξαιρουμένης της προαναφερόμενης αρνητικής υπεραξίας λόγω των εξαγορών), με άνοδο που οφείλεται πρωτίστως στις εγχώριες δραστηριότητες. Σημαντικός παράγοντας γι' αυτό κατέστη η αύξηση των καθαρών έντοκων εσόδων λόγω της σημαντικής υποχώρησης του κόστους των εγχώριων προθεσμιακών καταθέσεων. Επισημαίνεται ότι τα στοιχεία του 2013 ενσωματώνουν συνεισφορά στο αποτέλεσμα από τις εξαγορές των τριών Κυπριακών δικτύων από 26 Μαρτίου και της MBG από 20 Ιουνίου 2013. Αντίθετα η υποχώρηση των εσόδων εκτός Ελλάδας συσχετίζεται κυρίως με την απομόχλευση των στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο της στρατηγικής του ομίλου.

### 3.4.3.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου Πειραιώς ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις χρήσεις 2012-2014, καθώς και για το Εννέμηνο του 2015:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>01.01 -30.09.2015</b>
Λιανική Τραπεζική	1.136,1	1.299,1	1.696,5	1.361,4
Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	342,8	662,2	941,5	506,2
Επενδυτική Τραπεζική	20,0	13,0	11,4	3,9
Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury	309,8	192,4	59,4	169,8
Λοιποί Τομείς**	408,7	3.778,8	(184,8)	(224,2)
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>	<b>2.523,9</b>	<b>1.817,2</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες***</b>	<b>54,9</b>	<b>69,9</b>	<b>38,5</b>	<b>62,0</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου</b>	<b>2.272,2</b>	<b>6.015,4</b>	<b>2.562,4</b>	<b>1.879,1</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 ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και της Millennium Bank Α.Ε.

\*\*\* Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2014 και 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για τη χρήση 2012 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation για την περίοδο από 01.01.2012 έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012). Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για το εννέμηνο του 2015 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

*Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 και επεξεργασία στοιχείων 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 και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2014 διαμορφώθηκαν σε € 2.523,9 εκατ. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν σε € 5.945 εκατ. ή € 2.135 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας € 3.810 δισ. που προέκυψε από την απόκτηση των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών, της Millennium Bank A.E. και της ATEbank έναντι € 2.217 εκατ. για το 2012 ή € 1.866 εκατ. εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας ύψους € 350,9 εκατ. Κατά τις υπό εξέταση περιόδους τη μεγαλύτερη συνεισφορά στα καθαρά λειτουργικά έσοδα έχει ο τομέας λιανικής, ο οποίος συμμετέχει με ποσοστό άνω του 50% στα αντίστοιχα στοιχεία του ομίλου (εξαιρώντας την αρνητική υπεραξία το 2013) και με συνεισφορά που βαίνει αυξανόμενη, ενώ ακολουθεί ο τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking). Σημειώνεται ότι ο τομέας λιανικής τραπεζικής ενσωματώνει και τις δραστηριότητες μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, τμήμα της αγοράς στο οποίο η Τράπεζα Πειραιώς έχει παραδοσιακά ισχυρή θέση και τεχνογνωσία, χαρακτηριστικά που ενισχύθηκαν περαιτέρω συνέπεια των εξαγορών της περιόδου 2012-2013.

Το 2014, το 66% των καθαρών εσόδων προήλθε από δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής (συμπεριλαμβάνοντας τις μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις), το 37% από τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, το 0,4% από επενδυτικές τραπεζικές εργασίες, και το υπόλοιπο 2,4% από διαχείριση κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury, ενώ αρνητική ήταν η συμβολή των λοιπών δραστηριοτήτων (-7%). Οι διακοπόμενες δραστηριότητες συνέβαλαν κατά 2% στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου. Κατά το Ενεάμνο του 2015, το 75% των καθαρών εσόδων προήλθε από δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής (συμπεριλαμβάνοντας τις ΜΜΕ επιχειρήσεις), το 27,8% από τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, το 0,2% από επενδυτικές τραπεζικές εργασίες, και το υπόλοιπο 9,3% από διαχείριση ενεργητικού και υπηρεσίες treasury και 12,3% άλλες βοηθητικές εργασίες. Το 2013, επί των ενοποιημένων καθαρών εσόδων (χωρίς την αρνητική υπεραξία από τις εξαγορές ποσού € 3,8 δισ.) ποσοστό 59% προήλθε από λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένων των ΜΜΕ), 30% από τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων, 1% από επενδυτική τραπεζική, 8% από διαχείριση κεφαλαίων και Treasury και λοιπές συμπληρωματικές εργασίες, ενώ στο -3% είναι η συμβολή των διακοπόμενων δραστηριοτήτων. Για το 2012, (χωρίς την αρνητική υπεραξία από εξαγορά της Γενικής) το 59% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προήλθε από τη λιανική τραπεζική, συμπεριλαμβανομένων των Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, το 18% από εργασίες τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, το 1% από εργασίες επενδυτικής τραπεζικής και το υπόλοιπο 19% από τη διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές εργασίες, ενώ στο 3% είναι η συμβολή των διακοπόμενων δραστηριοτήτων.

## 3.4.4 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει ένα πλήθος ανταγωνιστικών πλεονεκτημάτων, τα οποία του επιτρέπουν να ανταπεξέλθει στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς και θα του επιτρέψουν να επωφεληθεί από τις καλύτερες μελλοντικές συνθήκες της ελληνικής οικονομίας. Τα εν λόγω πλεονεκτήματα περιλαμβάνουν τα εξής:

### Κυρίαρχη θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά

Η Τράπεζα Πειραιώς είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην ελληνική αγορά με βάση το μερίδιο αγοράς στα δάνεια (προ προβλέψεων) ύψους € 63.306,9 εκατ. (περίπου 30%) κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδας.<sup>71</sup>

Στις 30.09.2015 οι χορηγήσεις μετά από προβλέψεις στην Ελλάδα ανέρχονταν σε € 47.868 εκατ. (ήτοι 92,2% του συνόλου των δανείων μετά από προβλέψεις του Ομίλου) και σε € 34.534 εκατ. σε καταθέσεις (ήτοι 90,7% των συνολικών καταθέσεων του Ομίλου). Κατά την 30.09.2015, η Τράπεζα διέθετε το μεγαλύτερο δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, με 778 υποκαταστήματα, τα οποία εξυπηρετούν περίπου 4,9 εκατ. πελάτες. Η σημαντική παρουσία της Τράπεζας στην ελληνική αγορά, την καθιστά πιο ανταγωνιστική στις καταθέσεις και στην παροχή δανείων. Το ευρύ δίκτυο καταστημάτων επιτρέπει στην Τράπεζα να καλύπτει πλήρως την ελληνική αγορά, ενώ συγχρόνως καθιστά εφικτή την επίτευξη σημαντικών λειτουργικών συνεργειών. Η Τράπεζα εκτιμά ότι ο αριθμός των υποκαταστημάτων της στην Ελλάδα θα φτάσει τα 700 περίπου ως το τέλος του 2015 και θα κινηθεί ακόμα χαμηλότερα ως το 2018. Η αναδιάρθρωση και η περαιτέρω βελτιστοποίηση του δικτύου διανομής αποτελεί στόχο της Τράπεζας για τα επόμενα έτη, μέσω ανάπτυξης της ψηφιακής τραπεζικής και ενίσχυσης της λειτουργικής αποδοτικότητας. Ακόμη και μετά από αυτή τη συγκέντρωση, αναμένεται ότι θα παραμείνει το μεγαλύτερο δίκτυο διανομής στη χώρα. Η Τράπεζα Πειραιώς θεωρεί πως η διευρυμένη παρουσία της στην εγχώρια αγορά της επιτρέπει να ανταγωνίζεται αποδοτικότερα στην παροχή καταθετικών και δανειοδοτικών υπηρεσιών. Επίσης, το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας καλύπτει πλήρως την ελληνική αγορά, ενώ της παρέχει τη δυνατότητα να επιτυγχάνει σημαντικές λειτουργικές συνέργειες.

Κατά τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος διήνυσε μια περίοδο σημαντικής συγκέντρωσης, εξελισσόμενος από μία τραπεζική αγορά με έξι μεγάλες τράπεζες και έναν μεγάλο αριθμό μικρότερων τραπεζών, σε ένα ενοποιημένο τραπεζικό σύστημα με τέσσερις συστημικές τράπεζες, οι οποίες εκπροσωπούν συνολικά το 93% της εγχώριας αγοράς δανείων και το 91% των καταθέσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014<sup>72</sup>), και μια σειρά μικρότερων τραπεζών. Η ενοποίηση της ελληνικής τραπεζικής αγοράς αύξησε την αποδοτικότητα των τραπεζών και μείωσε τα έξοδα καταθέσεων, γεγονός που θεωρείται από την Τράπεζα ότι θα ενισχύσει και τονώσει την δραστηριότητά της.

### Βασικός πάροχος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις («ΜΜΕ») και αγρότες στην Ελλάδα

Η Τράπεζα Πειραιώς είναι βασικός πάροχος τραπεζικών υπηρεσιών και πιστώσεων σε ΜΜΕ και στον αγροτικό τομέα. Η παροχή πιστώσεων και λοιπών τραπεζικών υπηρεσιών σε ΜΜΕ έχει υπάρξει σταθερά το βασικό σημείο επικέντρωσης της εμπορικής τραπεζικής της δραστηριότητας για περίπου δύο

71. Πηγές:

α) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archive> και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements> και

β) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλάδος (<http://www.bankofgreece.gr/>)

Αναλυτικά για την Αγορά:

για Καταθέσεις: Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

για Δάνεια: α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού πλην NXI από τα εγχώρια NXI: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>

72. Πηγή: Ατομικά οικονομικά στοιχεία των ελληνικών τραπεζών για Ελλάδα και στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δεκαετίες. Επίσης, διατηρεί τραπεζικές σχέσεις με περίπου 700.000 πελάτες του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα (τους οποίους κατά μεγάλο μέρος απέκτησε από την απόκτηση του υγιούς τμήματος της ΑΤΕbank), έναν παραδοσιακά υπο-εξυπηρετούμενο κλάδο περιορισμένης ως τώρα τραπεζικής διείσδυσης, ο οποίος της παρέχει ευκαιρίες συγκέντρωσης καταθέσεων και παραγωγής προμηθειών μέσω σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών.

Η Τράπεζα Πειραιώς εκτιμά ότι η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας θα ξεκινήσει κυρίως από τον επιχειρηματικό τομέα, και ειδικότερα τις ΜΜΕ, ενώ ο αγροτικός τομέας αναμένεται επίσης να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο προς αυτή την κατεύθυνση. Καθώς αναμένεται να παρασχεθεί στον αγροτικό κλάδο σημαντική χρηματοδότηση από ευρωπαϊκά διαρθρωτικά ταμεία έως το 2020, η παρουσία της σε αυτόν τον κλάδο θα παρέχει ευκαιρίες ανάπτυξης, μεταξύ άλλων δια των σταυροειδών πωλήσεων. Συνεπεία των ανωτέρω, η Τράπεζα Πειραιώς στοχεύει στη βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου-απόδοσης ως προς το τμήμα των ΜΜΕ και στην επίτευξη σημαντικού μεριδίου ως προς την ελληνική οικονομική ανάκαμψη.

Οι υπηρεσίες της Τράπεζας Πειραιώς παρέχονται σε ΜΜΕ δια των εξειδικευμένων Επιχειρηματικών Κέντρων, τα οποία καλύπτουν τις ανάγκες πελατών με ετήσιο τζίρο από € 2,5 εκατ. έως € 70 εκατ., καθώς και μέσω του εξειδικευμένου τμήματος Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών της Τράπεζας, το οποίο απευθύνεται σε επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών μικρότερο των € 2,5 εκατ. Επί του παρόντος διαθέτει 11 Επιχειρηματικά Κέντρα, τα οποία βρίσκονται σε καίρια σημεία σε όλη την Ελλάδα, και τα οποία, σε συνδυασμό με το δίκτυο καταστημάτων της, παρέχουν στις ΜΜΕ πιστωτικά προϊόντα και λοιπές υπηρεσίες, ειδικά προσαρμοσμένα στις ατομικές τους ανάγκες. Η δυναμική της θέση στον τομέα των ΜΜΕ παρέχει στην Τράπεζα Πειραιώς αρκετά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, και σημαντικές ευκαιρίες σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών, και, δεδομένου του βραχυπρόθεσμου προφίλ λήξης των δανείων της προς ΜΜΕ, έχει την ευκαιρία να ανατιμολογεί τα δάνειά της πιο γρήγορα, με βάση τις συνθήκες τις αγορές. Η Τράπεζα εκτιμά ότι η σημαντική της θέση στον αγροτικό τομέα προσφέρει ευκαιρίες για πρόσθετη άντληση καταθέσεων και παραγωγή εσόδων προμηθειών μέσω σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 τα δάνεια προς τις περισσότερες από 130.000 επιχειρήσεις που διατηρούν πιστωτική σχέση με την Τράπεζα στον τομέα των ΜΜΕ, συνίσταντο κυρίως σε δάνεια προς μεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίες θεωρείται από την Τράπεζα ότι γενικά διαθέτουν ένα πιο συντηρητικό προφίλ κινδύνου από τις μικρές επιχειρήσεις. Παρά τον αντίκτυπο που έχουν υποστεί από την παρατεταμένη κρίση στην Ελλάδα, οι πελάτες της Τράπεζας και ειδικά οι μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις διαθέτουν σημαντική κάλυψη από σωρευμένες προβλέψεις και πρόσθετη κάλυψη μέσω εξασφαλίσεων. Στις 30.09.2015 η συνολική κάλυψη απομειώσεων και η κάλυψη μέσω εξασφαλίσεων των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων ΜΜΕ στην Ελλάδα ήταν 109%, ενώ λαμβανομένων υπόψη των εγγυήσεων, αυτή έφθανε στο 140%, αντανακλώντας το συντηρητικό χρηματοοικονομικό προφίλ του χαρτοφυλακίου ΜΜΕ της Τράπεζας. Δεν παρουσιάζεται σημαντική συγκέντρωση των δανείων ΜΜΕ σε κάποιον συγκεκριμένο κλάδο, ενώ το χαρτοφυλάκιο δανείων ΜΜΕ της Τράπεζας παρουσιάζει γεωγραφική διαφοροποίηση.

**Ισχυρή διαδικασία εισπράξεων, ανάκτησης απαιτήσεων και διαχείρισης δανειακού χαρτοφυλακίου-Recovery Banking Unit (RBU) και Task Force Unit**

Η Τράπεζα έχει προσπαθήσει συστηματικά να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες της σοβαρής οικονομικής συρρίκνωσης στην Ελλάδα κατά τα τελευταία έτη, μέσω των εισπρακτικών της διαδικασιών. Μολιόντι οι προσπάθειες της Τράπεζας έχουν επικεντρωθεί στην παροχή ρεαλιστικών λύσεων αναδιάρθρωσης και διακανονισμών με τους πελάτες, οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες, ιδίως με τον ολοένα αυξανόμενο αριθμό πελατών οι οποίοι έχουν μείνει άνεργοι ή έχουν υποστεί μείωση εισοδήματος, ή επιχειρήσεων με προβλήματα ρευστότητας ή καίριο πλήγμα στη δραστηριότητά τους λόγω της κρίσης, θεωρείται από την Τράπεζα ότι μια ισχυρή εισπρακτική διαδικασία είναι απαραίτητο στοιχείο για την διαχείριση του κινδύνου από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τον περιορισμό των πιστωτικών ζημιών και τη διασφάλιση επαρκών κεφαλαιακών αποθεμάτων.

Προς ενίσχυση αυτών των προσπαθειών, κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013, η Τράπεζα ίδρυσε ένα ενιαίο και ανεξάρτητο διοικητικό τμήμα αποτελούμενο από δύο επιχειρησιακές μονάδες, τη μονάδα Recovery Banking Unit και την μονάδα Task Force–Merchant Banking Unit, για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και άλλων μη βασικών περιουσιακών στοιχείων αντίστοιχα. Η μονάδα Recovery Banking Unit επιδιώκει να μεγιστοποιήσει την ανάκτηση από τα δάνεια δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων, ιδίως σε σχέση με τα δάνεια ιδιωτών και μικρών επιχειρήσεων, αλλά και τα δάνεια μεγάλων επιχειρήσεων, ΜΜΕ και δανειοληπτών του ναυτιλιακού τομέα. Στόχος της μονάδας Task Force - Merchant Banking Unit είναι η στενή συνεργασία με τη μονάδα Εταιρικών Αναδιρθώσεων και άλλες μονάδες της Τράπεζας για την αναδιάρθρωση μεγάλων εταιριών που διατηρούν μη εξυπηρετούμενα δάνεια ή ανοίγματα σε βασικούς κλάδους της ελληνικής οικονομίας, καθώς και για την εκποίηση των μη βασικών συμμετοχών της Τράπεζας και τη διαχείριση του κλάδου ιδιωτικών συμμετοχών. Οι δύο μονάδες έχουν ειδική υποστήριξη και υποδομές και στελεχώνονται από περίπου 2.600 εξειδικευμένους υπαλλήλους με εμπειρία στους σχετικούς τομείς, οι οποίοι διαχειρίζονται ένα χαρτοφυλάκιο δανείων περίπου € 31 δισ. και περίπου 564.000 πελατών. Η Τράπεζα στοχεύει στην αύξηση του ανθρώπινου δυναμικού πλήρους απασχόλησης της μονάδας Recovery Banking Unit, κατά περίπου 38% μέχρι το 2018. Επιπλέον, αναθέτει σε εξωτερικούς εξειδικευμένους παρόχους υπηρεσιών επιλεγμένες δραστηριότητες της μονάδας Recovery Banking Unit σχετικές με τη διαδικασία είσπραξης και αναδιάρθρωσης των χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων δανείων λιανικής και εταιρικής τραπεζικής.

Στόχος των δύο αυτών μονάδων είναι η άντληση του μέγιστου δυνατού οφέλους από το χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζονται, προς όφελος αντίστοιχα των καθαρών εσόδων από τόκους, καθώς και η αποδέσμευση πόρων οι οποίοι σήμερα εξυπηρετούν αποκλειστικά τη διαχείριση προβληματικών περιουσιακών στοιχείων.

**Διαφοροποιημένο και καλυμμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο υποστηριζόμενο από επαρκή πολιτική διαχείρισης κινδύνων**

Στις 30.09.2015 το χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου αποτελούνταν από προ προβλέψεων επιχειρηματικά δάνεια αξίας € 44.816 εκατ. και προ προβλέψεων δάνεια ιδιωτών, αξίας € 24.031 εκατ. Επίσης, η Τράπεζα έχει περιορισμένο άνοιγμα από μη εξασφαλισμένα δάνεια προς ΜΜΕ στην Ελλάδα (τα δάνεια προς ΜΜΕ εξασφαλίζονται μέσω απομειώσεων και εξασφαλίσεων συν των εγγυήσεων, σε ποσοστό 140%), το δε εγχώριο χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων στις 30.09.2015 είχε ένα μέσο δείκτη δανείου προς αξία (loan to value) 82%.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το ποσοστό Μη εξυπηρετούμενων Δανείων («ΜΕΔ») στις 30.09.2015 ήταν 40,5% έναντι 38,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Το ποσοστό Μη εξυπηρετούμενων Δανείων ιδιωτών στις 30.09.2015 ήταν 36,3% έναντι 33,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ενώ το ποσοστό Μη εξυπηρετούμενων Δανείων επιχειρήσεων στις 30.09.2015 ήταν 42,8% έναντι 41,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Η Τράπεζα εκτιμά ότι το δανειακό χαρτοφυλάκιο της είναι επαρκώς καλυμμένο μέσω προβλήψεων, με ποσοστό σωρευτικών προβλήψεων (συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής εύλογης αξίας) προς ΜΕΔ στο 60,6% στις 30.09.2015, το οποίο μεταφράζεται σε ποσοστό σωρευτικών προβλήψεων (συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής εύλογης αξίας) προς σύνολο προ προβλήψεων δανείων 24,6%. Πέραν των προβλήψεων, όπου είναι εφικτό, η Τράπεζα λαμβάνει ισχυρές εξασφαλίσεις από τους πελάτες της.

Η Τράπεζα θεωρεί ότι εφαρμόζει μια συντηρητική και πειθαρχημένη πολιτική πιστώσεων. Η Τράπεζα παρακολουθεί τακτικά την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, περιλαμβανομένης της επίβλεψης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτερης διοίκησης, προκειμένου να εντοπίσει, να παρακολουθήσει και να ελέγξει ή μειώσει τους ουσιώδεις κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών για την έγκριση εκταμίευσης δανείων και άλλων μέσων δημιουργίας στοιχείων ενεργητικού σε όλο το φάσμα εργασιών της Τράπεζας.

#### **Η επιτυχής ολοκλήρωση των Εξαγορών οδήγησε σε συνέργειες με περαιτέρω δυνατότητα δημιουργίας κερδών προ προβλήψεων**

Έχοντας εξαγοράσει περίπου 20 τράπεζες και δραστηριότητες κατά τη διάρκεια των τελευταίων 20 ετών, η μακρά εμπειρία του Ομίλου στην εξαγορά τραπεζών και επιχειρήσεων έχει διασφαλίσει την ομαλή ολοκλήρωση της ενσωμάτωσής τους, συμβάλλοντας στη δημιουργία συνεργειών με δυνατότητες κερδών προ προβλήψεων. Η κερδοφορία της Τράπεζας αναμένεται να επωφεληθεί από την αποτελεσματική ενσωμάτωση των Εξαγορών και τις συνέργειες που προκύπτουν. Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την ενσωμάτωση όλων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. πριν από τις αντίστοιχες αρχικές προθεσμίες και έως το τέλος του 2013, γεγονός που κατέστησε δυνατή την πραγμάτωση συνεργειών συντομότερα από το αναμενόμενο. Η Γενική Τράπεζα ενσωματώθηκε το 2014. Επίσης σημειώνεται ότι η Πανελλήνια Τράπεζα, την οποία η Τράπεζα εξαγόρασε τον Απρίλιο 2015, ενσωματώθηκε πλήρως στην Τράπεζα Πειραιώς εντός τριών μηνών από την εξαγορά της (Ιούλιος 2015). Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις εξαγορές, βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όσον αφορά στην ενσωμάτωση των Εξαγορών, ως τις 30.09.2015 η Τράπεζα έχει καταγράψει περίπου € 420 εκατ. ως έξοδα ενσωμάτωσης, στα οποία συμπεριλαμβάνονται περίπου € 203 εκατ. εξόδων προγραμμάτων οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού. Συνολικά, εκ συνόλου εκτιμώμενων συνεργειών € 557 εκατ. έχουν υλοποιηθεί μέχρι σήμερα συνολικά € 511 εκατ. (92%). Στις 30. 09. 2015 είχε υλοποιηθεί το 92% των συνολικών εκτιμώμενων συνεργειών κόστους, το 100% των συνολικών εκτιμώμενων συνεργειών χρηματοδότησης και το 58% των συνολικών εκτιμώμενων συνεργειών εσόδων. Η Τράπεζα εκτιμά πως η υλοποίηση των παραπάνω συνεργειών έχει δημιουργήσει σημαντική αποδοτικότητα στη λειτουργική της δομή και θέτει ισχυρές βάσεις για την περαιτέρω βελτίωση της (προ προβλήψεων) κερδοφορίας.

**Υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης**

Στις 23 Ιουλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Πειραιώς, απόσπασμα του οποίου δημοσιεύθηκε στην επίσημη εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 25.03.2015. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιελάμβανε δεσμεύσεις αναφορικά με την υλοποίησή του (οι «δεσμεύσεις αναδιάρθρωσης») την εταιρική διακυβέρνηση και τις εμπορικές δραστηριότητες της Τράπεζας. Οι δεσμεύσεις αναδιάρθρωσης περιελάμβαναν, μεταξύ άλλων, τον εξορθολογισμό του εγχώριου δικτύου καταστημάτων, του προσωπικού και του λειτουργικού κόστους έως τον Δεκέμβριο 2017, τη μείωση του κόστους καταθέσεων, την πώληση μη κύριων εγχώριων στοιχείων και τον περιορισμό των δραστηριοτήτων εξωτερικού, μέσω εύρους ορισμένων επιλογών, έως το 2018. Σημειώνεται ότι εντός του Νοεμβρίου 2015, υποβλήθηκε τροποποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε τόσο από το ΤΧΣ όσο και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού (29.11.2015). Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης βλ. επενότητα «Υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης» της ενότητας 3.9.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**Έμπειρη ομάδα διοικητικών στελεχών και προσωπικό με υψηλά προσόντα**

Η διοικητική ομάδα της Τράπεζας διαθέτει σημαντική τραπεζική εμπειρία, τόσο εντός της Τράπεζας όσο και στον χρηματοοικονομικό κλάδο γενικότερα. 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 της ομάδα, προσδίδοντας σε αυτήν περαιτέρω ισχύ και γνώση.

Η Τράπεζα πιστεύει ότι η διοικητική της ομάδα έχει αποδείξει την ικανότητά της να καθοδηγεί επιτυχώς την Τράπεζα εν μέσω των οικονομικών και κλαδικών ανακατατάξεων, τόσο στις καθημερινές της δραστηριότητες, όσο και στην εκτέλεση διαδικασιών ενσωμάτωσης εξαγορών, έχοντας πραγματοποιήσει περισσότερες από 20 εξαγορές κατά τα τελευταία 20 έτη, συμπεριλαμβανομένων των Εξαγορών της τελευταίας περιόδου από το 2012 και εφεξής. Επίσης, η Τράπεζα πιστεύει ότι η διοικητική της ομάδα έχει αποκτήσει στρατηγική εμπειρία στην επιλογή στόχων με σημαντικά οφέλη για την Τράπεζα και την ομαλή ενσωμάτωση νέων λειτουργιών, καθώς και στη δημιουργία αξίας και την προώθηση της κερδοφορίας με βιώσιμες μεθόδους. Πέραν της ανάπτυξης της δραστηριότητας της Τράπεζας και της καθοδήγησης αυτής μέσα από την πρόσφατη οικονομική αναταραχή, η ανώτερη διοικητική ομάδα έχει ένα αποδεδειγμένο ιστορικό καινοτομίας στα τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Το προσωπικό της Τράπεζας, το οποίο διαθέτει υψηλά προσόντα, διαδραματίζει επίσης κρίσιμο ρόλο στην λειτουργία της. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ο μέσος όρος ηλικίας των εργαζομένων της Τράπεζας ήταν περίπου 40 έτη, ενώ 80% των υπαλλήλων της δεν είχαν συμπληρώσει το 45ο έτος της ηλικίας τους. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσοστό των εργαζομένων της Τράπεζας που ήταν κάτοχοι πανεπιστημιακών ή μεταπτυχιακών τίτλων σπουδών ήταν 70% στην Ελλάδα και 79% στις θυγατρικές του εξωτερικού. Η Τράπεζα θεωρεί τη διοίκηση ανθρωπίνων πόρων ως ένα σύνολο ενεργειών και λειτουργιών που έχουν ως στόχο την απόκτηση, διατήρηση και αξιοποίηση ικανών εργαζομένων, οι οποίοι εκτελούν τα καθήκοντά τους με επιτυχία και υψηλή παραγωγικότητα.

Ταυτόχρονα, η Τράπεζα δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην προώθηση και ενίσχυση της δεοντολογίας, της εμπιστοσύνης, της αφοσίωσης, του ομαδικού πνεύματος και της διαφορετικότητας στον εργασιακό χώρο. Οι αξίες αυτές διασφαλίζουν ίσες ευκαιρίες στη διαρκή εξέλιξη των εργαζομένων, καθώς και την έλλειψη διακρίσεων κατά τη διαδικασία προσλήψεων μέσω της εφαρμογής αυστηρών διαδικασιών επιλογής εργαζομένων.

## 3.4.5 Ελληνική Τραπεζική Αγορά<sup>73</sup>

### Δομή και Εξελίξεις στην Ελληνική Τραπεζική Αγορά<sup>74</sup>

Η ελληνική τραπεζική αγορά επεκτάθηκε ραγδαία, κατά την πρώτη 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. Από το 2008 λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και ιδιαίτερα από το 2009, με το ξέσπασμα της σοβαρής δημοσιονομικής κρίσης στην Ελλάδα, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήρθε αντιμέτωπο με ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες. Ως αποτέλεσμα της διαρκούς επιδείνωσης των δημοσιονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης υποβάθμισαν την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας, επηρεάζοντας αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των ελληνικών τραπεζών. Επιπλέον οι τράπεζες υπέστησαν για πρώτη φορά σημαντικές ζημιές το 2011 λόγω του προγράμματος PSI, ενώ η συγκέντρωση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος από το 2012 και μετά, άλληξε το τοπίο στην εγχώρια τραπεζική αγορά και δημιούργησε συνθήκες αυξημένης ευρωστίας αυτού.

Αναλυτικότερα, η ρευστότητα και η κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών επηρεάστηκαν καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση:

- της αβεβαιότητας αναφορικά με την παραμονή της χώρας στην Ευρωζώνη και συνεπακόλουθα μείωση στις καταθέσεις,
- τις διαδοχικές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- της αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα («PSI»),
- της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και σημαντικής εκροής καταθέσεων,
- της επιδείνωσης της ποιότητας των χαρτοφυλακίων δανείων των ελληνικών τραπεζών, ως αποτέλεσμα της οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα από το 2008, με εξαίρεση την οριακή ανάκαμψη του πραγματικού ΑΕΠ (0,8%) το 2014, και
- την μη πρόσβαση των τραπεζών στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, κατά τη διάρκεια των φάσεων έντονης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, καθώς και περιορισμούς στα συνήθη δανειακά μέσα του Ευρωσυστήματος, η οποία προήλθε κυρίως από την επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης, την άρση των εξασφαλίσεων και άλλους παράγοντες.

Οι παραπάνω παράγοντες άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος.

Η Τράπεζα της Ελλάδος και η ελληνική κυβέρνηση υιοθέτησαν μια σειρά μέτρων για την προστασία της οικονομικής σταθερότητας και της ασφάλειας των καταθέσεων, όπως είναι, μεταξύ άλλων: η κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας των τραπεζών, μέσω της δυνατότητας προσφυγής στον μηχανισμό έκτακτης χρηματοδότησης, η διασφάλιση επαρκών δημόσιων πόρων για την κάλυψη της απαιτούμενης ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου από το 2012, το οποίο υπολογίζεται κατά τον χρόνο εκείνο στα € 50 δισ., η εξυγίανση των προβλη-

73. Αναφορικά με τις πληροφορίες από τρίτα μέρη που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, οι εν λόγω πληροφορίες έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

74. Πηγή: Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα, Τράπεζα της Ελλάδος (Δεκέμβριος 2012)

ματικών τραπεζών και η αναγκαστική αύξηση της κεφαλαιακής βάσης των ελληνικών τραπεζών σε ένα συντηρητικά υπολογισμένο επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας. Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) παρέιχαν καθοδήγηση και υποστήριξη, διασφαλίζοντας την συνεπή υλοποίηση του Πρώτου και Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (το τελευταίο έληξε στις 30 Ιουνίου 2015).

Τον Μάρτιο του 2012, σε συνέχεια της υλοποίησης του προγράμματος PSI, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε μία στρατηγική αξιολόγηση του τραπεζικού τομέα. Στο πλαίσιο αυτής αξιολογήθηκαν οι προοπτικές βιωσιμότητας των τραπεζών βάσει μιας ευρείας σειρά εμποτικών και λειτουργικών κριτηρίων και με τη χρήση οικονομικών και εμποτικών δεδομένων, καθώς και δεδομένων της Διαγνωστικής Αξιολόγησης I της BlackRock σε σχέση με τον ελληνικό τραπεζικό τομέα, η οποία ανατέθηκε στην τελευταία από την Τράπεζα της Ελλάδος το 2011. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης, υπάρχουν στην Ελλάδα τέσσερις συστημικές τράπεζες (Εθνικής Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Eurobank Ergasias Α.Ε., Alpha Bank Α.Ε. και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.), οι οποίες κρίθηκαν ότι πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης κρατικής υποστήριξης. Τον Μάιο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος υπολόγισε το σύνολο κεφαλαίων που απαιτείται για την υποστήριξη όλων των ελληνικών τραπεζών ώστε να πληρούνται τα ελάχιστα απαιτούμενα επίπεδα Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 από το 2012 έως το 2014, στο ποσό των € 40,5 δισ., € 27,5 δισ. των οποίων υπολογίστηκε ότι απαιτούνται για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς υπολογίστηκαν στα € 7,335 δισ. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαίωσε τους ανωτέρω υπολογισμούς τον Οκτώβριο του 2012 και τον Δεκέμβριο του 2012 και στήριξε σε αυτούς την απόφασή της ότι απαιτούνται και επαρκούν € 50 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Το Σχέδιο Ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών θεσπίστηκε με το Νόμο 3864/2010, με την από 3 Μαΐου 2012 Πράξη αρ. 15 του Υπουργικού Συμβουλίου, και την από 9 Νοεμβρίου 2012 Πράξη αρ. 38 του Υπουργικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με τους όρους της τρίτης φάσης του Σχεδίου Ανακεφαλαιοποίησης, οι συστημικές τράπεζες έπρεπε να συγκεντρώσουν τουλάχιστον 10% της απαιτούμενης αύξησης κεφαλαίου από ιδιώτες επενδυτές, το δε υπόλοιπο θα παρέιχτο από το ΤΧΣ. Η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την ανακεφαλαιοποίηση στις 3 Ιουλίου 2013 συγκεντρώνοντας € 8.429 εκατ. και επιτυγχάνοντας συμμετοχή ιδιωτών επενδυτών σημαντικά ανώτερη από το όριο του 10% που απαιτούσε το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου του 2013. Η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Τράπεζα μετά από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου του 2013 αντιστοιχούσε σε 81%.

Στις 6 Μαρτίου 2014, σε συνέχεια της Δεύτερης Διαγνωστικής Αξιολόγησης της BlackRock, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος δημοσίευσε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε ελληνικής τράπεζας. Βασικές παράμετροι των εν λόγω απαιτήσεων είναι οι αναμενόμενες ζημιές από δάνεια, με βάση τον έλεγχο ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων που διεξήγαγε η BlackRock στο πλαίσιο της Διαγνωστικής Αξιολόγησης II του ελληνικού τραπεζικού τομέα που της ανατέθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος το 2013, καθώς και μια σειρά παραδοχών που επέλεξε η Τράπεζα της Ελλάδος σε σχέση με την μελλοντική δημιουργία κεφαλαίων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας Πειραιώς υπολογίστηκαν στα € 425 εκατ. με βάση το βασικό σενάριο και στα € 757 εκατ. με βάση το δυσμενές σενάριο της αξιολόγησης, ενώ οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του ελληνικού τραπεζικού τομέα υπολογίστηκαν στα € 6,4 δισ. με βάση το βασικό σενάριο και στα € 9,4 δισ. με βάση το δυσμενές σενάριο. Στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο, ο ελάχιστος δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier 1) τέθηκε σε

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

8% και 5,5% αντίστοιχα. Το Σχέδιο Ανακεφαλαιοποίησης περαιτέρω τροποποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 4254/2014 και την υπ'αρ. 11/11.04.2014 απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου, προκειμένου οι ελληνικές τράπεζες να αντιμετωπίσουν τις ανωτέρω κεφαλαιακές τους απαιτήσεις.

Τον Απρίλιο του 2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη δεύτερη προσφορά μετοχών ποσού € 1,75 δισ., το οποίο καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες επενδυτές, τόσο από την ελληνική όσο και από τις διεθνείς αγορές. Η εν λόγω προσφορά οδήγησε σε μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο 67% και στην εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών του ελληνικού δημοσίου. Το 2014 οι υπόλοιπες τρεις συστημικές τράπεζες ολοκλήρωσαν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου οι οποίες καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, γεγονός που επίσης οδήγησε σε μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό τους κεφάλαιο.

Οι ελληνικές τράπεζες λειτουργούν σε πιο σταθερό περιβάλλον μετά τη δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση του 2014, δεδομένου ότι η ελληνική οικονομία σημείωσε μέτρια ανάπτυξη το 2014, μετά από έξι χρόνια ύφεσης. Οι τράπεζες ήταν σε θέση να εκδώσουν χρεόγραφα παράλληλα με τις αυξήσεις κεφαλαίων στις αρχές του 2014, και επικεντρώθηκαν στην αειφορία, την οργανική ανάπτυξη και τον έλεγχο του κόστους, καθώς και τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία αποτελεί καταλύτη για την οικονομική τους απόδοση, δεδομένου ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια συσσωρεύτηκαν κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης και έφτασαν σε υψηλά επίπεδα για το σύστημα συνολικά (ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε κατά μέσο όρο 34% στην ελληνική αγορά κατά το τέλος του 2014).

Στις 30 Ιουνίου 2015, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής με το EFSF έληξε, ενώ την ίδια μέρα, η Ελλάδα αθέτησε πληρωμή οφειλόμενη στο ΔΝΤ.<sup>75</sup>

Στις 19 Αυγούστου 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέγραψε Μνημόνιο Συνενόησης (ΜΣ) με την Ελλάδα, αφότου το Συμβούλιο των Διοικητών του ΕΜΣ ενέκρινε περαιτέρω στήριξη σταθερότητας συνοδευόμενη από ένα Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Μέρος του Τρίτου Προγράμματος είναι η διάθεση πρόσθετου ποσού € 10 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και εξυγίανση των τραπεζών, καθώς και συνολικό ποσό € 25 δισ., προβλέπεται στο πλαίσιο του προγράμματος για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων αναγκών για την ανακεφαλαιοποίηση των βιώσιμων τραπεζών και το κόστος εξυγίανσης των μη βιώσιμων τραπεζών.

Από τον Αύγουστο του 2015 έως τον Οκτώβριο του 2015, ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (ΕΕΜ) διεξήγαγε Συνολική Αξιολόγηση, προκειμένου να εκτιμήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και να εξασφαλίσει τα ελάχιστα επίπεδα Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1). Η Συνολική Αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε από τον ΕΕΜ μαζί με τις ελληνικές εποπτικές αρχές υπό τους όρους του Μνημονίου Συμφωνίας του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών και περιλάμβανε την αξιολόγηση της ποιότητας του ενεργητικού και της κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να καθοριστούν οι ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών στην Ελλάδα, μετά τη σημαντική εκροή καταθέσεων από τον Δεκέμβριο του 2014. Την 31 Οκτωβρίου 2015, ο ΕΜΣ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 για τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών (για περισσότερες πληροφορίες βλ. επάνω «Το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης» της ενότητας 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

75. <http://www.esm.europa.eu/press/releases/efsf-programme-for-greece-expires-today.htm>

Διεθνές Νομισματικό Ταμείο: <http://www.imf.org/external/lang/greek/np/sec/pr/2015/pr15310g.pdf>

Υπουργείο Εσωτερικών: [http://ekloges.ypes.gr/current/e/public/#{"cls": "main", "params": {}}](http://ekloges.ypes.gr/current/e/public/#{)

Τράπεζα της Ελλάδος, Περιορισμοί στην Ανάλυση Μετρητών και τη Μεταφορά Κεφαλαίων-Τραπεζική Αργία: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/transactionsinfo/trapargvrxdiark.aspx>

Το Σχέδιο Ανακεφαλαιοποίησης τροποποιήθηκε ώστε να επιτρέπει στις ελληνικές τράπεζες να καλύψουν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες σύμφωνα με το Ν. 4340/2015 και την ΠΥΣ 36/02.11.2015.

Η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, σε συνδυασμό με την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα, έχει ως στόχο την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης της αγοράς και των καταθετών, με την πάροδο του χρόνου.

## Εμπορικές Τράπεζες

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 χρόνια. Στο τέλος του 2011 λειτουργούσαν 58 πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα<sup>76</sup>, ενώ σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος<sup>77</sup>, τον Αύγουστο του 2015 στην Ελλάδα ήταν εγκατεστημένα και λειτουργούσαν 40 πιστωτικά ιδρύματα εκ των οποίων:

- 18 πιστωτικά ιδρύματα (8 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. 4261/2014,
- 17 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. 4261/2014 (οδηγία 2013/36/ΕΕ), 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. 4261/2014, δηλαδή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Οι σημαντικότερες κινήσεις αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος το τελευταίο χρονικό διάστημα έχουν ως εξής:

Τον Μάρτιο 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος ανέστειλε τις άδειες λειτουργίας τριών συνεταιριστικών τραπεζών που κρίθηκαν ως μη βιώσιμες, θέτοντας αυτές σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης, και αποφασίζοντας τη μεταβίβαση περιουσιακών τους στοιχείων στην Εθνική Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του τότε ισχύοντος νόμου περί πιστωτικών ιδρυμάτων (3601/2007).

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

76. Πηγή: ECB [http://sdw.ecb.europa.eu/browseTable.do?node=4586742&REF\\_AREA=168&sf12=4&MFI\\_LIST=102&MFI\\_LIST=112&MFI\\_LIST=122&MFI\\_LIST=132&MFI\\_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&MFI_LIST=102&MFI_LIST=112&MFI_LIST=122&MFI_LIST=132&MFI_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).

77. Για περισσότερες πληροφορίες των πιστωτικών ιδρυμάτων σε λειτουργία στην Ελλάδα βλ. την ιστοσελίδα της Τράπεζας της Ελλάδος στο παρακάτω link: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx>.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(Συνεδρίαση 4/27.07.2012, ΦΕΚ 2209/27.07.2012). Η διαφορά των € 7,5 δισ. μεταξύ της οριστικώς 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 A.E. 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 τον 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 συνέχεια υποβλήθηκε υποχρεωτική δημόσια πρόταση από την Τράπεζα Πειραιώς για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Γενική Τράπεζα.

Τον Ιανουάριο 2013, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του τότε ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου (Ν. 3601/2007), ανακλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος η άδεια λειτουργίας του «Ταχυδρομικό Ταμειούχιο Ελλάδος Α.Τ.Ε.» και αυτό τέθηκε σε «ειδική εκκαθάριση». 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, 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 βλέπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η εξαγορά της MBG από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε στις 19 Ιουνίου 2013.

Στις 11 Μαΐου 2013, η ΤτΕ ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του τότε ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου (Ν. 3601/2007), ανακάλυψε την άδεια και έθεσε την First Business Bank (FBB) σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης και αποφάσισε μετά από διαγωνιστική διαδικασία τη μεταβίβαση στην Εθνική Τράπεζα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της FBB, 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.

Στις 26 Ιουλίου 2013 η ΤτΕ ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του τότε ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου (Ν. 3601/2007), ανακάλησε την άδεια και έθεσε την Τράπεζα ProBank σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης, αποφάσισε δε μετά από διαγωνιστική διαδικασία τη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της 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.

Στις 08 Δεκεμβρίου 2013, μετά την άπρακτη παρέλευση τριών προθεσμιών που είχαν δοθεί για την ανακεφαλαίωσή 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 AlphaBank κατόπιν προσφοράς της τελευταίας σύμφωνα με την κατά νόμο διαγωνιστική διαδικασία. Η ΤτΕ έθεσε τις εν λόγω συνεταιριστικές Τράπεζες σε ειδική εκκαθάριση.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 η AlphaBank ΑΕ εξαγόρασε τον κλάδο λιανικής τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου του Diners Club και 20 καταστημάτων.

Στις 17 Απριλίου 2015 ο Όμιλος εξαγόρασε επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας, τα οποία περιελάμβαναν € 504 εκατ. σε καταθέσεις € 370 εκατ. σε δάνεια πριν από προβλήψεις, 26 καταστήματα και 163 εργαζομένους. Η ΤτΕ έθεσε την Πανελλήνια Τράπεζα σε ειδική εκκαθάριση.

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.

Οι ελληνικές τράπεζες, προχώρησαν το 2014 στην περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων τους.

Η Τράπεζα Πειραιώς, πραγματοποίησε τον Απρίλιο 2014 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 1,75 δισ. με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Οι νέες μετοχές διατέθηκαν μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα και μέσω διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών (book building) σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό. Στις 21 Μαΐου 2014, η Τράπεζα αποπλήρωσε στο Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών (Πυλώνας Ι Ν. 3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας.

Η Alpha Bank, τον Μάρτιο του 2014 αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 1,2 δισ. με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, ενώ τον Απρίλιο 2014 εξαγόρασε το σύνολο των προνομιούχων μετοχών ύψους € 940 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο.

Τον Μάιο του 2014, η Εθνική Τράπεζα ολοκλήρωσε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2.500 εκατ. μέσω διεθνούς βιβλίου προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Eurobank ολοκλήρωσε επιτυχώς τον Απρίλιο του 2014 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2,864 εκατ. με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων, μέσω δημόσιας προσφοράς των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα και ιδιωτικής τοποθέτησης των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας.

Όσον αφορά την Attica Bank, η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της αποφάσισε από τις 11 Δεκεμβρίου 2014 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας κατά τουλάχιστον € 433 εκατ., με έκδοση κοινού μετοχικού κεφαλαίου υπέρ των υφιστάμενων μετόχων αφενός και αφετέρου με ιδιωτική τοποθέτηση σε περιορισμένο κύκλο προσώπων στην Ελλάδα ή/και το εξωτερικό (στρατηγικό/-ους επενδυτή/-ές) με περιορισμό του δικαιώματος προτιμώσεως των υφιστάμενων μετόχων. Η αύξηση μέχρι σήμερα δεν έχει υλοποιηθεί.

#### **Ανταγωνισμός στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα**

Η είσοδος της Ελλάδας στην Ευρωζώνη το 2001 έθεσε σε νέα βάση τους στρατηγικούς στόχους και τις δραστηριότητες των εγχώριων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, μέσω των ραγδαίων τεχνολογικών εξελίξεων και της ενσωμάτωσης των χρηματοοικονομικών αγορών και των κεφαλαιαγορών που προέκυψαν από έναν σημαντικό αριθμό συγχωνεύσεων και εξαγορών στον τραπεζικό τομέα κατά την περίοδο 2006 - 2008. Η οικονομική κρίση της Ελλάδας από το 2009 δημιούργησε σημαντικά νέα προβλήματα στον τομέα. Επιπρόσθετα, οι ελληνικές τράπεζες κατέγραψαν σημαντικές ζημιές λόγω του PSI το 2011, ενώ από το 2012 και μετά το εγχώριο τραπεζικό σύστημα πέρασε σε φάση σημαντικής συγκέντρωσης, δημιουργώντας έτσι τις συνθήκες βελτίωσης αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας.

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 30.06.2015: Τράπεζα Πειραιώς 27,1%, Εθνική Τράπεζα με 27,2%, Alpha Bank 19,7% και η Eurobank 16,4%. Σημαντικά μικρότερο μερίδιο αγοράς κατέχει η Τράπεζα Αττικής (2%)<sup>78</sup>.

Ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων διαρθρωτικών αλλαγών που περιγράφονται ανωτέρω, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αποτελείται από μικρό αριθμό τεσσάρων μεγάλων συστημικών τραπεζών, σε σύγκριση με την αρχή της οικονομικής κρίσης.

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. Κατά το 2014 οι χορηγήσεις στην ελληνική αγορά υποχώρησαν περαιτέρω 3%. Το 2014, οι καταθέσεις κατοίκων ζώνης ευρώ κατέγραψαν πτώση 2%, ενώ κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 υποχώρησαν 25% (Στοιχεία Σεπτεμβρίου 2015 της Τράπεζας της Ελλάδος) λόγω της οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας και της ανησυχίας για την πιθανή έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Οι τράπεζες έχασαν, επίσης, πρόσβαση στην αγορά και αναγκάστηκαν να καταφύγουν στη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, προκειμένου να καλύψουν το κενό ρευστότητας που προέκυψε. Μετά τη συμφωνία με τα θεσμικά όργανα, τον Αύγουστο του 2015, η κατάσταση σταθεροποιήθηκε και έκτοτε δεν υπάρχουν σημαντικές εκροές, ως αποτέλεσμα της επιβολής περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων από το τέλος του Ιουνίου

78. Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, ΤτΕ, Καταθέσεις <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>.

2015, οι οποίοι εξακολουθούν να ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ωστόσο, τα τραπεζογραμμάτια σε κυκλοφορία αυξήθηκαν κατά € 20 δισ. από τις αρχές Δεκεμβρίου 2014 έως το τέλος Αυγούστου 2015 (που αντιστοιχούν σε περίπου 46% των ιδιωτικών εκροών καταθέσεων της αντίστοιχης περιόδου) και ένα μικρό ποσοστό των εκροών καταθέσεων έχουν εξέλθει από την Ελλάδα, γεγονός το οποίο είναι ένα ενθαρρυντικό σημάδι για την ενδεχόμενη σταδιακή αποκατάσταση της βάσης καταθέσεων των ελληνικών τραπεζών.

Τα περιθώρια επιτοκίων των νέων εργασιών (ήτοι μέσα μηνιαία επιτόκια νέων δανείων μείον τα αντίστοιχα επιτόκια νέων καταθέσεων) των ελληνικών τραπεζών αυξήθηκαν στο 4,10% τον Σεπτέμβριο 2015, και στο 3,87% τον Δεκέμβριο 2014 από 3,31% τον Δεκέμβριο του 2013<sup>79</sup>. Η αύξηση το 2013 και το 2014 οφείλεται στη μείωση του μέσου επιτοκίου των νέων καταθέσεων κατά 66 μονάδες βάσης στο 1,15%. Ταυτόχρονα, το επιτόκιο των νέων χορηγήσεων παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητο (μείωση κατά 9 μονάδες βάσης το 2014 στο 5,0%. Η τάση μείωσης του κόστους των καταθέσεων συνεχίστηκε και το 2015 με τα τελευταία επίσημα στοιχεία να δείχνουν κατά το Εννεάμηνο πτώση του επιτοκίου νέων καταθέσεων στο 0,69% τον Σεπτέμβριο 2015 από 1,15% στο τέλος του 2014.

### **Ξένες Τράπεζες**

Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΤτΕ, τον Ιούνιο του 2015 ήταν στην Ελλάδα εγκατεστημένα και λειτουργούσαν 17 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης 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. Όπως προαναφέρθηκε τον Σεπτέμβριο 2014 η Citibank προχώρησε στην πώληση των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου του Diners Club και 20 καταστημάτων στην Alpha Bank.

### **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 από το ελληνικό κοινοβούλιο, ο οποίος περιλαμβάνει το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους αρχικά 28 δισ. Ευρώ και, κατόπιν διαδοχικών αυξήσεων, € 98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους μεταγενέστερους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 3986/2011, 4063/2012, 4093/2012, 4144/2013, 4261/2014 και μια σειρά Υπουργικών Αποφάσεων που κατέστησαν μη αναγκαστικά εξαγοράσιμες τις προνομιούχες μετοχές του πρώτου Πυλώνα που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, κατέστησαν τις προνομιούχες μετοχές μη υποχρεωτικά εξαγοράσιμες, αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων αυτών μετοχών, τροποποίησαν την απαγόρευση διανομής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα κατωτέρω, επέκτειναν τα δικαιώματα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη αποφά-

<sup>79</sup> Πηγή: [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

σεων του Διοικητικού Συμβουλίου των τραπεζών, παρέτειναν τη διάρκεια συγκεκριμένων Πυλώνων του προγράμματος έως τις 31.12.2015 και αύξησαν από 01.07.2010 την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα.

Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών, 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 Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) των πιστωτικών ιδρυμάτων.* Τα εν λόγω κεφάλαια διατέθηκαν και εκδόθηκαν με τη μορφή των μη μεταβιβάσιμων, προνομιούχων, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών («Ειδικές Προνομιούχες Μετοχές») με σταθερή ετήσια απόδοση 10%. Ο Πρώτος Πυλώνας έπαψε να είναι διαθέσιμος προς τις τράπεζες από 01.01.2014.

*Δεύτερος Πυλώνας: Παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι € 85 δισ.* Αυτές οι εγγυήσεις αφορούν σε δάνεια που χορηγήθηκαν από όλες τις ελληνικές τράπεζες (εξαιρουμένων των διατραπεζικών δανείων) (με τη μορφή χρεωστικών τίτλων ή άλληως) με διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες, έναντι επαρκούς προμήθειας ή εξασφαλίσεων κατά την κρίση 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/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, στο μερίδιο αγοράς, στην λήξη 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/B.1465/2010 και 5209/B.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

*Τρίτος Πυλώνας: Διάθεση ειδικών χρεωστικών τίτλων ύψους μέχρι € 8 δισ.* Οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονται από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) έως τον Δεκέμβριο του 2013 και παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι επαρκούς προμήθειας ή εξασφαλίσεων κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι εν λόγω οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία σε πολλαπλάσια του € 1.000.000 και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Κατά τον χρόνο καταγγελίας της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως λήξης των χρεωστικών τίτλων) ή κατά τον χρόνο από τον οποίο δεν ισχύει για το πιστωτικό ίδρυμα ο Νόμος 3723/2008, οι χρεωστικοί τίτλοι πρέπει να εξοφληθούν. Τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να χρησιμοποιούν τους χρεωστικούς τίτλους μόνο ως εξασφάλιση αναχρηματοδότησης, σε σχέση με σταθερές δανειακές διευκολύνσεις της ΕΚΤ και/ή για σκοπούς διατραπεζικής χρηματοδότησης. Το προϊόν της ρευστοποίησης των εν λόγω τίτλων πρέπει να διατίθεται για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που κάνουν χρήση των κεφαλαίων ή των εγγυήσεων οφείλουν να επιτρέψουν τη συμμετοχή στο διοικητικό τους συμβούλιο ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου. Ο εν λόγω εκπρόσωπος προστίθεται στον αριθμό των μελών του ΔΣ των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου παρίσταται στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις του ΔΣ και/ή της Γενικής Συνέλευσης ή σε αποφάσεις που συνεπάγονται σημαντικές μεταβολές στην νομική ή οικονομική θέση του πιστωτικού ιδρύματος και για τις οποίες απαιτείται η έγκριση των μετόχων. Το ίδιο δικαίωμα αρνησικυρίας ισχύει και για τις εταιρικές

αποφάσεις που αφορούν στην πολιτική διανομής μερισμάτων και αποζημίωσης του Προέδρου του ΔΣ, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του ΔΣ των συμμετεχόντων τραπεζών, καθώς και των Γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί, ωστόσο, να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας μόνο κατόπιν σχετικής απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή σε περίπτωση που κρίνει ότι η σχετική απόφαση μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς την φερεγγυότητα και την αποτελεσματική λειτουργία του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου θα έχει πλήρη πρόσβαση στα αρχεία και δεδομένα του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, στις σχετικές εκθέσεις που αφορούν στην αναδιάρθρωση και βιωσιμότητα του ιδρύματος και στα σχέδια του ιδρύματος για την κάλυψη των μεσοπρόθεσμων χρηματοδοτικών του αναγκών, καθώς και στις σχετικές εκθέσεις περί του επιπέδου χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας. Επιπρόσθετα, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να περιορίσουν τα ανώτατα όρια εκτελεστικής αποζημίωσης σε εκείνα του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και να μην καταβάλλουν επιδόματα (bonus) στα ανώτερα διοικητικά στελέχη κατά το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους στο Σχέδιο Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα, η διανομή μερισμάτων από τις εν λόγω τράπεζες πρέπει να μην υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών τους (σε επίπεδο μητρικής). Σύμφωνα με τους Νόμους 3723/2008, 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε, 3844/2010, 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να διανέμουν μερίσματα στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008-2013 αποκλειστικά με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν αποτελούν ίδιες μετοχές, ενώ δεν επιτρέπεται να αγοράζουν ίδιες μετοχές. Κατά το χρόνο δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η ισχύς της απαγόρευσης αυτής για τη χρήση 2014 δεν έχει παραταθεί με την λήψη σχετικού νομοθετικού μέτρου.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου 3756/2009, κατά τη διάρκεια της συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας των τραπεζών σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, απαγορεύεται η επαναγορά ιδίων μετοχών των τραπεζών. Ωστόσο, σύμφωνα με το Άρθρο 4 παρ. 3α του Ν. 4079/2012 και κατά παρέκκλιση των σχετικών διατάξεων του Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών, η ανωτέρω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί ως εξαγοράσιμες, εφόσον η εξαγορά έχει ως στόχο την ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ορίζεται στις γενικά ισχύουσες αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, και εφόσον η τελευταία έχει χορηγήσει τη συναίνεσή της.

Επίσης, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, π.χ. μέσω της διαφήμισης της υποστήριξης την οποία λαμβάνουν στο πλαίσιο του προγράμματος στήριξης. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με μεθόδους οι οποίες συνεπάγονται αδικαιολόγητη στρέβλωση του ανταγωνισμού. Προς τον σκοπό αυτό, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διασφαλίζουν ότι ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν υπερβαίνει το υψηλότερο από τα κατωτέρω ποσοστά:

- τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού του τραπεζικού τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Προς διασφάλιση της εφαρμογής και υλοποίησης του προγράμματος ο Ν. 3723/2008 προέβλεπε την σύσταση εποπτικού συμβουλίου (το «Συμβούλιο»). Πρόεδρος του Συμβουλίου είναι ο Υπουργός Οικονομικών. Τα μέλη του Συμβουλίου επί του παρόντος περιλαμβάνουν τον Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, τον Αναπληρωτή Υπουργό Οικονομικών (ο οποίος είναι υπεύθυνος για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους) και τους εκπροσώπους του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν διορισθεί ως μέλη στο ΔΣ κάθε συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα, προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του προγράμματος και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα χρησιμοποιείται προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και της ελληνικής οικονομίας γενικότερα. Σε περίπτωση που τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του προγράμματος, επιβάλλονται κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Σύμφωνα με απόφαση της από 23 Ιανουαρίου 2009 έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων, η Τράπεζα Πειραιώς εξέδωσε 77.568.134 εξαγοράσιμες μετατρέψιμες Ειδικές Προνομιούχες Μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 έκαστη υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Δυνάμει σχετικής απόφασης της από 23 Δεκεμβρίου 2011 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε δια της έκδοσης 1.266.666.666 εξαγοράσιμων μετατρέψιμων Ειδικών Προνομιούχων Μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή, οι οποίες αναλήφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο. Στις 21 Μαΐου 2014 εξοφλήθηκε πλήρως το συνολικό ποσό των € 750 εκατ. των Ειδικών Προνομιούχων Μετοχών. (Βλέπε και ενότητα 3.10.2 «Πηγές Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι υπόλοιπες ελληνικές συστημικές τράπεζες συμμετείχαν επίσης στον Πρώτο Πυλώνα του προγράμματος στήριξης. Ειδικότερα, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 1.350 εκατ., η Eurobank Ergasias ΑΕ κατά € 950 εκατ. και η Alpha Bank ΑΕ κατά € 940 εκατ. Έκτοτε μόνο η Alpha Bank ΑΕ έχει εξοφλήσει τις προνομιούχες της μετοχές μεταξύ των τριών τραπεζών.

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 τακτά χρονικά διαστήματα σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα.

Επιπλέον, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα είχαν την δυνατότητα να αντλούν 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 πολιτική αποδεκτότητας ενечύρων της ΕΚΤ. Η συγκεκριμένη ρύθμιση επέτρεπε την ενεχυρίαση τόσο των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου όσο και των ομολόγων Πυλώνα I, II και III ως ενέχυρα για λειτουργίες αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Ωστόσο, η ΕΚΤ στις αρχές Φεβρουαρίου 2015 αποφάσισε τη μη αποδοχή των ομολόγων έκδοσης ή εγγύησης ελληνικού δημοσίου ως κάλυμμα σε πράξεις αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. Κατά περιόδους η ΕΚΤ προχωρά σε αναθεώρηση και ανανέωση της ρύθμισης αυτής λαμβάνοντας υπόψη την πρόοδο της τήρησης των όρων του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής.

## Αξιολόγηση των Ελληνικών Τραπεζών

Τον Αύγουστο 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος έδωσε εντολή στην BlackRock, μια εταιρία επενδύσεων, παροχής συμβουλών και διαχείρισης κινδύνων με έδρα τις ΗΠΑ, να διεξαγάγει ανεξάρτητη διαγνωστική αξιολόγηση του εγχώριου χαρτοφυλακίου δανείων των μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής στο πλαίσιο της διασφάλισης ότι οι ελληνικές τράπεζες έχουν επαρκή κεφαλαιοποίηση. Η μελέτη κατέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας, σύμφωνα με το βασικό σενάριο, θα ανέλθι σε € 3 δισ. σε διάστημα τριών ετών και σε € 3,5 δισ. κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου και σε € 4,0 δισ. ή € 4,8 δισ., αντίστοιχα, υπό το δυσμενές σενάριο.

Η Τράπεζα της Ελλάδος διενήργησε το δεύτερο εξάμηνο 2013 άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) με βάση τις απαιτήσεις του 2<sup>ου</sup> Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, και στις 6 Μαρτίου 2014 δημοσίευσε τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών εκάστης των ελληνικών Τραπεζών. Οι κεφαλαιακές ανάγκες για το σύνολο των τραπεζών υπό το βασικό σενάριο υπολογίστηκαν στα € 6,4 δισ. και στα € 9,4 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο. Ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς οι κεφαλαιακές της ανάγκες προσδιορίστηκαν σε € 425 εκατ. υπό το βασικό σενάριο και σε € 757 εκατ. υπό το δυσμενές σενάριο. Υπό το βασικό σενάριο, οι αναμενόμενες μεικτές ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου αντιστοιχούν σε € 11 δισ. για την περίοδο από τον Ιούνιο του 2013 έως τον Δεκέμβριο του 2016, και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 15,7 δισ. υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης. Υπό το δυσμενές σενάριο, οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπολογίστηκαν στα € 12,9 δισ. και € 19,6 δισ. αντίστοιχα. Υπό το βασικό σενάριο, οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας για την Ελλάδα υπολογίστηκαν στα € 16,1 δισ. (με αυστηρή προσέγγιση, με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το σχετικό χρονικό διάστημα), ενώ για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπολογίστηκαν στα € 2,3 δισ.

Ο Όμιλος, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2013, είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης ύψους € 13,7 εκατ. για το χαρτοφυλάκιο δανείων που αξιολογήθηκε από την BlackRock στο πλαίσιο της Διαγνωστικής Αξιολόγησης που διενήργησε. Η αναγνώριση των συσσωρευμένων προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις βασίζεται στους λογιστικούς κανόνες που επιβάλλει το Δ.Λ.Π. 39 (incurred loss model), οι οποίοι δεν σχετίζονται με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε στη Διαγνωστική Αξιολόγηση της BlackRock.

Από τον Νοέμβριο του 2013 έως τον Οκτώβριο του 2014, κατά την προετοιμασία για να καταστεί πλήρως λειτουργικός ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός, η ΕΚΤ διεξήγαγε σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές γενική αξιολόγηση των τραπεζών στη ζώνη του Ευρώ. Η γενική αξιολόγηση αποτέλεσε έναν οικονομικό έλεγχο 130 τραπεζών στην ζώνη του Ευρώ (συμπ. της Λιθουανίας), καλύπτοντας περίπου 82% του συνολικού ενεργητικού των τραπεζών. Διεξήχθη μία άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) από την κορυφή προς τη βάση, κατά την οποία εξετάστηκε η φερεγγυότητα των τραπεζών υπό δύο υποθετικά σενάρια, το βασικός (ελάχιστο όριο 8,0% για το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1) και το δυσμενές σενάριο (ελάχιστο όριο 5,5% για το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1). Τα σενάρια κάλυπταν τη χρονική περίοδο 2014-2016 και εκπονήθηκαν από κοινού από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου και την ΕΚΤ. Η άσκηση διεξήχθη επί τη βάση των ενοποιημένων στοιχείων λήξεως του 2013 και ενσωμάτωσε τα νέα στοιχεία που προέκυψαν από τον έλεγχο ποιότητας του ενεργητικού που διεξήχθη στο πλαίσιο της συνολικής αξιολόγησης.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Με βάση την παραδοχή του στατικού ισολογισμού, εφαρμόστηκε παραδοχή μηδενικής ανάπτυξης σε ατομική και ενοποιημένη βάση, τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο. Επίσης, η άσκηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι οι τράπεζες διατηρούν το ίδιο επιχειρηματικό μείγμα και μοντέλο (γεωγραφικό, στρατηγικής προϊόντων και λειτουργικό) καθ' όλη τη χρονική περίοδο την οποία κάλυπτε η συνολική αξιολόγηση. Ο δυναμικός ισολογισμός ενσωμάτωσε τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών τα οποία είχαν αξιολογηθεί και εγκριθεί από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της ΕΕ κατά την εφαρμογή της μεθοδολογίας της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών ώστε να διασφαλιστούν ισότιμοι όροι. Στα σχέδια αναδιάρθρωσης ενσωματώθηκε μια σειρά δεσμεύσεων των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της εκποίησης στοιχείων ενεργητικού και θυγατρικών και της μείωσης των λειτουργικών δαπανών και του κόστους καταθέσεων. Επιπροσθέτως, ενσωματώθηκαν στις προβλήψεις τα μέχρι σήμερα εφαρμοσθέντα μέτρα άντλησης κεφαλαίων.

Σύμφωνα με την έκθεση της αξιολόγησης η οποία δημοσιεύτηκε στις 26 Οκτωβρίου 2014, υπό την προσέγγιση του δυναμικού ισολογισμού, η Τράπεζα παρουσίασε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) 11,4% υπό το βασικό σενάριο και 6,7% υπό το δυσμενές σενάριο, έναντι ελάχιστων απαιτήσεων 8,0% και 5,5% αντίστοιχα. Υπό την προσέγγιση του στατικού ισολογισμού, σε συνδυασμό με τον αντίκτυπο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου € 1,75 δισ. που έλαβε χώρα τον Απρίλιο του 2014 και της επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών αξίας € 750 εκατ. τον Μάιο του 2014, η Τράπεζα παρουσίασε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (10,7% και 6,1% υπό το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Με βάση την παραδοχή του στατικού ισολογισμού, η Alpha Bank A.E. δεν παρουσίασε κεφαλαιακό έλλειμμα, η Τράπεζα Πειραιώς παρουσίασε κεφαλαιακό έλλειμμα το οποίο υπερκαλύφθηκε από την αύξηση κεφαλαίων του 2014 (μετά την αποπληρωμή των Προνομιούχων Μετοχών), ενώ η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. και η Eurobank Ergasias A.E. παρουσίασαν κεφαλαιακό έλλειμμα το οποίο δεν καλύφθηκε πλήρως από τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα το 2014. Με βάση την παραδοχή του δυναμικού ισολογισμού, καμία συστημική τράπεζα δεν αναγκάστηκε να προβεί σε περαιτέρω αύξηση κεφαλαίου.

Σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Προσαρμογής και στο πλαίσιο των προσπάθειών για την αποκατάσταση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής επάρκειας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, η ΕΚΤ διενήργησε άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης των τεσσάρων συστημικών ελληνικών τραπεζών, η οποία περιελάμβανε επισκόπηση της ποιότητας ενεργητικού και άσκηση ακραίων καταστάσεων. Στις 31 Οκτωβρίου 2015 κατόπιν της ολοκλήρωσης της διαδικασίας συνολικής αξιολόγησης, ο ΕΕΜ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης του 2015 για την κεφαλαιακή επάρκεια κάθε μίας από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Τα κεφαλαιακά ελλείμματα που εντοπίστηκαν από την ΕΚΤ στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης θα πρέπει να αντιμετωπιστούν πλήρως από τις τράπεζες έως το τέλος του 2015 το αργότερο. Αναφορικά με τα αποτελέσματα για την Τράπεζα της Συνολικής Αξιολόγησης 2015 βλέπε υποενότητα «Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης» της ενότητας 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα της Ελλάδος θα αξιολογήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των υπόλοιπων ελληνικών τραπεζών οι οποίες δεν έχουν υποστεί αντίστοιχη αξιολόγηση πρόσφατα.

**Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής – Μέτρα προς τη Βιωσιμότητα του Δημοσίου Χρέους****Το Πρώτο και Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής**

Το 2010 αποτέλεσε έτος σταθμό για την ελληνική οικονομία. Η επιβαρυσμένη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας από τα τέλη του 2009 οδήγησε σε μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας της οικονομίας και αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές. Οι δυσμενείς αυτές συνθήκες έχουν περιορίσει σε σημαντικό βαθμό την πρόσβαση της Τράπεζας και άλλων τραπεζών στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Στις 2 Μάιου του 2010 συντάχθηκε μνημόνιο οικονομικής πολιτικής με την ΕΕ, το ΔΝΤ και την ΕΚΤ (εφεξής το «Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής» ή το «Πρώτο Πρόγραμμα»). Η ορθή τήρηση του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και η θετική τριμηνιαία αξιολόγηση από ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ θα εξασφάλιζε στην Ελλάδα έως το τέλος Ιουνίου 2013 την εκταμίευση δόσεων συνολικού δανείου ύψους € 110 δισ. (€ 80 δισ. από την ΕΕ μέσω διακρατικών δανείων από τις χώρες της Ευρωζώνης και € 30 δισ. από το ΔΝΤ μέσα από το πλαίσιο συμφωνίας Stand-by, "SBA").

Υστερα από διαβουλεύσεις σε διεθνές επίπεδο επετεύχθη στις 21 Φεβρουαρίου 2012 συμφωνία για νέο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας (το «Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής» ή το «Δεύτερο Πρόγραμμα»). Συνολικά, το δεύτερο πρόγραμμα προέβλεπε χρηματοδοτική συνδρομή ύψους € 164,5 δισ. έως τα τέλη του 2014 (στη συνέχεια η περίοδος αυτή παρατάθηκε έως τα τέλη Ιουνίου του 2015). Από το ποσό αυτό, τα € 144,7 δισ. αποτελούσαν τη συνεισφορά της Ευρωζώνης και θα διαθέτονταν μέσω του ΕΤΧΣ, ενώ το ΔΝΤ θα συνεισέφερε τα υπόλοιπα € 19,8 δισ. Ειδικότερα, αναφορικά με το ΔΝΤ, ανακοινώθηκε ότι το πρώτο πακέτο βοήθειας προς την Ελλάδα υπό καθεστώς Stand-By Arrangement (SBA) παύει να ισχύει ενώ ταυτόχρονα εγκρίθηκε τετραετές δάνειο ύψους € 28 δισ. (από τον Μάρτιο 2012 έως τον Φεβρουάριο 2016) μέσω του μηχανισμού Extended Fund Facility (EFF).

**Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής**

Μέσω του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής η χρηματοδοτική συνδρομή προς τη χώρα φτάνει έως και τα € 86 δισ. σε μια περίοδο τριών ετών (Αύγουστος 2015 - Αύγουστος 2018). Επιπλέον, οι ελληνικές αρχές υπέγραψαν σύμβαση χρηματοδοτικής διευκόλυνσης με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), με σκοπό να διευκρινιστούν οι όροι χρηματοδότησης του δανείου. Η εκταμίευση των ποσών εξαρτάται από την πρόοδο που θα σημειώνεται στην υλοποίηση των όρων πολιτικής, σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας (ΜΣ). Τα δάνεια θα χρησιμοποιηθούν για την εξυπηρέτηση του χρέους, την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (€ 25 δισ.), το συμπληρωματικό οφειλών και τη χρηματοδότηση του προϋπολογισμού. Η εκταμίευση των κονδυλίων συνδέεται με την πρόοδο των όρων πολιτικής που αναλήφθηκαν σύμφωνα με το Μνημόνιο Συμφωνίας.

Το ΔΝΤ θα εξετάσει το ενδεχόμενο περαιτέρω χρηματοδοτικής στήριξης για την Ελλάδα εφόσον ολοκληρωθεί η πλήρης εξειδίκευση των φορολογικών, διαρθρωτικών και χρηματοπιστωτικών μεταρρυθμίσεων, εξεταστεί η ανάγκη πρόσθετων μέτρων και επιτευχθεί συμφωνία σχετικά με πιθανή ελάφρυνση του χρέους προκειμένου να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του. Τυχόν απόφαση για ελάφρυνση του χρέους, με τη μορφή επιμήκυνσης της περιόδου χάριτος και της αποπληρωμής θα εξεταστεί μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος.

Οι όροι πολιτικής σκοπό έχουν να δώσουν στην ελληνική οικονομία τη δυνατότητα να επανέλθει σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης που θα βασίζεται σε υγιή δημόσια οικονομικά, ενισχυμένη ανταγωνιστικότητα, αυξημένη απασχόληση και χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Τα κεφάλαια αυτά σκοπό έχουν να

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δώσουν στο ελληνικό κράτος τη δυνατότητα να καλύψει τις χρηματοδοτικές του ανάγκες, να εξοφλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές και να αντιμετωπίσει τις ανάγκες του χρηματοπιστωτικού τομέα. Οι σχετικές πολιτικές είναι δομημένες γύρω από τέσσερις πυλώνες: (α) αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, (β) ανάπτυξη, ανταγωνιστικότητα και επενδύσεις, (γ) ένα σύγχρονο κράτος και μια σύγχρονη δημόσια διοίκηση και (δ) διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

*Αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας:* Η Ελλάδα θα θέσει ως στόχο την επίτευξη μεσοπρόθεσμου δημοσιονομικού πλεονάσματος ύψους 3,5% του ΑΕΠ, μέσω ενός συνδυασμού εμπροσθοβαρών παραμετρικών δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων, υποστηριζόμενου από ένα πρόγραμμα για την ενίσχυση της φορολογικής συμμόρφωσης και της διαχείρισης των δημόσιων οικονομικών, καθώς και για την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, ενώ παράλληλα θα διασφαλίζεται η επαρκής προστασία των ευπαθών ομάδων. Έτσι, συμφωνήθηκε να ακολουθηθεί μια νέα δημοσιονομική πορεία, βασισμένη στην επίτευξη στόχων πρωτογενούς αποτελέσματος ύψους -0,25%, 0,5%, 1,75% και 3,5% του ΑΕΠ το 2015, το 2016, το 2017 και το 2018 και μετέπειτα, αντιστοίχως.

*Ανάπτυξη, ανταγωνιστικότητα και επενδύσεις:* Η Ελλάδα θα σχεδιάσει και θα εφαρμόσει ευρύ φάσμα μεταρρυθμίσεων στις αγορές εργασίας και τις αγορές προϊόντων (συμπεριλαμβανομένης της ενέργειας), με τις οποίες όχι μόνο θα διασφαλίζεται η πλήρης συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της ΕΕ, αλλά επίσης θα στοχεύεται και η επίτευξη βέλτιστων ευρωπαϊκών πρακτικών. Θα καταρτιστεί φιλόδοξο πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων, καθώς και πολιτικές για τη στήριξη των επενδύσεων.

*Ένα σύγχρονο κράτος και μια σύγχρονη δημόσια διοίκηση:* Βασική προτεραιότητα του προγράμματος αποτελούν η ενίσχυση της αποδοτικότητας του δημόσιου τομέα κατά την παροχή ουσιωδών δημόσιων αγαθών και υπηρεσιών. Θα ληφθούν μέτρα για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του δικαστικού συστήματος και για την αναβάθμιση της καταπολέμησης της διαφθοράς. Οι μεταρρυθμίσεις θα ενισχύουν τη θεσμική και λειτουργική ανεξαρτησία βασικών θεσμών, όπως η φορολογική διοίκηση και η στατιστική υπηρεσία (ΕΛΣΤΑΤ).

*Διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας:* Η Ελλάδα θα λάβει άμεσα μέτρα για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ). Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών θα πρέπει να ολοκληρωθεί πριν το τέλος του 2015 και θα συνοδεύεται από παράλληλα μέτρα για την ενίσχυση της διακυβέρνησης του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και των τραπεζών.

Με βάση το Μνημόνιο Συνεννόησης (ΜΣ) θα αναληφθούν όλες οι αναγκαίες δράσεις πολιτικής για τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του τραπεζικού συστήματος. Επιπλέον, σύμφωνα με το ΜΣ, οι αρχές θα παρουσιάσουν μια ολοκληρωμένη στρατηγική για το χρηματοπιστωτικό σύστημα το οποίο έχει επιδεινωθεί σημαντικά από τα τέλη του 2014. Η στρατηγική θα εστιάσει κυρίως στην αποκατάσταση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και στη βελτίωση της βιωσιμότητας των τραπεζών και θα περιλαμβάνει σχέδια σχετικά με τις ξένες θυγατρικές των ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με τα προγράμματα αναδιάρθρωσής τους που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και θα έχει ως στόχο την προσέληψη διεθνών στρατηγικών επενδύσεων στις τράπεζες και την επιστροφή τους σε ιδιωτικό ιδιοκτησιακό καθεστώς μεσοπρόθεσμα.

Οι αρχές έχουν δεσμευτεί υπέρ, αφενός της διατήρησης επαρκούς ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα σύμφωνα με τους κανόνες του Ευρωσυστήματος και αφετέρου της επίτευξης διατηρήσιμου μοντέλου τραπεζικής χρηματοδότησης μεσοπρόθεσμα. Στο πλαίσιο αυτό, οι τράπεζες θα κληθούν να υποβάλ-

λουν τριμηνιαία σχέδια χρηματοδότησης στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), ώστε να εξασφαλιζέται η συνεχής παρακολούθηση και αξιολόγηση των αναγκών ρευστότητας. Οι αρχές θα παρακολουθούν και θα διαχειρίζονται τη διαδικασία για τη χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα και έχοντας συγχρόνως στόχο την ελαχιστοποίηση των μακροοικονομικών επιπτώσεων των ελέγχων.

Η κυβέρνηση αναμένεται να ενισχύσει το θεσμικό πλαίσιο για τη διευκόλυνση της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η κυβέρνηση θα δημιουργήσει ένα μόνιμο δίκτυο κοινωνικής ασφάλειας συμπεριλαμβάνοντας μέτρα στήριξης υπέρ των πλέον ευάλωτων οφειλετών και κάνοντας διάκριση μεταξύ των οφειλετών που αθετούν τις υποχρεώσεις τους για στρατηγικούς λόγους αφενός, και των καλή τη πίστει οφειλετών, αφετέρου. Το ελληνικό ΤΧΣ σε συνεννόηση με την ΤτΕ θα προσδιορίσει μηχανισμούς και διαδικασίες για την επιτάχυνση της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το ΤΧΣ θα διορίσει ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου και μια εσωτερική ομάδα που θα επιφορτιστούν με τον νέο στόχο διευκόλυνσης της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα αναθέσει σε έναν μόνο ειδικό εκκαθαριστή από τους μεμονωμένους εκκαθαριστές να μεριμνήσει για την αποτελεσματική επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων. Θα θεσπιστεί σε διαβουλήυση με το ΤΧΣ καθεστώς αμοιβών βάσει επιδόσεων για όλους τους ειδικούς εκκαθαριστές, ώστε να μεγιστοποιηθούν οι ανακτήσεις.

Μετά την λήψη των προτάσεων των τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος θα καταλήξει σε συμφωνία με τις τράπεζες όσον αφορά τους επιχειρησιακούς στόχους τακτοποίησης ΜΕΔ, περιλαμβανομένης π.χ. της αναδιάρθρωσης χρεών και της σύστασης κοινών επιχειρήσεων. Οι τράπεζες θα υποβάλουν από τον Ιούνιο του 2016 αναφορά ανά τρίμηνο στην ΤτΕ αντιπαραβάλλοντας τις επιδόσεις τους έναντι βασικών δεικτών. Το ελληνικό ΤΧΣ θα εφαρμόζει κριτήρια επιδόσεων για την τακτοποίηση ΜΕΔ και στις διοικήσεις των τραπεζών έναντι επιχειρησιακών στόχων που συμφωνούνται μεταξύ των τραπεζών και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ελληνικό ΤΧΣ θα παρουσιάσει και θα εφαρμόσει σχέδιο δράσης για την τακτοποίηση των ΜΕΔ με σκοπό την βελτίωση του συντονισμού μεταξύ τραπεζών και την ταχύτερη αναδιάρθρωση μεγάλων εταιριών και, σε περίπτωση που απαιτείται, την από κοινού αντιμετώπιση ολόκληρων τομέων της οικονομίας. Έως τα τέλη Μαρτίου του 2016, η Τράπεζα της Ελλάδος θα αναθεωρήσει τον Κώδικα Δεοντολογίας με κατευθυντήριες γραμμές αναδιάρθρωσης χρεών για ομάδες δανειοληπτών (π.χ. ΜΜΕ) με βάση σαφή κριτήρια κατηγοριοποίησης λιανικών χαρτοφυλακίων, και την εισαγωγή σε συντονισμό με το ΤΧΣ μηχανισμών ταχείας διεκπεραίωσης περιλαμβανομένων τυποποιημένων εγγράφων αξιολόγησης, συμβάσεων αναδιάρθρωσης και λύσεων τακτοποίησης. Έως τα τέλη Ιουνίου 2016, οι αρχές δεσμεύονται να αξιολογήσουν την αποτελεσματικότητα του νομικού και θεσμικού πλαισίου για την αφερεγγυότητα και να προβούν στις απαιτούμενες τροποποιήσεις.

Επιπλέον των παραπάνω δράσεων, βραχυπρόθεσμα μέτρα για την αντιμετώπιση του προβλήματος των υψηλών και αυξανόμενων ποσοστών των ΜΕΔ, ωστόσο, ενδέχεται να χρειαστούν πρόσθετα μέτρα και δράσεις στο μέλλον για την τακτοποίηση των ΜΕΔ του τραπεζικού τομέα.

#### **Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας από τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής**

Το συνολικό ποσό των κονδυλίων από τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής που έχει λάβει η Ελλάδα από διακρατικά δάνεια από τις χώρες της Ευρωζώνης, το ΕFSF, τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ ανέρχεται σε περίπου € 229 δισ. από το 2010 έως και την 31.08.2015. Το υπολειπόμενο ποσό προς αποπληρωμή προς τις χώρες της Ευρωζώνης, το ΕFSF, τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ την 31.08.2015 ανέρχεται σε περίπου € 214 δισ. με αποπληρωμή έως και το 2059.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Από τον Μάιο του 2010 μέχρι τον Αύγουστο του 2014, δηλαδή από το Πρώτο και Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής εκταμιεύτηκαν από την Ευρωζώνη και το ΔΝΤ κεφάλαια ύψους περίπου € 226,7 δισ. (διακρατικά από τις χώρες της Ευρωζώνης: € 52,9 δισ. EFSF: € 141,8 δισ. ΔΝΤ: € 31,9 δισ.). Ωστόσο, σύμφωνα με ανακοίνωση της Ευρωομάδας στις 27 Φεβρουαρίου 2015 το διοικητικό συμβούλιο του EFSF αποφάσισε ότι το ΤΧΣ θα πρέπει να επιστρέψει στο EFSF τίτλους αξίας € 10,9 δισ. τα οποία είχαν δοθεί στο ΤΧΣ κατά το παρελθόν με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών. Συνακόλουθα το συνολικό ποσό δανειοδότησης από τον EFSF φτάνει τα € 130,9 δισ. και το συνολικό ποσό από τον επίσημο τομέα<sup>80</sup> τα € 215,8 δισ.

Στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, στις 20 Αυγούστου 2015 πραγματοποιήθηκε εκταμίευση € 13 δισ. Τα κεφάλαια αυτά σκοπό έχουν να δώσουν στο ελληνικό κράτος τη δυνατότητα να καλύψει τις χρηματοδοτικές του ανάγκες, να εξοφλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές και να αντιμετωπίσει τις ανάγκες του χρηματοπιστωτικού τομέα, ώστε να περιορίσει τα εμπόδια στην οικονομική δραστηριότητα, καθώς και να εξοφλήσει ένα βραχυπρόθεσμο δάνειο-γέφυρα ύψους € 7,16 δισ. που χορηγήθηκε από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Χρηματοοικονομικής Σταθεροποίησης στις 20 Ιουλίου. Ταυτόχρονα, ένα πρόσθετο ποσό € 10 δισ. έχει δεσμευτεί για την ανακεφαλαιοποίηση και εξυγίανση των τραπεζών. Οι τίτλοι αυτοί (ESM notes) διατηρούνται σε ειδικό λογαριασμό υπό τη διαχείριση του ESM στο Λουξεμβούργο.<sup>81</sup>

#### Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Σχετικά με το ΤΧΣ και τη συμμετοχή του στην ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών Τραπεζών βλέπε υποενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ» ή «Ταμείο»)» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εν μέσω της οικονομικής κρίσης και των Προγραμμάτων Οικονομικής Στήριξης

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, η σταθερότητα του ελληνικού χρηματοοικονομικού συστήματος δέχθηκε σημαντικές πιέσεις κατά τα τελευταία έτη. Ειδικότερα, η αστάθεια των χρηματαγορών και των κεφαλαιαγορών, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, είχε αρνητικό αντίκτυπο στους δείκτες κερδοφορίας και ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Ενώ η διεύρυνση των spread των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αύξησε τον κίνδυνο αγοράς των ελληνικών τραπεζών, η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης των επιχειρήσεων και νοικοκυριών οδήγησε σε περαιτέρω αύξηση των δεικτών ΜΕΔ για τις ελληνικές τράπεζες. Παρατηρήθηκε αύξηση στον δείκτη ΜΕΔ σε όλες τις κατηγορίες δανείων, με τον συνολικό δείκτη ΜΕΔ να αυξάνεται στο 15,9% στις 31.12.2011, στο 24,5% στις 31.12.2012, στο 31,9% στις 31.12.2013 και στο 33,8% στις 31.12.2014<sup>82</sup>. Ειδικότερα, οι ζημιές από χρηματοοικονομικές εργασίες, σε συνδυασμό με την σημαντική αύξηση (σε ετήσια βάση) των προβλέψεων πιστωτικού κινδύνου, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των εργασιών των τραπεζών κατά την πρώτη φάση της κρίσης. Εν συνεχεία, η κεφαλαιακή επάρκεια και τα οικονομικά αποτελέσματα των τραπεζών και των ομίλων τους επηρεάστηκαν σημαντικά από το PSI που εφαρμόστηκε τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2012 και λογιστικοποιήθηκε στη χρήση 2011.

80. Στον επίσημο τομέα περιλαμβάνονται τα διακρατικά δάνεια από τις χώρες της Ευρωζώνης, το EFSF και το ΔΝΤ.

81. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Χρηματοδοτική συνδρομή στην Ελλάδα: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/index_en.htm)

82. Πηγή: ΤτΕ > Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής, Ιούνιος 2015, <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20142015.pdf>

Για την ενίσχυση της δυνατότητας των ελληνικών τραπεζών να χρησιμοποιήσουν τις αναχρηματοδοτικές διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος, η ελληνική κυβέρνηση, με την έγκριση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, παρέτεινε αρχικά έως 30 Ιουνίου 2010 και εν συνεχεία έως 31 Δεκεμβρίου 2013 την προθεσμία χρησιμοποίησης των μη διατεθέντων κεφαλαίων στο πλαίσιο του Σχεδίου Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, το οποίο θεσπίστηκε με το Ν. 3723/2008, όπως αυτό τροποποιήθηκε νομοθετικά μεταγενέστερα. Ο Ν. 3845/2010 επέκτεινε το πρόγραμμα τραπεζικής εγγύησης ομολόγων του Σχεδίου Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών κατά € 15 δισ. (πέραν των € 15 δισ. που προέβλεπε αρχικά ο Ν. 3723/2008). Επίσης, δυνάμει του Ν. 3872/2010, το πρόγραμμα τραπεζικής εγγύησης ομολόγων επεκτάθηκε περαιτέρω κατά € 25 δισ. τον Απρίλιο του 2012. Σε αυτό το πλαίσιο, οι ελληνικές τράπεζες εξέδωσαν ομόλογα εγγυημένα από το ελληνικό κράτος, συνολικής αξίας περίπου € 28 δισ. και έλαβαν ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου περίπου € 7,7 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2010. Η πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών σε ρευστότητα διευκολύνθηκε περαιτέρω από τα μέτρα που έλαβε η ΕΚΤ, η οποία στις 3 Μαΐου 2010 αποφάσισε να αποδεχθεί ως εξασφάλιση όλα τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου για την αναχρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος, καθώς και ομόλογα εγγυημένα από το ελληνικό κράτος, ανεξαρτήτως της πιστωτικής τους αξιολόγησης. Τέλος, δυνάμει του Ν. 3965/2011, το πρόγραμμα τραπεζικής εγγύησης ομολόγων επεκτάθηκε περαιτέρω κατά € 30 δισ.

Για την κεφαλαιακή αποκατάσταση των ελληνικών τραπεζών το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης για την Ελλάδα τον Φεβρουάριο του 2012 προέβλεψε 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, εκ των οποίων τα € 27,5 δισ. για τις 4 «συστημικές» τράπεζες (Εθνική, Eurobank, Alpha, Πειραιώς). Στα € 40,5 δισ., ενσωματώθηκε 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 ενσωματώθηκε λόγω PSI είναι € 28,2 δισ., στο τέλος Δεκεμβρίου 2011.

Η μείωση των καταθέσεων που παρατηρήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012 (-13%) αντιστράφηκε μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 και το σχηματισμό κυβέρνησης, με θετική μεταβολή καταθέσεων το δεύτερο εξάμηνο κατά 9%. 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. Κατά το τέλος του 2013 η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος μειώθηκε σε € 73 δισ. εκ των οποίων € 63 δισ. προέρχονταν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ενώ κατά το τέλος του 2014 μειώθηκε περαιτέρω σε € 56 δισ., προερχόμενη αποκλειστικά από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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 υψηλά επίπεδα. Οι τάσεις σταθεροποίησης κατά τα έτη 2013 και 2014 (ειδικά το 2014 οι 4 «συστημικές» τράπεζες προχώρησαν τόσο σε αυξήσεις κεφαλαίου εξολοκλήρου με συνεισφορά από ιδιώτες επενδυτές όσο και σε ομολογιακές εκδόσεις κυρίου χρέους για πρώτη φορά από την έναρξη της κρίσης), διακόπηκαν ωστόσο από τα τέλη του 2014, όταν συνέπεια των εγχώριων πολιτικών εξελίξεων, ξεκίνησε ένας νέος κύκλος έντονων καταθετικών εκροών και σημαντικής ανόδου της εξάρτησης από τη χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος που στο μεταξύ είχε αποκλιμακωθεί σε μεγάλο βαθμό. Η χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ευρωσυστήματος ισούταν με € 121,4 δισ. στις 30.09.2015, εκ των

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

οποίων € 82,4 δισ. προέρχονταν από τον ΕΛΑ, ενώ το χαρτονόμισμα σε κυκλοφορία τον Σεπτέμβριο 2015 ανήλθε σε € 49,3 δισ.

Παράλληλα, σε εποπτικό επίπεδο από τις 4 Νοεμβρίου 2014 ετέθη σε λειτουργία ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM), καθιστώντας την ΕΚΤ την κεντρική αρχή άσκησης προληπτικής εποπτείας επί των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωζώνη και στις τρίτες χώρες που επέλεξαν να ενταχθούν σε αυτόν. Έκτοτε, σύμφωνα με το ρυθμιστικό καθεστώς του Κανονισμού (ΕΕ) 1024/2013 («Κανονισμός SSM») και του Κανονισμού (ΕΕ) 468/2014, η ΕΚΤ έχει άμεση εποπτική εξουσία σε σχέση με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και διακυβέρνησης των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών.

Τέλος, η διάθεση ποσού έως € 25 δισ. στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών καθώς και η ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών συστημικών τραπεζών, παρέχουν ένα δίκτυο προστασίας για την κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών.

#### **Επίτροπος Εποπτείας διαδικασίας αναδιάρθρωσης και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης βάσει της πρώτης αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα**

Σχετικά με τους Επιτρόπους Εποπτείας που έχουν τοποθετηθεί στις ελληνικές τράπεζες και τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει σχετικά η Ελληνική κυβέρνηση βλέπε υποενότητα «Επίτροπος Εποπτείας διαδικασίας αναδιάρθρωσης και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης βάσει της πρώτης αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα» της ενότητας 3.20 «Θεσμικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων**

Εξαιτίας της έλλειψης ρευστότητας και για την προστασία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, η ελληνική κυβέρνηση εξέδωσε στις 28 Ιουνίου 2015 μία επείγουσα Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου κηρύσσοντας την περίοδο 28 Ιουνίου 2015 έως 6 Ιουλίου 2015 τραπεζική αργία για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με οποιαδήποτε μορφή, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων αλληλοδανών πιστωτικών ιδρυμάτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 4261/2014, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, τα ιδρύματα πληρωμών του Ν. 3862/2010 και τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος του Ν. 4021/2011, τα υποκαταστήματα και τους αντιπροσώπους ιδρυμάτων πληρωμών και ιδρυμάτων ηλεκτρονικού χρήματος που εδρεύουν σε άλλα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα (στο εξής, τα «ιδρύματα»). Ταυτόχρονα, επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών από τα ΑΤΜ και σε άλλες συναλλαγές κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Στη συνέχεια, η τραπεζική αργία παρατάθηκε μέχρι τις 20 Ιουλίου 2015. Παράλληλα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική απόφαση της διοικούσας επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου της 29ης Ιουνίου 2015 αποφάσισε να παραμείνει κλειστό το Χ.Α. και η ΕΝ.Α. καθ' όλη τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε στις 3 Αυγούστου 2015 την επαναλειτουργία του Χ.Α. και της ΕΝ.Α.

Επί του παρόντος, υφίστανται περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων (οι «περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» ή «περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων») σύμφωνα με την ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα.

Αναλήψεις μετρητών

Δεν επιτρέπονται οι κάθε μορφής αναλήψεις μετρητών από κατάστημα ή από Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές (ΑΤΜ) που υπερβαίνουν το ποσό των € 60 ανά καταθέτη (Customer ID), ανά πιστωτικό ίδρυμα, ανά ημέρα, από τα ιδρύματα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Μετρητά που δεν αναλήφθηκαν κάποια ημέρα ή ημέρες μπορούν να αναληφθούν σωρευτικά έως του ποσού των € 420 ανά εβδομάδα. Η απαγόρευση ανάληψης μετρητών εφαρμόζεται και σε κάθε άλλη πληρωμή μετρητών από τα ιδρύματα, ανεξαρτήτως νομίματος, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των εισπράξεων επιταγών και των πληρωμών βάσει εγγυητικών επιστολών, οι οποίες κατατίθενται σε τραπεζικό λογαριασμό, για τις αναλήψεις από τον οποίο ισχύουν οι ανωτέρω περιορισμοί. Επίσης, απαγορεύονται οι αναλήψεις μετρητών με χρήση πιστωτικών και προπληρωμένων καρτών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω περιορισμών, επιτρέπεται η χρήση πιστωτικών και χρεωστικών καρτών στο εξωτερικό για αγορές αγαθών ή υπηρεσιών χωρίς μετρητά έως το ανώτατο όριο που ορίζεται ανά πιστωτικό ίδρυμα με απόφαση της Επιτροπής Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.

Μεταφορά κεφαλαίων

Η μεταφορά κεφαλαίων ή μετρητών στο εξωτερικό, με κάθε τρόπο, απαγορεύεται, περιλαμβανομένης της εντολής μεταφοράς κεφαλαίων σε λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν στο εξωτερικό, καθώς και της μεταφοράς κεφαλαίων με τη χρήση πιστωτικών, προπληρωμένων και χρεωστικών καρτών για διασυννοριακές πληρωμές. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, επιτρέπεται η εντολή μεταφοράς κεφαλαίων προς το εξωτερικό από τα εποπτευόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύματα πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων των αντιπροσώπων αυτών, έως του ποσού των € 500 ανά συναλλησσόμενο φυσικό πρόσωπο ανά ημερολογιακό μήνα, για το σύνολο των ιδρυμάτων πληρωμών. Επιτρέπεται ειδικώς η μεταφορά χαρτονομισμάτων σε ευρώ ή και σε ξένο νόμισμα έως του ποσού των € 2.000 ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα ανά φυσικό πρόσωπο και ανά ταξίδι στο εξωτερικό. Από τον περιορισμό αυτό εξαιρούνται οι μόνιμοι κάτοικοι εξωτερικού. Επιπλέον, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, ορισμένες κατηγορίες μεταφοράς κεφαλαίων επιτρέπονται (Για περισσότερες λεπτομέρειες «Άλλες επιτρεπόμενες συναλλαγές» κατωτέρω).

Τραπεζικοί λογαριασμοί

Απαγορεύεται να ανοίγονται νέοι λογαριασμοί όψεως ή καταθετικοί, να προστίθενται συνδικαιούχοι στους ήδη υφιστάμενους και να ενεργοποιούνται αδρανείς λογαριασμοί. Επιτρέπεται το άνοιγμα λογαριασμών αποκλειστικά για τις ακόλουθες συναλλαγές, η αναγκαιότητα των οποίων πρέπει να τεκμηριώνονται εγγράφως και με την προϋπόθεση ότι δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός μέσω του οποίου αυτές μπορούν να διενεργηθούν: α. η πληρωμή μισθοδοσίας προσωπικού, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και εξαργύρωσης εργοσήμου, β. η πληρωμή υποχρεώσεων του καταθέτη προς το ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, που προκύπτουν από συμβάσεις που είχαν καταρτισθεί προ της 28ης Ιουνίου 2015, γ. η καταβολή νέων συντάξεων και νέων προνοιακών επιδομάτων, δ. η εκκαθάριση συναλλαγών καρτών από νέες συμβάσεις αποδοχής (acquiring), ε. η εξυπηρέτηση νεοϊδρυθέντων, μετά την 1η Μαΐου 2015, νομικών προσώπων όπως και ατομικών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών με έναρξη δραστηριότητας /επαγγέλματος μετά την 1η Μαΐου 2015, στ. η εξυπηρέτηση νεοφυών εταιριών (startups) που συμμετέχουν σε προγράμματα στήριξης της νέας επιχειρηματικότητας, ζ. η κατάθεση μετρητών ως εξασφάλιση (cash collateral) εγγυητικής επιστολής, ενέγγυας πίστωσης ή δανείου στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, η. το άνοιγμα λογαριασμού υπέρ τρίτου με σκοπό είτε τη συμμόρφωση προς επιταγή για εκτέλεση χρηματικής απαίτησης, βάσει διαταγής πληρωμής, δικαστικής απόφασης ή άλλου



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εκτελεστού τίτλου είτε την εξόφληση απαίτησης, για την οποία έχει επιβληθεί κατάσχεση εις χείρας τρίτου, υπέρ του δικαιούχου της απαίτησης, εκτός εάν αυτός έχει δηλώσει καταθετικό λογαριασμό με οποιαδήποτε διαδικαστική πράξη, θ. η πίστωση ποσών από την αλληλοδαπή σε ευρώ ή ξένο νόμισμα, ύψους τουλάχιστον € 10.000 ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα, ι. η αποδοχή προθεσμιακής κατάθεσης μόνον στην περίπτωση που οι δικαιούχοι της ταυτίζονται με τους δικαιούχους του τροφοδότη λογαριασμού της, καταθετικού ή όψεως, ια. κάθε άλλη περίπτωση, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, ιβ. Το άνοιγμα λογαριασμού ειδικού σκοπού χωρίς δικαίωμα ανάληψης από φυσικό πρόσωπο για την εξυπηρέτηση ρυθμίσεων οφειλών σε φορείς κοινωνικής ασφάλισης και στο Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και το άνοιγμα λογαριασμού από φορείς κοινωνικής ασφάλισης αποκλειστικά για την είσπραξη ασφαλιστικών εισφορών και λοιπών οφειλών, ιγ. το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως ή η προσθήκη συνδικαιούχου σε υφιστάμενο λογαριασμό, σε πρόσωπα που αποκτούν για πρώτη φορά την ιδιότητα του φοιτητή κατά το ακαδημαϊκό έτος 2015 2016, εφόσον ο τόπος σπουδών είναι διαφορετικός από τον μέχρι τώρα τόπο μόνιμης κατοικίας τους, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός στο όνομά τους με την ιδιότητα του δικαιούχου ή συνδικαιούχου. Ομοίως, επιτρέπεται το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως σε φοιτητές που κατά το ακαδημαϊκό έτος 2015 2016 θα συμμετέχουν σε προγράμματα ανταλλαγής φοιτητών ERASMUS και η ύπαρξη λογαριασμού αποτελεί προϋπόθεση για την καταβολή της προβλεπόμενης αποζημίωσης, εφόσον δεν υπάρχει άλλος διαθέσιμος λογαριασμός., ιδ. το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως με δικαιούχο οπλίτη που καλείται να υπηρετήσει τη στρατιωτική του θητεία, εφόσον δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός στο όνομά του., ιε. το άνοιγμα τραπεζικού λογαριασμού όψεως, για το σκοπό της διενέργειας εράνων, στο όνομα και υπέρ συγκεκριμένων φυσικών προσώπων που πάσχουν από ανίατες ασθένειες., ιστ. το άνοιγμα λογαριασμού για τη διενέργεια εράνων γενικού φιλικού σκοπού ή εκτέλεσης έργου κοινής ωφελείας. Επιτρέπεται το άνοιγμα αποκλειστικά και μόνον ενός λογαριασμού, χωρίς δικαίωμα ανάληψης μετρητών, για την εξυπηρέτηση δανείου που έχει ληφθεί πριν ή μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας από το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο ανοίγεται ο λογαριασμός, ακόμη και σε περίπτωση ύπαρξης τραπεζικού λογαριασμού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

Περαιτέρω, τα ιδρύματα δύνανται, κατά παρέκκλιση της παρ. 6 του πρώτου άρθρου της από 18 Ιουλίου 2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου, να ανοίγουν ή προσθέτουν νέους ειδικού τύπου λογαριασμούς ή υπολογαριασμούς, πρόσθετους σε ή συνδεδεμένους με υφιστάμενους τραπεζικούς λογαριασμούς, κατόπιν αιτήματος δικαιούχου τους. Οι εν λόγω ειδικού τύπου λογαριασμοί ή υπολογαριασμοί θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικώς για την υποδοχή νέων κεφαλαίων, δηλαδή κεφαλαίων που πιστώνονται στους οικείους τραπεζικούς λογαριασμούς στο Ίδρυμα μετά την έναρξη ισχύος της ΓΔΟΠ 1062/31.07.2015 και προέρχονται α) από έμβασμα εξωτερικού, β) από το προϊόν πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων του Ν. 3606/2007, εξαιρουμένων των μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, γ) από επιστροφή ασφαλειών (margin), η κάλυψη των οποίων αρχικά προήλθε από κεφάλαια των περιπτώσεων α, β ανωτέρω, και δ, ε και ζ κατωτέρω, δ) από χρηματικές διανομές στους δικαιούχους των χρηματοπιστωτικών μέσων, συνδεδεμένες με τα οικεία χρηματοπιστωτικά μέσα, ενδεικτικώς λόγω τακτικής λήξης τους, εταιρικών ή παρεμφερών πράξεων (πληρωμές τοκομεριδίων, μερισμάτων και άλλες σχετικές μορφές εσόδων), ε) από πιστώσεις προερχόμενες από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, στ) από υφιστάμενα ελεύθερα πιστωτικά υπόλοιπα δικαιούχων σε επενδυτικούς λογαριασμούς που τηρούνται σε Ιδρύματα από εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που λειτουργούν στην Ελλάδα και ζ) από καταβολή σε μετρητά σε πιστωτικά ιδρύματα και εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, τα οποία

εκτελούν τις οικείες συναλλαγές, του τιμήματος αγοράς των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που παραγγέλλονται να αποκτηθούν.

#### Πρόωρη εξόφληση δανείου

Απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή ολική, εξόφληση δανείου σε πιστωτικό ίδρυμα με εξαίρεση α) την αποπληρωμή με μετρητά ή έμβασμα από το εξωτερικό και β) την αποπληρωμή μέσω χορήγησης νέου δανείου, με σκοπό την αναδιάρθρωση, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του νέου δανείου είναι ίσο τουλάχιστον με το ποσό του ανεξόφλητου κεφαλαίου του αρχικού δανείου.

#### Λήξη προθεσμιικών καταθέσεων

Απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή πλήρης, λήξη των προθεσμιικών καταθέσεων. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιικής κατάθεσης, αποκλειστικά και μόνο για την ισόποση εξόφληση: α. οφειλών προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς φορείς, β. τρέχουσας δόσης και ληξιπρόθεσμων οφειλών δανείου στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, γ. πληρωμής μισθοδοσίας στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, δ. πληρωμής νοσηλίων και διδάκτρων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, ε. πληρωμής προμηθευτών που τηρούν λογαριασμό στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, έναντι τιμολογίων ή ισοδύναμων παραστατικών, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίστανται επαρκή διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειυτηρίου ή όψεως. Επιτρέπεται, επίσης, κατ' εξαίρεση η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιικής κατάθεσης για κάλυψη εξόδων διαβίωσης έως κατ' ανώτατο όριο € 1.800 ανά ημερολογιακό μήνα και η μεταφορά του εν λόγω ποσού σε υφιστάμενο λογαριασμό ταμειυτηρίου ή όψεως του δικαιούχου, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίστανται επαρκή διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειυτηρίου ή όψεως του δικαιούχου σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα, όπως προκύπτει από σχετική υπεύθυνη δήλωση που υποβάλλει ο δικαιούχος της προθεσμιικής κατάθεσης στο πιστωτικό ίδρυμα. Επιπλέον, επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιικής κατάθεσης για αγορά ακινήτου έως κατ' ανώτατο όριο του ποσού που αναγράφεται στο συμβόλαιο αγοραπωλησίας και στα σχετικά παραστατικά, πλέον των συμβολαιογραφικών και άλλων εξόδων, και η μεταφορά του εν λόγω ποσού σε υφιστάμενο λογαριασμό ταμειυτηρίου ή όψεως του πωλητή του ακινήτου και, κατά περίπτωση, του συμβολαιογράφου, του δικηγόρου και του Δημοσίου, υπό την προϋπόθεση ότι το αίτημα για την ανωτέρω λήξη της προθεσμιικής κατάθεσης συνοδεύεται από υπεύθυνη δήλωση του αγοραστή – δικαιούχου του λογαριασμού α) ότι το εν λόγω ποσό θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τους ανωτέρω σκοπούς και ότι δεν υφίστανται επαρκή διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειυτηρίου ή όψεως αυτού και β) ότι ο αγοραστής – δικαιούχος του λογαριασμού θα προσκομίσει στο πιστωτικό ίδρυμα το συμβόλαιο της αγοραπωλησίας του ακινήτου καθώς και τα σχετικά παραστατικά που αποδεικνύουν τα αναγκαία για την κατάρτισή του έξοδα, το αργότερο εντός μηνός από την κατά τα ανωτέρω πρόωρη λήξη της προθεσμιικής κατάθεσης.

#### Κατάσχεση χρηματικής απαίτησης εις χείρας πιστωτικού ιδρύματος

Σε περίπτωση κατασχέσεως χρηματικής απαίτησης εις χείρας πιστωτικού ιδρύματος, της Τράπεζας της Ελλάδος ή του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων ως τρίτου, δεν επιτρέπεται η καταβολή του ποσού της απαίτησης σε μετρητά. Το ποσό είτε καταβάλλεται με έκδοση επιταγής είτε πιστώνεται υποχρεωτικά σε τραπεζικό λογαριασμό του κατασχόντος που τηρείται στο ίδιο ή άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

#### Συμβάσεις αποδοχής συναλλαγών με κάρτες πληρωμών

Απαγορεύεται η κατάρτιση συμβάσεων αποδοχής συναλλαγών με κάρτες πληρωμών, εφόσον η εκκαθάρισή τους πραγματοποιείται με πίστωση λογαριασμού του εμπόρου, ο οποίος τηρείται εκτός Ελλάδος σε φορέα παροχής υπηρεσιών πληρωμών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Θεματοφυλακή χρηματοπιστωτικών μέσων

Απαγορεύεται η μεταφορά θεματοφυλακής στο εξωτερικό για χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η μεταφορά χρηματοπιστωτικών μέσων σε θεματοφύλακα εκτός Ελλάδος προς εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων. Εφόσον οι οικείες συναλλαγές καταρτίζονται εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης, όπως ενδεικτικώς σε περίπτωση σύστασης ενεχύρου, ο αιτούμενος τη μεταφορά των χρηματοπιστωτικών μέσων, στο πλαίσιο του διακανονισμού, πρέπει να προσκομίζει στον οικείο θεματοφύλακα πλήρη τεκμηρίωση της συναλλαγής, προσκομίζοντας, ενδεικτικά, τα στοιχεία της συναλλαγής σε συνδυασμό με την εντολή μεταφοράς τίτλων, το έντυπο διακανονισμού σε ηλεκτρονική ή έγχαρτη μορφή που περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις λεπτομέρειες του διακανονισμού και της υποκείμενης συναλλαγής ή άλλα στοιχεία αυτής, που τεκμηριώνουν τη διενέργειά της.

#### Συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα

Δεν επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων για την απόκτηση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 μέσω οργανωμένων αγορών και πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης ή επαγγελματιών που διαθέτουν τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή Ο.Ε.Ε. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων στην Ελλάδα μέσω των οικείων συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών α) για την εκκαθάριση, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ασφαλειών (margin), και το διακανονισμό, μέχρι και τον τελικό δικαιούχο, συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα, περιλαμβανομένων και όλων των τυχόν εξόδων και προμηθειών που αφορούν τις συναλλαγές αυτές και β) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων καταβολής χρημάτων και εν γένει χρηματικών διανομών από τους εκδότες προς τους δικαιούχους χρηματοπιστωτικών μέσων, ενδεικτικώς λόγω τακτικής λήξης τους, εταιρικών ή παρεμφερών πράξεων (πληρωμές τοκομεριδίων, μερισμάτων και άλλες σχετικές μορφές εσόδων). Εάν πρόκειται για αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων ή το άνοιγμα θέσεων επί παραγώγων σε χρηματοπιστωτικά μέσα, τότε πρέπει να έχει πιστωθεί με νέα κεφάλαια τουλάχιστον ισόποσα με τις ανάγκες της εκκαθάρισης/ διακανονισμού της συναλλαγής αγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων ή ανοίγματος και διατήρησης θέσεων επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, ή ο λογαριασμός πελάτηας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες σε ίδρυμα, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, για λογαριασμό του δικαιούχου. Το προϊόν εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και το ποσό των χρηματικών διανομών από τους εκδότες προς τους δικαιούχους χρηματοπιστωτικών μέσων, δύναται να πιστώνεται σε τραπεζικό λογαριασμό μέχρι και του τελικού δικαιούχου, και εκτός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, εφόσον μέσω του λογαριασμού αυτού γινόταν η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών του οικείου επενδυτικού λογαριασμού πριν από την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015. Εφόσον οι οικείες συναλλαγές καταρτίζονται εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης, ο αιτούμενος τη μεταφορά των κεφαλαίων και το διακανονισμό πρέπει να προσκομίζει στο ίδρυμα ή το αρμόδιο για την εκκαθάριση και διακανονισμό νομικό πρόσωπο πλήρη τεκμηρίωση της συναλλαγής αυτής. Ως λογαριασμοί τηρούμενοι στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα νοούνται οι λογαριασμοί που αντικρίζονται με λογιστικές εγγραφές στην Τράπεζα της Ελλάδος και το IBAN του οικείου ιδρύματος φέρει το πρόσημο GR. Η πίστωση του προϊόντος εκκαθάρισης και διακανονισμού σε τραπεζικό λογαριασμό μέχρι και του τελικού δικαιούχου και εκτός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος δύναται να

πραγματοποιείται και για νέους επενδυτικούς λογαριασμούς, εφόσον τα κεφάλαια μέσω των οποίων έχουν πραγματοποιηθεί οι αγορές ή το άνοιγμα θέσεων επί παραγώγων έχουν εισρεύσει από τραπεζικούς λογαριασμούς του εξωτερικού.

### Άλλες επιτρεπόμενες συναλλαγές

Οι κατωτέρω συναλλαγές εξαιρούνται των προηγούμενων απαγορεύσεων και περιοριστικών μέτρων:

- συναλλαγές της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- συναλλαγές της Τράπεζας της Ελλάδος,
- συναλλαγές πελάτων πιστωτικών ιδρυμάτων και Ε.Π.Ε.Υ. που αφορούν συμμετοχή τους στις δημοπρασίες έκδοσης κρατικών χρεογράφων που διενεργεί ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.),
- συγκεκριμένες συναλλαγές, η διενέργεια των οποίων εγκρίνεται με απόφαση της Επιτροπής Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών,
- οι διασυννοιακές εντολές πληρωμών που αφορούν αποκλειστικά στην πίστωση ενός λογαριασμού που τηρείται σε ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα,
- συναλλαγές κίνησης κεφαλαίων που αφορούν σε διαχείριση της ρευστότητας του πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί στην Ελλάδα και σε υποχρεώσεις πληρωμών στο πλαίσιο διαχείρισης συμβάσεων όπως ενδεικτικά συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού/οίκους εκκαθάρισης εξωτερικού στο πλαίσιο διαχείρισης του ιδίου χαρτοφυλακίου του πιστωτικού ιδρύματος και οι οποίες σχετίζονται με: i. Πράξεις Νομισματικής Πολιτικής. ii. Διακανονισμό και εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν συναφθεί πριν την 28.6.2015. iii. Δέσμευση/ αποδέσμευση ενεχύρων, μεταφορές κεφαλαίων για κάλυψη/ανταλλαγή περιθωρίου ασφάλισης (π.χ. βάσει ISDA, CSA, GMRA, CLS, Escrow, EIB κ.ά.), παροχή εξασφάλισης, πληρωμές στο πλαίσιο συναλλαγών που διέπονται από τις ως άνω συμβάσεις ή/ και δανειακές συμβάσεις του πιστωτικού ιδρύματος για ίδιο λογαριασμό. iv. Μετακύλιση, ανανέωση και διαχείριση χρηματοοικονομικών θέσεων (ενδεικτικά θέσεων σε ξένο νόμισμα, συναλλαγές παραγώγων, λοιπές διατραπεζικές συναλλαγές, κ.λπ.) που έχουν λήξει και κρίνεται απαραίτητη η ανανέωσή τους, είτε μερικώς είτε ολικώς, με τον ίδιο ή διαφορετικό αντισυμβαλλόμενο. v. Σύναψη και διακανονισμό νέων διατραπεζικών συναλλαγών (μεταξύ άλλων, ενδεικτικά, διατραπεζικό δανεισμό, συναλλαγές παραγώγων, συναλλαγές FX spot, repos, buy/sell back, δανεισμό τίτλων, κ.λπ.) ή πρόωρο τερματισμό ή μεταβολή όρων υφιστάμενων, εφόσον δεν οδηγούν σε ουσιαστική μεταβολή στην συνολική ρευστότητα του πιστωτικού ιδρύματος. Στην έννοια των διατραπεζικών συναλλαγών περιλαμβάνονται και οι συναλλαγές και πληρωμές που εκτελούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, Οίκους Εκκαθάρισης εξωτερικού, θυγατρικές των ΠΙ τα οποία λειτουργούν στην Ελλάδα. vi. Οποιαδήποτε άλλη διατραπεζική συναλλαγή είναι αναγκαία για τη διαχείριση της ρευστότητας και της χρηματοοικονομικής και της συναλλαγματικής θέσης της Τράπεζας (ενδεικτικά, θέσεις σε ξένο νόμισμα, παράγωγα προϊόντα κ.λπ.) που προκύπτουν από εκτέλεση επιτρεπών πράξεων με φυσικά ή νομικά πρόσωπα. vii. Εκπλήρωση εν γένει υποχρεώσεων από φόρους και τέλη, καθώς και από προμήθειες και έξοδα που απορρέουν από συναλλαγές πιστωτικού ιδρύματος, επιχειρήσεως παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ΟΣΕΚΑ, και πελατών τους, έναντι συστημάτων συναλλαγών, πληρωμών, διακανονισμού τίτλων, αποθετηρίων, οίκων εκκαθάρισης, οίκων αξιολόγησης, θεματοφυλάκων, ανταποκριτών διαμεσολαβητών, αρχείων καταγραφής συναλλαγών, εκπροσώπων πληρωμών, οργανωμένων αγορών ή λοιπών πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης. viii. Εξυπηρέτηση πληρωμών σε σχέση με τίτλους και τιτλοποιήσεις

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

που έχει εκδώσει άμεσα ή έμμεσα το πιστωτικό ίδρυμα και θυγατρικές του, ενδεικτικά: αα) πληρωμές κουπονιών κ.λπ. ββ) εξόφληση τιμολογίων τρίτων προσώπων (αμοιβές και έξοδα δικηγόρων, διαχειριστών, Trustees, Paying Agents κ.λπ.). γγ) Ολική ή μερική αποπληρωμή κεφαλαίου στο πλαίσιο υλοποίησης συμβατικών υποχρεώσεων ή ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών. ιx. Πληρωμή εξόδων εξωτερικών συμβούλων για έκδοση γνωμοδοτήσεων επί θεμάτων που άπτονται των ως άνω υπό i viii συναλλαγών. x. Χρεώσεις/Πιστώσεις Nostro–Vostro Accounts θυγατρικών και τρίτων πιστωτικών ιδρυμάτων, μέσω εντολών – μηνυμάτων, ανεξαρτήτως νομίσματος. Οι συναλλαγές που εμπίπτουν στο ανωτέρω πλαίσιο έχουν στόχο τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος εκτελούνται χωρίς ειδική ενημέρωση, εφόσον δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη ρευστότητά του. Στο πλαίσιο των ανωτέρω, δεν επιτρέπεται η διενέργεια συναλλαγών που αφορούν πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στο τέλος της ημέρας οι εν λόγω συναλλαγές θα κοινοποιούνται στην Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών,

- μεταφορά χρηματικών ποσών μετά τις 24 Ιουλίου 2015 από την αλληλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, και μεταφέρονται εκ νέου, εν μέρει ή εν συνόλω, σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στο εξωτερικό. Πέραν των ανωτέρω, ειδικώς οι ναυτιλιακές εταιρίες που αναφέρονται στους Ν. 27/1975, 959/1979 και στο ν.δ. 2687/1953 μπορούν να πραγματοποιούν και αναλήψεις μετρητών εκ των ανωτέρω ποσών έως του ποσού των € 50.000 ημερησίως. Επιτρέπεται επίσης και η μεταφορά κεφαλαίων εκτός Ελλάδος από ίδρυμα, για αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων του εξωτερικού, εφόσον ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, ή ο λογαριασμός πελατείας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες σε ίδρυμα, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, για λογαριασμό του δικαιούχου, έχει πιστωθεί μετά την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015 με κεφάλαια που προέρχονται από έμβασμα εξωτερικού, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων μεταφοράς πίστωσης λόγω πώλησης, εξαγοράς ή εξόφλησης χρηματοπιστωτικών μέσων του εξωτερικού ή είσπραξης χρηματικών διανομών που σχετίζονται με τα ως άνω χρηματοπιστωτικά μέσα. Η σχετική τεκμηρίωση της συναλλαγής εισροής κεφαλαίων από την αλληλοδαπή, εκροής εκ νέου στην αλληλοδαπή και ανάληψης μετρητών, ανήκει στην ευθύνη του πιστωτικού ιδρύματος και πρέπει να είναι πλήρης. Πέραν των ανωτέρω, επιτρέπεται η πραγματοποίηση ανάληψης μετρητών έως του ποσοστού 10% συνολικά, από χρηματικά ποσά τα οποία, μετά τις 25 Σεπτεμβρίου 2015 μεταφέρονται από την αλληλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε υφιστάμενους λογαριασμούς, που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα, με διαδικασία οριζόμενη από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών,
- έμβασμα ή μεταφορά πίστωσης από ελληνικό δημόσιο ερευνητικό οργανισμό δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου ή τεχνολογικό φορέα ή ερευνητικό πανεπιστημιακό ινστιτούτο κατά την έννοια του Ν. 4310/2014 σε λογαριασμό τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί στο εξωτερικό, ποσού που προέρχεται αποκλειστικά από έμβασμα ή μεταφορά πίστωσης από το εξωτερικό, που εκτελέστηκε εντός του 2015 ή μετά τις 24 Ιουλίου 2015 αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των σκοπών ερευνητικού προγράμματος ή άλλου εκπαιδευτικού ή ερευνητικού σκοπού. Για την πραγματοποίηση αυτών των συναλλαγών τα πιστωτικά ιδρύματα προβαίνουν στο άνοιγμα ειδικού προς τούτο λογαριασμού, στον οποίο και μόνο θα πιστώνονται εφεξής τα προς μεταφορά ποσά,
- πληρωμές μισθοδοσίας στο εξωτερικό για εργαζόμενους σε διπλωματικές αποστολές, μόνιμες αντιπροσωπείες ή άλλες υπηρεσίες του Ελληνικού Δημοσίου, με μεταφορά πίστωσης του ισόποσου της μισθοδοσίας, σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί εκτός Ελλάδος. Οι

εργαζόμενοι σε διπλωματικές αποστολές, μόνιμες αντιπροσωπείες ή άλλες υπηρεσίες του Ελληνικού Δημοσίου στο εξωτερικό, οι οποίοι τηρούν λογαριασμούς μισθοδοσίας σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί στην Ελλάδα, επιτρέπεται να μεταφέρουν το ισόποσο της μισθοδοσίας τους σε λογαριασμό τους στο εξωτερικό,

- πληρωμές συντάξεων και προνοιακών επιδομάτων πάσης φύσεως στο εξωτερικό από φορείς κοινωνικής ασφάλισης που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, με πίστωση λογαριασμού που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί εκτός Ελλάδος, υπό την προϋπόθεση ότι ο δικαιούχος της σύνταξης ή του προνοιακού επιδόματος λάμβανε με τον ανωτέρω τρόπο τη σύνταξή του ή το προνοιακό επίδομα πριν από την έναρξη της τραπεζικής αργίας, η οποία κηρύχθηκε με την από 28 Ιουνίου 2015 ΠΝΠ,
- η χωρίς περιορισμό ποσού ανάληψη μετρητών από έναν, ανά δικαιούχο, τραπεζικό λογαριασμό στις πρεσβείες και στα μέλη των διπλωματικών αποστολών στην Ελλάδα,
- η μεταφορά χαρτονομισμάτων σε ευρώ ή και σε ξένο νόμισμα έως του ποσού των € 2.000 ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα ανά φυσικό πρόσωπο, ανά ταξίδι στο εξωτερικό,
- καταβολή από τα εποπτευόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύματα πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων των αντιπροσώπων αυτών, καθώς και από ιδρύματα πληρωμών άλλων κρατών μελών της ΕΕ που παρέχουν νομίμως μέσω αντιπροσώπων τους στην Ελλάδα ή μέσω της εταιρίας Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε., μετρητών στους δικαιούχους από έμβασμα εξωτερικού, εάν έχει προηγηθεί i) εισαγωγή από το ίδρυμα πληρωμών τουλάχιστον ισόποσου ποσού σε φυσική μορφή από το εξωτερικό, μετά τις 25 Σεπτεμβρίου 2015, με σχετική δήλωση της εν λόγω εισαγωγής στην Τράπεζα της Ελλάδος, ή ii) είσπραξη σε μετρητά τουλάχιστον ισόποσου ποσού από πελάτες τους – πληρωτές εμβασμάτων προς το εξωτερικό,
- πληρωμή νοσηλίων και ιατρικών εξόδων και διδάκτρων, με την προσκόμιση των απαραίτητων δικαιολογητικών στο πιστωτικό ίδρυμα μέσω του οποίου διενεργείται η συναλλαγή από τα οποία αποδεικνύεται η συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων,
- ανάληψη από τραπεζικό λογαριασμό και η μεταφορά στο εξωτερικό μετρητών μέγιστου εφάπαξ ποσού € 2.000 ή του ισόποσού του σε ξένο νόμισμα για έναν συνοδό προσώπου που μεταβαίνει στο εξωτερικό για νοσηλεία, υπό την προϋπόθεση της έγγραφης τεκμηρίωσης του σκοπού της μετάβασης,
- μεταφορά μέγιστου ποσού € 5.000 ή του ισόποσού του σε ξένο νόμισμα, ανά ημερολογιακό τρίμηνο, συνολικά, για έξοδα διαμονής και διαβίωσης φοιτητών που σπουδάζουν στο εξωτερικό ή συμμετέχουν σε προγράμματα ανταλλαγής φοιτητών. Στις περιπτώσεις όμως που τα ανωτέρω ποσά πιστώνονται απευθείας σε λογαριασμούς φοιτητικής εστίας ή εκμισθωτή κατοικίας φοιτητή, με την προσκόμιση μισθωτήριου συμβολαίου ή άλλων σχετικών δικαιολογητικών, τότε επιτρέπεται η μεταφορά μέγιστου ποσού € 8.000 ή του ισόποσού του σε ξένο νόμισμα ανά ημερολογιακό τρίμηνο,
- μεταφορά χρηματικών ποσών από το εξωτερικό από διεθνείς οργανισμούς και νομίμως συσταθέντα και λειτουργούντα φιλανθρωπικά ιδρύματα και τα οποία έχουν συγκεντρωθεί ειδικώς για ανθρωπιστικούς σκοπούς,
- συναλλαγές νομικών προσώπων ή επιτηδευματιών προς το εξωτερικό στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, που δεν υπερβαίνουν τις € 5.000 η καθεμία, ανά πελάτη, ανά ημέρα, κατόπιν προσκόμισης των σχετικών τιμολογίων και λοιπών παραστατικών και δικαιολογητικών, τα οποία θα συνοδεύονται υποχρεωτικά από υπεύθυνη δήλωση με την οποία τα ανωτέρω πρόσωπα

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δηλώνουν ότι τα ως άνω προσκομισθέντα έγγραφα είναι γνήσια και δεν έχουν προσκομισθεί σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα. Οι ως άνω συναλλαγές θα διεκπεραιώνονται απευθείας από το δίκτυο των καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων, με πίστωση λογαριασμού του αντισυμβαλλομένου και θα υπολογίζονται εντός του εβδομαδιαίου ορίου που ορίζεται από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών για το κάθε πιστωτικό ίδρυμα,

- συναλλαγές φυσικών προσώπων που επιβάλλονται από σοβαρούς λόγους υγείας ή εξαιρετικούς κοινωνικούς λόγους και αφορούν εκτέλεση πληρωμών προς το εξωτερικό ή ανάληψη μετρητών, με την προσκόμιση των απαραίτητων δικαιολογητικών στο πιστωτικό ίδρυμα, από τα οποία αποδεικνύεται η συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων. Το μηνιαίο όριο καθορίζεται σε € 2.000 ανά φυσικό πρόσωπο (με μία ή περισσότερες συναλλαγές) στο σύνολο των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα,
- αναλήψεις μετρητών από Μητροπόλεις έως του ποσού των € 10.000 μηνιαίως, από ένα πιστωτικό ίδρυμα και από έναν λογαριασμό,
- αναλήψεις μετρητών από την Ιερά Αρχιεπισκοπή Αθηνών έως του ποσού € 20.000 μηνιαίως, από ένα πιστωτικό ίδρυμα και από έναν λογαριασμό,
- μεταφορές κεφαλαίων όταν διενεργούνται α) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού (i) συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και ΠΜΔ που λειτουργούν στην Ελλάδα, (ii) συναλλαγών που διενεργούνται προς κάλυψη υποχρεώσεων εκπρόθεσμου διακανονισμού επί χρηματοπιστωτικών μέσων (failed trades) και iii) για την κάλυψη υποχρεώσεων παροχής ασφαλειών (margin), β) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων από επενδυτικές πράξεις ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΟΕΕ του Ν. 4209/2013 που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης ΑΕΔΟΕΕ που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ανώνυμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, ασφαλιστικών εταιριών του ν.δ. 400/1970, ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και ασφαλιστικών οργανισμών/φορέων κοινωνικής ασφάλισης, γ) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων από θέσεις επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, για τη χρονική μετακύλιση αυτών (rollover), για τις ανάγκες κάλυψης με μετρητά του ημερήσιου ή τελικού διακανονισμού τους (mark-to-market), καθώς και για την κάλυψη ελλειμμάτων περιθωρίων ασφάλειας για χαρτοφυλάκια ασφαλείας του Ν. 2843/2000, που υφίσταντο μέχρι και την 26η Ιουνίου 2015, δ) όταν συνδέονται με την ικανοποίηση υφιστάμενων κατά την έναρξη ισχύος της τραπεζικής αργίας στις 28.6.2015 πάγιων εντολών για μεταφορά κεφαλαίων από καταθετικούς λογαριασμούς προς ΟΣΕΚΑ αδειοδοτημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή προς ΟΕΕ ή προς αμοιβαία κεφάλαια unit-linked στο πλαίσιο αποταμιευτικών – επενδυτικών προγραμμάτων/λογαριασμών,
- μεταφορές κεφαλαίων στην Ελλάδα για την απόκτηση α) νεοεκδιδόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται στο πλαίσιο αύξησης κεφαλαίου ή έκδοσης ομολογιακού δανείου, και β) κάθε είδους τίτλων που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα, προς ανακεφαλαιοποίησή τους.
- μεταφορές κεφαλαίων από ίδρυμα, και εκτός Ελλάδος, για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθεσίμων α) ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει, που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΟΕΕ του Ν. 4209/2013 που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης ΑΕΔΟΕΕ που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, β) ανώνυμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, γ) ασφαλιστικών εταιριών του ν.δ. 400/1970, δ) ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και ε) ασφαλιστικών οργανισμών/φορέων κοινωνικής ασφάλισης, τα οποία διαθέσιμα έ-

να τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού. Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη σημερινή επενδυτική πολιτική των ανωτέρω, δεν θα υπερβαίνει σε αξία, την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένο στο εξωτερικό, και θα αφορά ιδίως τα διαθέσιμα που προ έρχονται από πωλήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές και ΠΜΔ του εξωτερικού, εξόφληση τέτοιων χρηματοπιστωτικών μέσων ή διανομές συνδεδεμένες με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

### 3.4.6 Σημαντικές Συμβάσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι σημαντικότερες συμβάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την τελευταία διετία:

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΥΨΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	Σύμβαση Εγγραφής για συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας	01.12.2015	€ 2.720 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement) <sup>(1)</sup>	27.11.2015	Χωρίς οικονομικό αντικείμενο / ρυθμίζει τη σχέση της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου
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 μέχρι το 2014	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 - Dorinel Umbrurescu	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 <sup>(2)</sup>	17.04.2013 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - Dorinel Umbrurescu	€ 10,1 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ERGO International Aktiengesellschaft	Συμφωνία για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Αγροτικής Ασφαλιστικής Α.Τ.Ε. Η συναλλαγή δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα	14.08.2014 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ERGO International Aktiengesellschaft	Το τίμημα ανέρχεται σε € 90,1 εκατ. το οποίο υπόκειται στις συνήθεις προσαρμογές για τη μεταβολή της Κ.Θ. μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνίας



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΥΨΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – Institution for Growth	Χρηματοδότηση Μικρο-Μεσάων Επιχειρήσεων	09.12.2014	€ 99,3 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Μεταβίβαση στην Τράπεζα Πειραιώς του συνόλου των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της υπό ειδική εκκαθάριση Πανελληνίας Τράπεζας με την εξαίρεση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων της	17.04.2015	€ 17,1 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – (μέσω χρηματιστηρίου)	Πώληση 2.142.896 κοινών και προνομιούχων μετοχών της Agro-industrial Commercial Bank (AIK BANK) μέσω χρηματιστηρίου	26.03.2015	€ 30,2 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P	Πώληση του ποσοστού συμμετοχής (98,5%) της PIRAEUS BANK EGYPT.	21.05.2015	USD 150 εκατ. Ολοκληρώθηκε την 10.11.2015
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – RAIFFEISEN LEASING ALBANIA	Πώληση του χαρτοφυλακίου της Tirana Leasing Sh.A. (Αλβανία) στην Raiffeisen Leasing Sh.A. Albania <sup>(3)</sup>	24.06.2015	Το 72% της ονομαστικής αξίας του χαρτοφυλακίου την ημερομηνία κλεισίματος της συμφωνίας (ενδεικτική αξία χαρτοφυλακίου σύμφωνα με 30.09.2015: € 7,5 εκατ.)

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

(1) Σε αντικατάσταση της από 10.07.2013 Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας.

(2) Η πώληση της ATEbank Romania S.A. ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2013.

(3) Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη λήψη των αναγκαίων εποπτικών εγκρίσεων.

### 3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

#### 3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2012-2014 και της περιόδου 01.01-30.09 του 2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς (μόνο προσθήκες) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2012-2014 και της περιόδου 01.01-30.09-2015:

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Γήπεδα και Κτίρια	5,2	39,5	33,0	36,1
Επιπλά, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	9,4	35,6	39,0	22,2
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	74,8	26,1	27,7	24,7
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	68,3	91,5	79,2	50,7
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	3,2	12,1	27,5	11,9
Επενδύσεις σε Ακίνητα	32,7	33,6	106,9	28,8
Λογισμικό	31,6	43,4	41,8	23,2
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2,0	1,1	4,5	17,7
<b>Σύνολο</b>	<b>227,2</b>	<b>282,9</b>	<b>359,6</b>	<b>215,3</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την περίοδο 2012 – 2013 ο Όμιλος προέβη σε επενδύσεις ποσού € 227,2 εκατ. και € 282,9 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 2014, οι συνολικές επενδύσεις ανήλθαν σε € 359,6 εκατ. και αφορούσαν κυρίως στην ανανέωση του στόλου των οχημάτων θυγατρικής εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης, στην απόκτηση επενδυτικών ακινήτων, στην απόκτηση επίπλων, ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού, καθώς και στην αγορά λογισμικού.

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015, οι συνολικές επενδύσεις ανήλθαν σε € 215,3 εκατ. και αφορούσαν κυρίως στην ανανέωση του στόλου των οχημάτων θυγατρικής εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης, σε απόκτηση/ βελτιώσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων κτιρίων, στην απόκτηση επενδυτικών ακινήτων, σε έργα σε εξέλιξη, στην απόκτηση επίπλων, ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού, καθώς και στην αγορά λογισμικού.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 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 2012 – 2014 και την περίοδο που έληξε την 30.09.2015:

(ποσά σε εκατ. €)**	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ*				ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ
	2012	2013	2014	30.09.2015	
ΤΙΡΑΝΑ BANK I.C.B.	-	25,00	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
MARATHON BANKING CORP. <sup>(1)</sup>	0,39	-	-	-	Αγορά μετοχών
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. <sup>(2)</sup>	1,00	0,80	0,30	-	Αγορά μετοχών
PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	19,88	9,93	50,10	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ (Μετατροπή δανείου Μειωμένης Εξασφάλισης)
JSC PIRAEUS BANK ICB	-	-	25,51	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ (Μετατροπή δανείου Μειωμένης Εξασφάλισης)
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	25,00	-	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ (Μετατροπή δανείου Μειωμένης Εξασφάλισης)
MILLENNIUM BANK A.E. <sup>(3)</sup>	-	1,00	-	-	Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. <sup>(4)</sup>	-	1,00	-	-	Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	-	-	85,00	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	26,36	-	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ(Μετατροπή δανείου Μειωμένης Εξασφάλισης)
	-	-	18,40	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	-	172,05	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS REAL ESTATE LLC	6,02	-	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	-	4,08	-	4,41	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
NEW UP DATING DEVELOPMENT Α.Ε.	-	-	15,00	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
	0,30	5,30	-	-	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
R.E. ANODUS LTD	-	-	-	63,89	Συμμετοχή σε ΑΜΚ στο πλαίσιο κεφαλαιοποίησης δανειακών υποχρ
	-	3,95	-	-	Αγορά μετοχών
HELLENIC SEAWAYS A.N.E.	-	-	-	25,00	Απόκτηση μετοχών μέσω πλειστηριασμού
ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε.	-	9,47	-	-	Αγορά μετοχών
PICAR Α.Ε.	-	-	20,00	35,00	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
	-	-	90,00	-	Απόκτηση μετοχών μέσω Μ.Ο.Δ.
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	-	-	28,26	Απόκτηση μετοχών μέσω δήλωσης κτήσης κυριότητας

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ*</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. €)**</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ</b>
TRASTOR A.E.E.A.Π.	-	-	-	44,57	Απόκτηση μετοχών στα πλαίσια διευθέτησης απαιτήσεων της Τράπεζας και Δημόσια Πρόταση
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε.	-	-	-	20,74	Συμμετοχή σε ΑΜΚ. με κεφαλαιοπ/ση χρηματικών υποχρ. εκ τραπεζικού δανεισμού
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>78,95</b>	<b>232,58</b>	<b>304,31</b>	<b>221,87</b>	

\* Δεν περιλαμβάνονται α) 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.». β) Στο 2013 οι εταιρίες που αποκτήθηκαν από την απορρόφηση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Millenium Bank Α.Ε.». γ) Στο 2014 οι εταιρίες που αποκτήθηκαν από την απορρόφηση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 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 Α.Ε. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 09.12.2013.

(4) Η Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 17.06.2014.

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, 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, την απόκτηση, τον Ιούνιο 2013, της Millennium Bank Α.Ε., θυγατρικής της BCP Millennium και την απόκτηση, τον Απρίλιο 2015, επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε., βλ. έπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις

Για την περίοδο μετά την 30.09.2015 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- Η Τράπεζα προχώρησε στην επαύξηση της συμμετοχής της, στην κατά 100% θυγατρική της εταιρία, PIRAEUS BANK ROMANIA S.A., κατά € 24 εκατ. με ισόποση κεφαλαιοποίηση υπάρχοντος δανείου μειωμένης εξασφάλισης. Το ποσοστό της Τράπεζας παρέμεινε αμετάβλητο.

### 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 30.09.2015 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατείχε ακίνητα αξίας € 1.901 εκατ., είτε ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε επενδύσεις σε ακίνητα, συμπεριλαμβανομένων 1.434 οικοπέδων και 1.694 ακινήτων με ανεγερμένα κτίρια.

Επί των ακινήτων δεν υφίστανται σημαντικά εμπράγματα βάρη κατά την 30.09.2015.

Στο σύνολο των 3.128 ακινήτων, τα 10 ακίνητα με την μεγαλύτερη αξία είναι τα ακόλουθα:

1. City Link<sup>83</sup> εμπορικό κέντρο με συνολική αξία € 385 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 286 εκατ. αφορά το επενδυτικό ακίνητο.
2. Κύπρος, Λευκωσία: επενδυτικό οικόπεδο με συνολική αξία € 72 εκατ.
3. Αθήνα, Νοσοκομείο Ερρίκος Ντυνάν με συνολική αξία € 55 εκατ.
4. Αθήνα, Πανεπιστημίου 23, κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 36 εκατ.
5. Βουλγαρία, εμπορικό κέντρο με συνολική αξία € 33 εκατ.
6. Αθήνα, Λεωφόρος Αλεξάνδρας 170, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 31 εκατ.
7. Αίγυπτος, επενδυτικό οικόπεδο με συνολική αξία € 29 εκατ.
8. Νέα Ερυθραία, Αττικής, ιδιοχρησιμοποιούμενες εγκαταστάσεις εκπαιδευτικού κέντρου με συνολική αξία € 29 εκατ.
9. Αθήνα, Μεσογείων 109-111, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 27 εκατ.
10. Θεσσαλονίκη, Εθνικής Αμύνης 5-7, ιδιοχρησιμοποιούμενο κτίριο κεντρικών υπηρεσιών με συνολική αξία € 21 εκατ.

Τα παραπάνω ποσά δεν συμπεριλαμβάνουν ακίνητα των κατηγοριών διακρατούμενα προς πώληση (202 ακίνητα με συνολική αξία € 40 εκατ.) και αποθέματα (3.806 ακίνητα με συνολική αξία € 894 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.

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας του.

### 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.

83. Το δικαίωμα της διαχείρισης, λειτουργίας και εκμετάλλευσης του εμπορικού κέντρου City Link εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα Δ.Λ.Π. 16, Δ.Λ.Π. 40 και Δ.Λ.Π. 17, που αφορούν την παρουσίαση και λογιστική παρακολούθηση ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων, των οποίων το δικαίωμα εκμετάλλευσης έχει παραχωρηθεί μέσω μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης (finance lease).

Μετά την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank το 2012, 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 τον Φεβρουάριο 2014 πιστοποιήθηκε ως ένα από τα 50 Data Center 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 πολλή συστήματα, τα οποία υποστηρίζουν τις λειτουργίες της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα και κεντρικά πολλή 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, real time 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 18 μήνες, των 6 εξαγορασθεισών τραπεζών της περιόδου 2012-2013 και την ενσωμάτωση της επιλεγμένων στοιχείων Πανελληνίας εντός 3 μηνών το 2015, το ενιαίο πλέον δίκτυο των καταστημάτων εξυπηρετεί 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 αυτοεξυπηρέτηση των πελατών του όλο το 24ωρο, ο Όμιλος διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο που αποτελείται από 2.401 ATMs, τα 1.849 στην Ελλάδα και 552 στο εξωτερικό κατά την 30.09.2015

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(εξαιρούνται τα ATM των αιγυπτιακών δραστηριοτήτων). Ο Όμιλος διαθέτει και το μοναδικό εκτεταμένο δίκτυο μηχανημάτων αυτοεξυπηρέτησης πληρωμών πελατών στην Ελλάδα (easyray), με 548 μηχανήματα σε όλη την Ελλάδα κατά την 30.09.2015, 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.).

Με σκοπό την προστασία των Συστημάτων Πληροφορικής και των Πληροφοριών που διαχωρίζεται από διάφορους κινδύνους, για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών ο Όμιλος έχει δημιουργήσει και υλοποιήσει ένα εκτενέστατο πλαίσιο ασφαλείας. Το πλαίσιο αυτό εφαρμόζεται, σε όλη τον Όμιλο (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού), καθώς και από εταιρίες που κατέχουν ή επεξεργάζονται Πληροφορίες που ανήκουν στον Όμιλο.

Επιπλέον η Τράπεζα είναι πιστοποιημένη κατά το διεθνές πρότυπο PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standards) και είναι πιστοποιημένη κατά το διεθνές αναγνωρισμένο πρότυπο ISO/IEC 27001, για το σύνολο των λειτουργιών που αφορούν στην ασφάλεια, διαχείριση και λειτουργία του νέου Μηχανογραφικού Κέντρου του Ομίλου στην Αθήνα.

Το 2015 στον Τομέα Τεχνολογίας ιδρύθηκε το Κέντρο Έρευνας και Καινοτομίας το οποίο μελετά και ερευνά τις τάσεις και τις εξελίξεις της τεχνολογίας και των συστημάτων πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών σε παγκόσμιο επίπεδο και αναλύει τις δυνατότητες αξιοποίησης τους προς όφελος της Τράπεζας. Μια από τις πρώτες εφαρμογές που ανέπτυξε το Κέντρο είναι αυτή της ψηφιακής υπογραφής (e-signature) με βάση την οποία θα εγκατασταθούν μέχρι τα μέσα Οκτωβρίου 2015 σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας ειδικά tablets με τη χρήση των οποίων θα υπογράφουν οι πελάτες τα αναγκαία έγγραφα για τις διάφορες εργασίες που εκτελούν στην Τράπεζα με άμεσα θετικά αποτελέσματα στην ποιότητα και ταχύτητα εξυπηρέτησης και στη μείωση του λειτουργικού κόστους. Μέχρι το τέλος Οκτωβρίου 2015 ολοκληρώθηκε επίσης η εγκατάσταση σε λειτουργία του μεγαλύτερου ιδιωτικού Wifi δικτύου στην Ελλάδα, το οποίο θα διασφαλίζει σε όλους, δωρεάν πρόσβαση στο internet, από όλα τα καταστήματα και τα σημεία που είναι εγκατεστημένα τα ATMs της Τράπεζας Πειραιώς.

#### 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, αλλά 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) οι οποίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης ή με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (με ημερομηνία 30.09.2015). 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>ΑΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. <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. S.A.	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.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
8.	PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.	Λουξεμβούργο	99,94%	0,06%	100,00%
9.	PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
10.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
11.	ΚΥΠΡΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
12.	PIRAEUS LEASING ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	99,85%	0,15%	100,00%
13.	TIRANA LEASING S.A.	Αλβανία	100,00%	100,00%	
14.	PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	Σερβία	51,00%	49,00%	100,00%
15.	PIRAEUS LEASING BULGARIA EAD	Βουλγαρία	94,83%	5,17%	100,00%
16.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
17.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	5,00%	100,00%
18.	PIRAEUS INSURANCE REINSURANCE BROKER ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	95,00%	5,00%	100,00%
19.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
20.	EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	Κύπρος	90,85%	0,04%	90,89%
21.	TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	91,71%	100,00%	91,71%
22.	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	99,998%	0,002%	100,00%
23.	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	
24.	ΓΕΝΙΚΗ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡ. & ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
25.	ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
26.	PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%	
27.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
28.	OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	94,00%	94,00%	
29.	PIRAEUS RENT DOO BEOGRAD	Σερβία	100,00%	100,00%	
30.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
31.	MILLE FIN Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
32.	ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	66,66%	66,66%	
33.	PICAR Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
34.	ND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
35.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	
36.	PIRAEUS REAL ESTATE EGYPT LLC	Αίγυπτος	99,90%	0,10%	100,00%



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. <sup>(1)</sup></b>					
37.	ΠΛΕΙΑΔΕΣ ESTATE A.E.	Ελλάδα	15,98%	84,02%	100,00%
38.	NEW UPDATING DEVELOPMENT A.E.	Ελλάδα	83,52%	16,48%	100,00%
39.	ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
40.	PROPERTY HORIZON A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
41.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	Κύπρος	6,39%	51,63%	58,02%
42.	ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Κύπρος	40,00%	20,00%	60,00%
43.	R.E. ANODUS LTD.	Κύπρος	100,00%		100,00%
44.	R.E. ANODUS TWO LTD.	Κύπρος	99,09%		99,09%
45.	TELLURION LTD.	Κύπρος	100,00%		100,00%
46.	BULFINA S.A.	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
47.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
48.	ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE A.E.	Ελλάδα	75,27%		75,27%
49.	KOSMOPOLIS Α' A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
50.	TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	100,00%		100,00%
51.	MARATHON 1 GREENVALE RD LLC	Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής	99,95%		99,95%
52.	ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%		65,00%
53.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
54.	ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
55.	ΓΕΝΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ & ΡΥΘΜΙΣΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
56.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ACT SERVICES A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
57.	SPECIAL FINANCIAL SOLUTIONS A.E.	Ελλάδα	80,00%	20,00%	100,00%
58.	SPECIAL BUSINESS SERVICES A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
	<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1.	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.	Ελλάδα	28,65%		28,65%
2.	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	28,10%		28,10%
3.	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	28,50%		28,50%
4.	PIRAEUS-TANEO CAPITAL FUND Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	50,01%		50,01%
5.	ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	27,20%		27,20%
6.	ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
7.	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε.	Ελλάδα	32,81%		32,81%
8.	TRIERIS REAL ESTATE LTD. <sup>(2)</sup>	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	22,94%		22,94%
9.	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	50,77%		50,77%
10.	EUROTERRA Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	39,22%		39,22%
11.	REBIKAT Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	40,00%		40,00%
12.	ABIES Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	40,00%		40,00%
13.	ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
14.	ΟΛΓΑΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	32,27%		32,27%

<b>ΑΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. <sup>(1)</sup></b>					
15.	EXODUS A.E. <sup>(3)</sup>	Ελλάδα	49,90%	39,90%	
16.	EXUS SOFTWARE LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	49,90%	49,90%	
17.	PROJECT ON LINE A.E.	Ελλάδα	40,00%	40,00%	
18.	ΤΡΑΠ. ΣΥΣΤ/ΤΑ ΠΛΗΡ/ΡΙΩΝ ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	23,53%	23,53%	
19.	HELLENIC SEAWAYS A.N.E.	Ελλάδα	39,61%	39,61%	
20.	ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε.	Ελλάδα	33,16%	33,16%	
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>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%
2.	PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	98,49%		98,49%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές καθώς και οχήματα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και έκδοση αντίστοιχων πιστωτικών τίτλων.
2. Η Trieris Real Estate Ltd βρίσκεται σε διαδικασία εξαγοράς των μετοχών της και σύμφωνα με στοιχεία της εταιρίας τα ποσοστά των μετόχων θα παραμείνουν αμετάβλητα μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας εξαγοράς.
3. Το ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Exodus A.E., 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 A.E. συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.

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

<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.	VISA RENT A CAR	Ελλάδα	100,00%	100,00%
2.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
3.	BETA ASSET MANAGEMENT E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
4.	VARNA ASSET MANAGEMENT E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
5.	GAMA ASSET MANAGEMENT E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
6.	BULFINACE EAD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
7.	ASSET MANAGEMENT BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
8.	PROIECT SEASON RESIDENCE SRL.	Ρουμανία	100,00%	100,00%
9.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
10.	GENERAL BUSINESS MANAGEMENT INVESTITII SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
11.	PIRAEUS REAL ESTATE BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
12.	PIRAEUS REAL ESTATE TIRANA Sh.P.K.	Αλβανία	100,00%	100,00%
13.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
14.	SUNHOLDINGS PROPERTIES COMPANY LTD.	Κύπρος	50,00%	50,00%
15.	POLYTROPON PROPERTIES LTD.	Κύπρος	75,00%	75,00%
16.	O.F. 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>				
17.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
18.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Ελλάδα	88,51%	88,51%
19.	ΕΤΒΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
20.	ΕΤΒΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
21.	Α.Σ.Τ. Β.Α.Σ. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
22.	REMBO Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
23.	LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
24.	R.E. ANODUS SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
25.	DAPHNE REAL ESTATE CONSULTANCY SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
26.	RHESUS DEVELOPMENT PROJECTS SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
27.	ALECSANDRI ESTATES SRL	Ρουμανία	75,00%	75,00%
28.	PRIAM BUSINESS CONSULTANCY SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
29.	SOLUM ENTERPRISE LLC	Ουκρανία	99,00%	99,00%
30.	SOLUM LLC	Ουκρανία	100,00%	100,00%
31.	SINITEM LLC	Ουκρανία	99,00%	99,00%
32.	ΕΝΤΡΟΠΙΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	66,70%	66,70%
33.	TELLURION TWO LTD	Κύπρος	99,09%	99,09%
34.	AKINITA UKRAINE LLC	Ουκρανία	100,00%	100,00%
35.	CIELO CONSULTANCY SH.P.K.	Αλβανία	100,00%	100,00%
36.	EDIFICIO ENTERPRISE SH.P.K.	Αλβανία	100,00%	100,00%
37.	TIERRA PROJECTS SH.P.K.	Αλβανία	100,00%	100,00%
38.	PIRAEUS EQUITY ADVISORS LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
39.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
40.	PIRAEUS EQUITY INVESTMENT MANAGEMENT LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
41.	PIRAEUS JEREMIE TECHNOLOGY CATALYST MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
42.	PIRAEUS CLEAN ENERGY GP LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
43.	PIRAEUS MASTER GP HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
44.	PIRAEUS FI HOLDING LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
45.	PIRAEUS CLEAN ENERGY HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
46.	PIRAEUS CLEAN ENERGY LP	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
47.	ZIBENO INVESTMENTS L.T.D.	Κύπρος	83,00%	83,00%
48.	ARIGEO ENERGY HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
49.	KPM ENERGY Α.Ε.	Ελλάδα	80,00%	80,00%
50.	ZIBENO I ENERGY Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
51.	ADFLIKTON INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
52.	COSTPLEO INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
53.	CUTSOFIAR ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
54.	GRAVIERON COMPANY LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
55.	ΚΑΙΗUR INVESTMENTS LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
56.	PERTANAM ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
57.	ROCKORY ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%
58.	ALARCONACO ENTERPRISES LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%

<b>ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ <sup>(1)</sup></b>			
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. PIRAEUS JEREMIE TECHNOLOGY CATALYST FUND A.K.E.Σ	Ελλάδα	30,00%	30,00%
2. ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%	30,00%
3. LITUS ADVISORY S.A	Βέλγιο	50,00%	50,00%
<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ</b>	<b>ΧΩΡΑ</b>	<b>ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>
1. ATE INSURANCE ROMANIA S.A.	Ρουμανία	99,47%	99,47%
3. PIRAEUS - EGYPT LEASING CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%
4. PIRAEUS BANK EGYPT INVESTMENT CO.	Αίγυπτος	100,00%	100,00%
5. ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AND INVESTMENT	Αίγυπτος	22,00%	22,00%
6. NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	39,33%	39,33%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές.

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

### 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 31.12.2014 ή η συγκεκριμένη συμμετοχή να παράγει τουλάχιστον το 10% των ενοποιημένων αποτελεσμάτων μετά από φόρους, σε επίπεδο Ομίλου κατά τη χρήση 2014.

### 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 2012–2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς, ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες, με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, για τις χρήσεις 2012-2014 και την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2015:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
1	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αλβανία	98,48%	98,83%	98,83%	98,83%
2	Piraeus Bank Romania S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
3	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
5	Piraeus Bank Egypt S.A.E. <sup>(39)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αίγυπτος	98,30%	98,30%	98,49%	-
6	JSC Piraeus Bank ICB	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ουκρανία	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
7	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
8	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
9	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
10	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Μεσίτεια Ασφαλειών - Αντασφαλειών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
11	Tirana Leasing S.A.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αλβανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
12	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοπιστωτικές Εργασίες	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
13	Piraeus Group Capital LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
14	Piraeus Leasing Bulgaria EAD	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
15	Piraeus Group Finance P.L.C.	Έκδοση Πιστωτικών Τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
16	Πειραιώς Factoring Α.Ε.	Πρακτόρευση Απαιτήσεων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
17	Picar Α.Ε.	Διαχείριση Χώρων City Link	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
18	Bulfina S.A.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
19	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας & Συμμετοχών	Ελλάδα	66,67%	66,67%	66,67%	66,66%

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
20	Πειραιώς Direct Services A.E.	Παροχή Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
21	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
22	Πειραιώς Real Estate Α.Ε.	Τεχνική και Κατασκευαστική Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
23	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
24	Property Horizon Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
25	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ Διαχείριση Βιομηχανικών Περιοχών	Ελλάδα	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
26	Πειραιώς Development Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
27	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
28	Πειραιώς Buildings Α.Ε. <sup>(2)</sup>	Ανάπτυξη Ακινήτου	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
29	Estia Mortgage Finance PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
30	Euroinvestment & Finance Public LTD	Χρηματοεπενδυτικές, Κτηματικές Εργασίες	Κύπρος	90,89%	90,89%	90,89%	90,89%
31	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Εταιρία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Κύπρος	50,66%	50,66%	50,66%	50,66%
32	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	53,31%	53,31%	53,31%	53,31%
33	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Κύπρος	53,31%	53,31%	53,31%	53,31%
34	ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. (Πρώην New Evolution Κτηματική Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε. <sup>(4)</sup> )	Οργάνωση, εκμετάλλευση και διοίκηση νοσηλευτικών μονάδων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
35	Imperial Stockbrokers Limited <sup>(5)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	100,00%	-	-	-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
36	Imperial Eurobrokers Limited <sup>(5)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	100,00%	-	-	-
37	EMF Investors Limited	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
38	Euroinvestment Mutual Funds Limited <sup>(5)</sup>	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Κύπρος	100,00%	-	-	90,89%
39	Bull Fund Limited <sup>(5)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	-	-	-
40	Πειραιώς Green Investments A.E.	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
41	New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Avant. A.E.	Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
42	Sunholdings Properties Company LTD <sup>(6)</sup>	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	26,66%	26,66%	26,66%	26,66%
43	Polytropon Properties Limited <sup>(6)</sup>	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	39,98%	39,98%	39,98%	39,98%
44	Capital Investments & Finance S.A. <sup>(7)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Λιβερία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
45	Vitria Investments S.A. <sup>(8)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Παναμάς	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
46	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	Μεσίτεια Ασφαλειών	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
47	Trieris Real Estate Management LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
48	Piraeus Egypt Asset Management Co <sup>(9)</sup>	Διαχείριση Περιουσίας	Αίγυπτος	98,30%	-	-	-
49	Piraeus Egypt Leasing Co. <sup>(9)</sup>	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αίγυπτος	98,30%	98,30%	98,46%	-
50	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co <sup>(10)</sup>	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Αίγυπτος	98,30%	98,30%	-	-
51	Piraeus Insurance – Reinsurance Broker Romania S.R.L.	Μεσίτεια Ασφαλειών – Αντασφαλειών	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
52	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L.	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
53	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
54	Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβοληταϊκών Έργων <sup>(11)</sup>	Ανάπτυξη Φωτοβοληταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	65,00%	-	-	-
55	Αστράϊος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβοληταϊκών Έργων <sup>(11)</sup>	Ανάπτυξη Φωτοβοληταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	65,00%	-	-	-
56	Multicollection Α.Ε. <sup>(12)</sup>	Αξιολόγηση και Είσπραξη Εμπορικών Απαιτήσεων	Ελλάδα	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
57	Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Βραχ/νια & Μακρ/ για Λειτουργική Μίσθωση Οχημάτων	Ελλάδα	94,98%	94,00%	94,00%	94,00%
58	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
59	Estia Mortgage Finance II PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
60	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
61	Piraeus Real Estate Consultants Doo <sup>(13)</sup>	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Σερβία	100,00%	100,00%	-	-
62	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
63	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αίγυπτος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
64	Piraeus Bank Egypt Investment Company <sup>(39)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	98,28%	98,28%	98,47%	-
65	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτορειακή Ασφαλιστική	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
66	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
67	Piraeus Insurance Brokerage Egypt <sup>(14)</sup>	Μεσσιτεία Ασφαλειών	Αίγυπτος	96,33%	96,33%	-	-
68	Integrated Services Systems Co <sup>(39)</sup>	Εταιρία Αποθηκ. Διαχ/σης & Κίνησης Αλληληγογραφίας	Αίγυπτος	97,31%	98,30%	98,48%	-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
69	Axia Finance PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
70	Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. <sup>(15)</sup>	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών	Ελλάδα	65,00%	100,00%	-	-
71	Praxis I Finance PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
72	Axia Finance III PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
73	Praxis II Finance PLC <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
74	Axia III APC LIMITED <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
75	Praxis II APC LIMITED <sup>(3)</sup>	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
76	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση Σκαφών Αναψυχής	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
77	R.E. Anodus LTD	Εταιρία Συμβ. Υπηρεσιών για την ανάπτυξη Real Estate και συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
78	Πλειάδες Estate Α.Ε. (ηρώων Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών) <sup>(16)</sup>	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
79	Solum Ltd Liability Co.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ουκρανία	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
80	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage Ltd	Μεσοτεία Ασφαλειών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
81	O.F. Investments Ltd	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
82	Δι.Βι.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας Διοίκησης και Διαχείρισης Βιομηχανικού Πάρκου Καστοριάς	Ελλάδα	57,53%	57,53%	57,53%	57,53%

<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
83	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
84	Piraeus Equity Advisors Ltd	Συμβουλευτική Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
85	ΑΧΑΪΑ Claus Estate A.E.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	74,47%	74,76%	74,76%	75,27%
86	Piraeus Equity Investment Management Ltd	Διαχείριση Κεφαλαίων	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
87	Piraeus FI Holding Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
88	Piraeus Master GP Holding Ltd	Επενδυτική Συμβουλευτική	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
89	Piraeus Clean Energy GP Ltd	Γενικός Εταίρος της Piraeus Clean Energy LP	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
90	Curdart Holding Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
91	Piraeus Clean Energy LP	Επενδυτικό Κεφάλαιο σε ΑΠΕ	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
92	Piraeus Clean Energy Holdings Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
93	Visa Rent a Car A.E.	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων	Ελλάδα	94,98%	94,00%	94,00%	94,00%
94	Adflikton Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
95	Costpleo Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
96	Cutsofiar Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
97	Gravieron Company Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
98	Kaihur Investments Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
99	Pertanam Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
100	Rockory Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
101	Topuni Investments Ltd <sup>(17)</sup>	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-
102	Albalate Company Ltd <sup>(17)</sup>	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
103	Akimoria Enterprises Ltd <sup>(17)</sup>	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-
104	Alarconaco Enterprises Ltd	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
105	Kosmopolis Α' Α.Ε. Εκμ/σος εμπ. Κέντρων – Παροχής Υπηρεσιών <sup>(38)</sup>	Διαχείριση Εμπορικού Κέντρου	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
106	Parking Kosmopolis Α' Α.Ε. Εκμ/σος Πάρκινγκ <sup>(38)</sup>	Εκμετάλλευση Parking	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	-
107	Zibeno Investments Ltd	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	83,00%	83,00%	83,00%	83,00%
108	Bulfinace EAD	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
109	Zibeno I Energy S.A.	Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας μέσω ΑΠΕ & Συμβατικών Πηγών Ενέργειας	Ελλάδα	83,00%	83,00%	83,00%	83,00%
110	Asset Management Bulgaria EOOD	Ταξιδιωτικές Υπηρεσίες, Ενοικιάσεις & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
111	Arigeo Energy Holdings Ltd	Εταιρία Συμμετοχών σε ΑΠΕ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
112	Exus Software Ltd <sup>(18)</sup>	Εταιρία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	Ηνωμένο Βασίλειο	50,10%	50,10%	-	-
113	Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
114	Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management A.E.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
115	ATE Bank Romania S.A. <sup>(19)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ρουμανία	93,27%	-	-	-
116	ATE ΑΕΔΑΚ <sup>(19), (20)</sup>	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	100,00%	-	-	-

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
117	KPM Energy Εταιρία Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.	Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ΑΠΕ	Ελλάδα	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
118	Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. <sup>(21)</sup>	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	99,08%	99,94%	-	-
119	Γενική Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. <sup>(21), (22)</sup>	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	99,08%	-	-	-
120	Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε. <sup>(21)</sup>	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Ελλάδα	99,08%	99,94%	100,00%	100,00%
121	Special Financial Solutions Α.Ε. (Πρώην Γενική Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Α.Ε.) <sup>(21)</sup>	Πρακτορειακή Ασφαλιστική	Ελλάδα	99,08%	99,94%	100,00%	100,00%
122	Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε. <sup>(21)</sup>	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	99,08%	99,94%	100,00%	100,00%
123	Solum Enterprise LLC <sup>(39)</sup>	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
124	General Business Management Investitii S.R.L. <sup>(23)</sup>	Ανάπτυξη Οικοδομικών Σχεδίων	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	100,00%
125	ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε. (Πρώην ΑΤΕΧΣΕΛΙΧΙ Α.Ε.) <sup>(24)</sup>	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία – Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
126	Piraeus Bank (Cyprus) Nominees Limited <sup>(23)</sup>	Αδρανής	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-
127	Mille Fin Α.Ε. <sup>(25)</sup>	Εμπορία Οχημάτων	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
128	Special Business Services Α.Ε. (πρώην Geniki Special Business Services Α.Ε.) <sup>(25), (26)</sup>	Παροχή συμβουλών, συμβουλευτικών, μελετητικών, οργανωτικών και επιμορφωτικών υπηρεσιών	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
129	Kion Mortgage Finance Plc <sup>(3), (25)</sup>	Εταιρεία ειδ. Σκοπού για τιτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
130	Kion Mortgage Finance No.3 Plc <sup>(3),(25), (27)</sup>	Εταιρεία ειδ. Σκοπού για τιτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
131	Kion CLO Finance No.1 Plc <sup>(3), (25), (27)</sup>	Εταιρεία ειδ. Σκοπού για τιτλοπ. Στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
132	Re Anodus Two Ltd <sup>(23)</sup>	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Κύπρος	-	99,09%	99,09%	99,09%
133	Sinitem Llc <sup>(23)</sup>	Αγοραπωλησίες ακινήτων	Ουκρανία	-	99,00%	99,00%	98,01%
134	Beta Asset Management Eood <sup>(23)</sup>	Ενοίκιαση και Διαχείριση ακινήτων	Βουλγαρία	-	99,98%	99,98%	99,98%
135	LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL A.E. <sup>(23)</sup>	Εκμετάλλευση χώρων εστίασης	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%	100,00%
136	R.E. Anodus SRL <sup>(23)</sup>	Ανάπτυξη Real Estate	Ρουμανία	-	99,09%	99,09%	99,09%
137	Εντροπία Κτηματική Α.Ε. <sup>(28)</sup>	Εταιρεία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Ελλάδα	-	66,70%	66,70%	66,70%
138	Tellurion Ltd <sup>(23)</sup>	Συμμετοχών	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	100,00%
139	Tellurion Two Ltd <sup>(23)</sup>	Συμμετοχών	Κύπρος	-	99,09%	99,09%	99,09%
140	Akinita Ukraine LLC <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Ουκρανία	-	-	99,09%	99,09%
141	Daphne Real Estate Consultancy SRL <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Ρουμανία	-	-	99,09%	99,09%
142	Rhesus Development Projects SRL <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Ρουμανία	-	-	99,09%	99,09%
143	Varna Asset Management EOOD <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Βουλγαρία	-	-	99,98%	99,98%
144	Piraeus Real Estate Tirana Sh.P.K. <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Αλβανία	-	-	100,00%	100,00%
145	Priam Business Consultancy SRL <sup>(29)</sup>	Ανάπτυξη Real Estate	Ρουμανία	-	-	99,18%	99,18%
146	Marathon 1 Greenvale Rd LLC <sup>(29)</sup>	Εταιρία Διαχείρισης Ακινήτων	Η.Π.Α.	-	-	99,95%	99,95%

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
147	Συμμετοχική Θεαμάτων Α.Ε. <sup>(29), (30)</sup>	Συμμετοχών	Ελλάδα	-	-	100,00%	100,00%
148	Cielo Conclutancy Sh.p.k. <sup>(29)</sup>	Εταιρία συμμετοχών και επενδύσεων	Αλβανία	-	-	99,09%	99,09%
149	Edificio Enterprise Sh.p.k. <sup>(29)</sup>	Εταιρία συμμετοχών και επενδύσεων	Αλβανία	-	-	99,09%	99,09%
150	Tierra Projects Sh.p.k. <sup>(29)</sup>	Εταιρία συμμετοχών και επενδύσεων	Αλβανία	-	-	99,09%	99,09%
151	Trastor A.E.E.A.Π <sup>(36)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	-	-	91,71%
152	Πειραιώς ACT Services Α.Ε. <sup>(35)</sup>	Λογιστικές και Φορολογικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	-	-	-	100,00%
153	A.C.T. B.A.S. Α.Ε. (ηρώων P – Payroll Α.Ε.) <sup>(35)</sup>	Παροχή συμβουλ. υπηρεσιών επί μισθοδοτικών και εργατικών θεμάτων	Ελλάδα	-	-	-	100,00%
154	ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε. <sup>(31)</sup>	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	-	-	-	65,00%
155	ΕΤΒΑ Ανπτυξιακή Α.Ε. <sup>(31)</sup>	Πραγματοποίηση επενδύσεων και ανάπτυξη δράσεων, σύμφωνα με τις αρχές της Βιώσιμης Ανάπτυξης	Ελλάδα	-	-	-	65,00%
156	Rembo Α.Ε	Απόκτηση και εκμετάλλευση ακινήτων	Ελλάδα	-	-	-	91,71%
157	Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. <sup>(32)</sup>	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	-	-	-	100,00%
158	Alecsandri Estates SRL <sup>(33)</sup>	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	Ρουμανία	-	-	-	74,32%
159	Gama Asset Management EOOD <sup>(34)</sup>	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	Βουλγαρία	-	-	-	99,98%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Την 01.03.2010 καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ η απόφαση για τη λύση της εταιρίας Πειραιώς Buildings Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς κατά 100% και η θέση της σε εκκαθάριση. Η απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 1657/04.03.2010.

3. Αποτελεί όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και έκδοση πιστωτικών τίτλων.

4. Την 22.09.2014, η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., New Evolution Α.Ε. μετονομάστηκε σε ΗΜΙΘΕΑ

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ανώνυμη Εταιρεία Εκμετάλλευσης Νοσηλευτικών Μονάδων και Ιατρικών Διαγνωστικών Κέντρων και Παροχής Συναφών Υπηρεσιών, με διακριτικό τίτλο ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., η οποία απέκτησε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της νοσηλευτικής μονάδας «Νοσοκομείο Ερρίκος Ντυνάν», ως οικονομικού συνόλου των δικαιωμάτων ενεργητικού της (ακίνητα, κινητά, διακριτικοί τίτλοι κ.λπ.), στο πλαίσιο διαδικασίας δημόσιου αναγκαστικού πλειστηριασμού, που ολοκληρώθηκε εντός του 4ου τριμήνου του 2014.

5. Τον Μάρτιο 2013, λύθηκαν οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Imperial Stockbrokers LTD, Imperial Eurobrokers LTD, Euroinvestment Mutual Funds LTD και Bull Fund LTD.
6. Οι εταιρίες Sunholdings Properties Company LTD και Polytron Properties Limited, οι οποίες εμφανίζονται για τις χρήσεις 2012-2014 με ποσοστό μικρότερο του 50%, αποτελούν θυγατρικές του Ομίλου λόγω άσκησης ελέγχου.
7. Την 15.04.2011 κατατέθηκε στις αρχές της Λιβερίας η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της κατά 100% θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας Πειραιώς, Capital Investments & Finance S.A., με την οποία η εταιρία τέθηκε σε καθεστώς λύσης – εκκαθάρισης.
8. Την 17.03.2011 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της κατά 100% θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας Πειραιώς, Vitria Investments S.A., αποφάσισε να θέσει την εταιρία σε καθεστώς εκκαθάρισης.
9. Την 17.09.2013 οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Piraeus Bank Egypt S.A.E., Integrated Services Systems Co. και Piraeus Egypt Leasing Co., μεταβίβασαν το 100% της εταιρίας Piraeus – Egypt Asset Management Co.
10. Την 02.12.2014, η κατά 98,49% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Piraeus - Egypt for Securities Brokerage Co., η οποία είχε τεθεί σε εκκαθάριση εντός του έτους 2014, εκκαθαρίστηκε και διαγράφηκε από το οικείο Μητρώο.
11. Την 28.06.2012 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, ETBA 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 Αστράϊος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων. Την 27.11.2013 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, ETBA Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε., μεταβίβασε το 100% της εταιρίας, Αστράϊος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, καθώς και το 100% της εταιρίας, Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων.
12. Την 23.10.2009 καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. η απόφαση για λύση και εκκαθάριση της εταιρίας Multicollection Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς κατά ποσοστό 51%, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Η απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 12798/29.10.2009.
13. Η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου Piraeus Real Estate Consultants Doο κατά τα έτη 2014, 2013, 2012 βρισκόταν σε καθεστώς εκκαθάρισης. Την 08.10.2014, η εταιρία διαγράφηκε από το οικείο Μητρώο.
14. Την 13.10.2014, το 97% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου, Piraeus Insurance Brokerage – Egypt S.A.E, μεταβιβάστηκε από τις εταιρίες Piraeus Bank Egypt Investment Company (58%) και Piraeus Bank Egypt S.A.E. (39%), με αποτέλεσμα να μεταφερθεί στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.
15. Την 17.06.2014 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. συγχώνευσε δια απορροφήσεως την κατά 100% θυγατρική της εταιρία Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.
16. Η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Πειραιώς Real Estate Α.Ε., Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών, μετονομάστηκε σε Πλειάδες Estate Α.Ε.
17. Την 17.12.2014, οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Topuni Investments Ltd., Albalate Company Ltd και Akimoria Enterprises Ltd, εκκαθαρίστηκαν και διαγράφηκαν από το οικείο Μητρώο.
18. Την 22.12.2014, η κατά 50,1% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Exus Software Ltd, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Τράπεζα κάλυψε μέρος της αναλογίας της, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρία να κατέλθει σε 49,9% και να μεταφερθεί στο χαρτοφυλάκιο συγγενών εταιριών.
19. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank Α.Ε. από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3ου τριμήνου 2012, αποκτήθηκαν και οι συμμετοχές στις εταιρίες ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και ΑΤΕ Bank Romania S.A. Την 30.12.2013 η Τράπεζα Πειραιώς μεταβίβασε την κατά 93,27% θυγατρική της εταιρία, ΑΤΕ Bank Romania S.A
20. Την 21.06.2013 οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας Πειραιώς, Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. συγχωνεύτηκαν με απορρόφηση τους δεύτερης από την πρώτη, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου αμετάβλητο (100%).
21. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε στις 14.12.2012 ποσοστό 99,08% της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Στο πλαίσιο της ως άνω εξαγοράς, αποκτήθηκαν οι συμμετοχές στις εταιρίες Γενική Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Α.Ε., Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε., Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε. και Γενική Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Α.Ε. Με την υπ. Αριθμ. 61164/20.11.2014 εγκριτική απόφαση του Υπ. Αν. & Ανταγωνιστικότητας και την υπ. Αριθμ. 61241/20.11.2014 ανακοίνωση καταχώρισης στο ΓΕΜΗ, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με εξαγορά (απορρόφηση) από την Τράπεζα, της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας, Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Κατόπιν τούτου, οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε., Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε. και Γενική Special Business Services Α.Ε., καθώς και η κατά 80% θυγατρική της εταιρία Γενική Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Α.Ε., έχουν καταστεί πλέον άμεσες θυγατρικές της Τράπεζας Πειραιώς. Την 02.06.2015, η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Γενική Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Α.Ε., μετονομάστηκε σε Special Financial Solutions Α.Ε.

22. Την 31.12.2013 η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της εταιρία, Γενική Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Α.Ε., διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου αμετάβλητο.
23. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης εντός της χρήσης 2013. Την 08.04.2015, η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Piraeus Bank (Cyprus) Nominees LTD, διεγράφη από το οικείο μητρώο εταιριών.
24. 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 Α.Ε. (Πρώην ΑΤΕΧΕΛΙΧΙ Α.Ε.), η οποία αποτελεί θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς.
25. 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 Α.Ε. Στο πλαίσιο της ως άνω εξαγοράς, αποκτήθηκαν οι συμμετοχές στις εταιρίες Mille Fin Α.Ε. (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 θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.
26. Εντός του 1<sup>ου</sup> εξαμήνου 2014, η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Millennium ΑΕΔΑΚ, μετονομάστηκε σε Geniki Asset Management ΑΕΔΑΚ με διακριτικό τίτλο Geniki Α.Ε.Δ.Α.Κ. Την 04.04.2014 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. μεταβίβασε στη Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. το 100% της Geniki Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Την 31.10.2014, η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., Geniki Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., μετονομάστηκε σε Geniki Special Business Services Α.Ε. Την 08.06.2015, η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Geniki Special Business Services Α.Ε., μετονομάστηκε σε Special Business Services Α.Ε.
27. Τα οχήματα ειδικού σκοπού Κιον Mortgage Finance No.3 Plc και Κιον CLO Finance No.1 Plc βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης.
28. Την 05.11.2013, η κατά 99,998% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, R.E. Anodus Ltd, απέκτησε επιπλέον 33,40% της συγγενούς εταιρίας του Ομίλου, Εντροπία Κτηματική Α.Ε. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρία αυξήθηκε σε 66,70% και κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.
29. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης εντός της χρήσης 2014.
30. Η θυγατρική εταιρία Συμμετοχική Θεαμάτων Α.Ε. τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης, με την από 31.12.2014 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.
31. Η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε., ίδρυσε τις κατά 100% θυγατρικές της εταιρίες, ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε. και ΕΤΒΑ Αναπτυξιακή Α.Ε.,
32. Την 06.02.2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε το 100% της «Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.» η οποία κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών
33. Η εταιρία Alecsandri Estates SRL, αποκτήθηκε τον Ιούνιο του 2015. Την 18.06.2015, η εταιρία προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την κατά 99,09% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Daphne Real Estate Consultancy SRL. Κατόπιν τούτου, η Daphne Real Estate Consultancy SRL απέκτησε το 75% της Alecsandri Estates SRL, η οποία κατατάχθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.
34. Την 04.09.2015 η κατά 99,98% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Piraeus Bank Bulgaria A.D., ίδρυσε την εταιρία Gama Asset Management ΕΟΟΔ. Η εταιρία κατατάχθηκε στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.
35. Την 22.01.2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επιπλέον 51% της ACT Services Α.Ε. και κατέχει έκτοτε το 100% της εταιρίας. Από την ίδια ημερομηνία, η εταιρία μεταφέρθηκε από το χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών, ενώ στις 18.05.2015 μετονομάστηκε σε Πειραιώς ACT Services Α.Ε. Με την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της και η κατά 100% θυγατρική της εταιρία P - Payroll Α.Ε., κατέστη θυγατρική του Ομίλου. Την 12.06.2015, η κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου, P - Payroll Α.Ε., μετονομάστηκε σε Α.Κ.Τ. Β.Α.Σ. Α.Ε.
36. Την 23.03.2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επιπλέον 37,08% των μετοχών της εταιρίας Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π, με συνέπεια η Τράπεζα Πειραιώς να κατέχει άμεσα το 70,88% της εταιρίας, η οποία μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών από το χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών. Ως εκ τούτου, και η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π., Rembo Α.Ε., έχει καταστεί πλέον θυγατρική του Ομίλου. Την 16.06.2015 ολοκληρώθηκε η Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση της Τράπεζας Πειραιώς προς τους μετόχους της εταιρίας Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρίας με αποτέλεσμα η Τράπεζα να αποκτήσει το 2,52% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Κατά την περίοδο αποδοχής της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης (19.05.2015-16.06.2015), η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε χρηματιστηριακά το 17,24% του μετοχικού κεφαλαίου της Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. Μετά την ολοκλήρωση της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης και μέχρι την 26.06.2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε μέσω χρηματιστηρίου επιπλέον 0,49% του μετοχικού κεφαλαίου της Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει το 91,13% της εταιρίας Την 06.07.2015, η κατά 91,71% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π., κατέβαλε το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας, Rembo Α.Ε., διατηρώντας έτσι αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρία. Κατά τη διάρκεια του 3<sup>ου</sup> τριμήνου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε μέσω χρηματιστηρίου επιπλέον 0,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει το 91,71% της εταιρίας.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

37. Την 02.04.2015, πωλήθηκε το 98% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου, Integrated Services Systems Co., με αποτέλεσμα η εν λόγω εταιρία να μεταφερθεί στο χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμων προς Πώληση.
38. Την 04.06.2015 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της κατά 100% θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας Πειραιώς, Kosmopolis Α' Ανώνυμη Εταιρεία Εκμετάλλευσης Εμπορικών Κέντρων – Παροχής Υπηρεσιών και της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας, Parking Kosmopolis Α.Ε. Εκμετάλλευσης Πάρκινγκ, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
39. Την 21 Μαΐου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς, ανακοίνωσε ότι κατέληξε σε οριστική συμφωνία με την Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (98,5%) που κατέχει στη θυγατρική της στην Αίγυπτο Piraeus Bank Egypt S.A.E Η συμφωνία ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2015. Ως εκ τούτου, εντός του 2<sup>ου</sup> τριμήνου 2015, η «Piraeus Bank Egypt S.A.E.» μεταφέρθηκε από το χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών στα Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού καθώς πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5. Τα οικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα της «Piraeus Bank Egypt», των θυγατρικών και συγγενών της εταιριών απεικονίζονται στα Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου 30.09.2015, ως «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες».

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες, με την μέθοδο της καθαρής θέσης, για τις χρήσεις 2012-2014 και την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2015:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
1	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση Τεχνολογικού Πάρκου	Ελλάδα	30,45%	30,45%	30,45%	30,45%
2	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
3	Project on Line Α.Ε.	Εφαρμογών Πληροφορικής	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
4	Alexandria for Development & Investment	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	21,63%	21,63%	21,67%	-
5	Nile Shoes Company	Βιομηχανία Υποδηματοποιίας	Αίγυπτος	38,67%	38,67%	38,74%	-
6	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	27,80%	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%	27,80%
8	Trieris Real Estate LTD	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	22,94%	22,94%	22,94%	22,94%
9	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. <sup>(17)</sup>	Ασφάλειες Γενικές Ζωής και Αντασφάλειες	Ελλάδα	30,23%	30,23%	30,23%	28,65%

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
10	ΑΡΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,20%	27,20%	27,20%	27,20%
11	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	28,10%	28,10%	28,10%	28,10%
12	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. <sup>(16)</sup>	Εταιρία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	33,80%	33,80%	33,80%	-
13	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	39,22%	39,22%	39,22%	39,22%
14	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
15	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
16	ACT Services Α.Ε. <sup>(15)</sup>	Λογιστικές και Φορολογικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	49,00%	49,00%	49,00%	-
17	Exodus Α.Ε. (πρώην Exus Α.Ε) <sup>(2)</sup>	Εφαρμογές Πληροφορικής	Ελλάδα	50,10%	49,90%	49,90%	49,90%
18	Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων <sup>(3)</sup>	Κατασκευή, Λειτ. & Εκμ. Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,15%	33,15%	-	-
19	Εντροπία Κτηματική Α.Ε. <sup>(4)</sup>	Εταιρία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Ελλάδα	33,30%	-	-	-
20	Piraeus - TANEΟ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ. <sup>(5)</sup>	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου	Ελλάδα	50,01%	50,01%	50,01%	50,01%
21	AIK Banka <sup>(6)</sup>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Σερβία	20,86%	20,86%	20,86%	-
22	Τειρεσίας Α.Ε. <sup>(7)</sup>	Διατραπεζική Εταιρία Ανάπτυξης, Λειτουργίας και Διαχείρισης Πληροφοριακών Συστημάτων	Ελλάδα	22,28%	23,53%	23,53%	23,53%
23	PJ Tech Catalyst Fund <sup>(18)</sup>	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
24	Πύρριχος Α.Ε. <sup>(8)</sup>	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	50,62%	50,76%	50,77%	50,77%
25	Hellenic Seaways Α.Ν.Ε. <sup>(9)</sup>	Θαλάσσιες Μεταφορές – Ακτοπλοΐα	Ελλάδα	-	23,42%	23,42%	39,61%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
26	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ <sup>(10)</sup>	Συμμετοχές Real Estate	Ελλάδα	-	32,81%	32,81%	32,81%
27	Γαία Επιχειρείν Α.Ε. <sup>(11)</sup>	Υπηρεσίες Λογισμικού	Ελλάδα	-	-	30,00%	30,00%
28	Όλγανος Α.Ε. <sup>(11)</sup>	Διαχείριση και Εκμ/ση Ακινήτων/ Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας από Υδροηλεκτρικούς Σταθμούς	Ελλάδα	-	-	32,27%	32,27%
29	Exus Software Ltd. <sup>(11)</sup>	Εταιρία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	49,90%	49,90%
30	Marfin Investment Group Α.Ε. Συμμετοχών <sup>(11), (12)</sup>	Εταιρία συμμετοχών	Ελλάδα	-	-	17,78%	28,50%
31	Litus Advisory S.A. <sup>(13)</sup>	Συμβουλευτικές υπηρεσίες στους τομείς των ευρωπαϊκών προγραμμάτων, της επικοινωνιακής στρατηγικής και των διεθνών σχέσεων	Βέλγιο	-	-	-	50,00%
32	Ιχθυοτροφεία Σεβλόντα ΑΕΓΕ <sup>(14)</sup>	Εμπορία και εκμετάλλευση ιχθύων - εκμετάλλευση ιχθυοτροφείων	Ελλάδα	-	-	-	33,16%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.
2. Κατά τη χρήση 2012, η εταιρία Exus A.E. συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών, καθώς ο Όμιλος κατέχει το 40,10% των δικαιωμάτων ψήφου. Την 20.04.2015, η κατά 49,9% συγγενής εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, Exus A.E., μετονομάστηκε σε Exodus A.E.
3. Την 08.03.2013 η κατά 65% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας Πειραιώς, ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε., έθεσε σε καθεστώς εκκαθάρισης την κατά 51% συμμετοχή της, Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων. Στις 04.12.2014 πραγματοποιήθηκε η διανομή του προϊόντος εκκαθάρισης της συγγενούς εταιρίας του Ομίλου Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, στους μετόχους της. Την 19.06/2015, η συγγενής εταιρία του Ομίλου, Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων, της οποίας η διανομή του προϊόντος εκκαθάρισης προς τους μετόχους της πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2014, διεγράφη από το μητρώο της ΦΑΕ Αθηνών.
4. Η εταιρία Εντροπία Κτηματική Α.Ε. μεταφέρθηκε εντός του 4ου τριμήνου του 2013 στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου.
5. Η Piraeus - TANEQ Capital Fund A.K.E.S. 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
6. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3ου τριμήνου 2012, αποκτήθηκε η συμμετοχή στην εταιρία ΑΙΚ Banka. Την 26.03.2015, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε πλήρη αποεπένδυση από την συγγενή Σερβική Τράπεζα «ΑΙΚ Banka», μεταβιβάζοντας το 20,35% επί των κοινών και το 25% επί των προνομιούχων μετοχών).
7. 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 εταιριών. Το τελικό ποσοστό συμμετοχής στην Τειρεσίας Α.Ε. κατά την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε 22,28% μέσω της εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας Α.Ε.
8. 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.
9. Την 04.04.2013 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε 793.510 μετοχές της εταιρίας Hellenic Seaways Α.Β. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρία να ανέλθει σε 21,02% και να κατηγοριοποιηθεί ως συγγενής εταιρία. Την 04.07.2013, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε συνολικά επιπλέον 1.862.692 μετοχές της συγγενούς εταιρίας, Hellenic Seaways Α.Β., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της σε 23,42%, από 21,02%. Την 12.06.2015, η Τράπεζα απέκτησε επιπλέον 16,19% της Hellenic Seaways Α.Ν.Ε. Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει το 39,61% της εταιρίας
10. Την 01.10.2013 η Τράπεζα Πειραιώς, απέκτησε το 32,81% της εταιρίας ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. Ακινήτων, και συμπεριλήφθηκε στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών του Ομίλου.
11. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης εντός της χρήσης 2014.
12. Κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα επιβεβαίωσε τη δυνατότητα της απόκτησης περαιτέρω ποσοστού στη ΜUG, μέσω των μετοχών που είχε σαν ενέχυρο. Το γεγονός αυτό επιβεβαιώνει την δυνατότητα της Τράπεζας Πειραιώς να έχει σημαντική επιρροή στον Όμιλο της ΜUG και έτσι, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η επένδυση αυτή μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών και ενοποιήθηκε με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Την 14.01/2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επιπλέον 10,71% της Margin Investment Group Α.Ε. Συμμετοχών Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει το 28,50% της εταιρίας.
13. Την 21.01.2015, η κατά 100% θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς, Green Investments Α.Ε., συμμετείχε κατά 50% στην ίδρυση της εταιρίας Lotus Advisory S.A Η εταιρία κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.
14. Στις 17.03.2015 ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 50,4 εκατ. της εταιρίας «Ιχθυοτροφεία Σεβόντα Δ.Λ.Π», με κεφαλαιοποίηση δανειακών της υποχρεώσεων, μεταξύ των οποίων και υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα Πειραιώς κατέστη μέτοχος της ανωτέρω εταιρίας με ποσοστό 33,85%, εντάσσοντας την εν λόγω συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών της εταιριών. Κατά τη διάρκεια του 3ου τριμήνου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε το 0,69% του μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς της εταιρίας Ιχθυοτροφεία Σεβόντα Δ.Λ.Π Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει το 33,16% της εταιρίας.
15. Την 22.01.2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επιπλέον 51% της ACT Services Α.Ε και κατέχει έκτοτε το 100% της εταιρίας. Από την ίδια ημερομηνία, η εταιρία μεταφέρθηκε από το χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών, ενώ στις 18.05.2015 μετονομάστηκε σε Πειραιώς ACT Services Α.Ε. Με την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της και η κατά 100% θυγατρική της εταιρία P - Payroll Α.Ε., κατέστη θυγατρική του Ομίλου.
16. Την 23.03./2015, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε επιπλέον 37,08% των μετοχών της εταιρίας Tractor Α.Ε.Ε.Α.Π με συνέπεια η Τράπεζα Πειραιώς να κατέχει άμεσα το 70,88% της εταιρίας, η οποία μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών από το χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.
17. Στις αρχές Ιανουαρίου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. κατά 1,59%. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρία μειώθηκε σε 28,65%.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ως διακοπτόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και το Εννέαμνο του 2015:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ <sup>(1)</sup>			
				2012	2013	2014	30.09.2015
1	ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. <small>(2), (3), (4)</small>	Ασφαλιστική	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2	ΑΤΕ Insurance Romania S.A. <small>(2), (3)</small>	Ασφαλιστική	Ρουμανία	99,47%	99,47%	99,47%	99,47%
3	Piraeus Bank Egypt S.A.E. <small>(5)</small>	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αίγυπτος	-	-	-	98,49%
4	Piraeus Egypt Leasing Co. <small>(5)</small>	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αίγυπτος	-	-	-	98,42%
5	Piraeus Bank Egypt Investment Company <small>(5)</small>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	-	-	-	98,45%
6	Alexandria for Development & Investment <small>(5)</small>	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	-	-	-	21,67%
7	Nile Shoes Company <small>(5)</small>	Βιομηχανία Υποδηματοποιίας	Αίγυπτος	-	-	-	38,74%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Η εταιρία ενοποιήθηκε ως θυγατρική με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

3. Στο πλαίσιο της απόκτησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του 3<sup>ου</sup> 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 τους Πώληση Χαρτοφυλάκιο, καθώς πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και ως εκ τούτου, παρουσιάζονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 στις Διακοπτόμενες Δραστηριότητες.

4. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συνάψει εντός του Αυγούστου 2014 συμφωνία για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International Aktiengesellschaft, που είναι θυγατρική της Munich Re. Το συνολικό τίμημα ανέρχεται σε € 90 εκατ. περίπου σε μετρητά, το οποίο υπόκειται στις συνθήκες προσαρμογές για τη μεταβολή της καθαρής θέσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνίας. Η συναλλαγή δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα.

5. Την 21 Μαΐου 2015, η Τράπεζα Πειραιώς, ανακοίνωσε ότι κατέληξε σε οριστική συμφωνία με την Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής (98,5%) που κατέχει στη θυγατρική της στην Αίγυπτο Piraeus Bank Egypt S.A.E. Η συμφωνία ολοκληρώθηκε τον Νοεμβρίου του 2015. Ως εκ τούτου, εντός του 2<sup>ου</sup> τριμήνου 2015, η «Piraeus Bank Egypt S.A.E.» μεταφέρθηκε από το χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιριών στα Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού καθώς πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5. Τα οικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα της «Piraeus Bank Egypt», των θυγατρικών και συγγενών της εταιριών απεικονίζονται στα Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου 30.09.2015, ως «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες».

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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 από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες ανέρχεται σε 13 εκατ. την 30.09.2015 και σε € 6,1 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 9,7 εκατ. την 31.12.2013.

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 τη χρήση 2011 μέχρι και τη χρήση 2013, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες 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. Από τη χρήση 2014 και εντεύθεν το προαναφερόμενο πιστοποιητικό εκδίδεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 65 Α του ΚΦΔ (Ν. 4174/2013). Το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο, ο οποίος διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο, που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και αποτελείται από την «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και το «Προσάρτημα αναλυτικών πληροφοριακών στοιχείων».

Το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» γνωστοποιείται εγγράφως στην ελεγχόμενη επιχείρηση και οριστικοποιείται με την ηλεκτρονική υποβολή του στο Υπουργείο Οικονομικών έως το τέλος του έβδομου (7ου) μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Για τη χρήση 2012, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας από την Pricewaterhouse Coopers A.E. και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη.

Ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας για την χρήση 2013 έχει ολοκληρωθεί και η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», έχει εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών, διατυπώνεται δε, θέμα έμφασης, αναφορικά με τις διατάξεις που εφαρμόστηκαν για την φορολογική αντιμετώπιση των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ελληνικών υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με βάση τις οποίες στοιχειοθετείται η απαλλαγή από φορολογικές επιβαρύνσεις.

Για τη χρήση 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας από την Pricewaterhouse Coopers A.E. και εκδόθηκε η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2010.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### **Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιριών Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς**

Για την χρήση του 2012, ο φορολογικός έλεγχος των εταιριών αυτών στην Ελλάδα έχει ολοκληρωθεί και έχει εκδοθεί η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης».

Για τις εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2013, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή Ελεγκτικό Γραφείο εξέδωσε στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», την οποία εν συνεχεία υπέβαλε ηλεκτρονικά και στο Υπουργείο Οικονομικών. Το Υπουργείο Οικονομικών έχει το δικαίωμα επιλογής με διάφορα κριτήρια, που ο νόμος ορίζει, δείγματος εταιριών για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του.

Για τη χρήση 2014 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα ο φορολογικός έλεγχος, χωρίς να έχει ολοκληρωθεί ακόμη.

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.

Αναφορικά με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες 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 εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό σχηματίζονται προβλήψεις έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεών τους.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιριών παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

#### **Α) Θυγατρικές εταιρίες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)**

<b>A/A</b>	<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>	<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
1.	TIRANA BANK I.B.C.	2014
2.	PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	2007-2014
3.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2010,2013-2014
4.	PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE SA	-
5.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	2010,2013-2014
6.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	2010,2013-2014
7.	MULTICOLLECTION A.E.	2009-2014
8.	PIRAEUS LEASING ROMANIA S.R.L.	2003-2014
9.	PICAR A.E.	2010,2013-2014
10.	KOSMOPOLIS Α' ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ Α.Ε.	2010,2013-2014
11.	TRASTOR ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.Ε.Α.Π	2010,2013-2014
12.	EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	2006-2014
13.	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	2014
14.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	2010,2013-2014

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
15.	ΓΕΚΑ Α.Ε.	2010,2013-2014
16.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE Α.Ε.	2013-2014
17.	ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.	2010,2013-2014
18.	ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	2010,2013-2014
19.	ΝΔ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	2010,2013-2014
20.	PROPERTY HORIZON Α.Ε.	2010,2013-2014
21.	BULFINA S.A.	2008-2014
22.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ACT SERVICES Α.Ε.	2013-2014
23.	TIRANA LEASING S.A.	2012-2014
24.	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD	-
25.	ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	2009-2014
26.	PIRAEUS LEASING BULGARIA	2008-2014
27.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT Α.Ε.	2010,2013-2014
28.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	2010,2013-2014
29.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ BUILDINGS Α.Ε.	2010-2014
30.	PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	2013-2014
31.	PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	2010-2014
32.	ESTIA MORTGAGE FINANCE PLC	-
33.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	2009-2014
34.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ LTD	2008-2014
35.	ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. (Πρώην NEW EVOLUTION Α.Ε.)	2010,2013-2014
36.	EMF INVESTORS LIMITED	2008-2014
37.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS Α.Ε.	2013-2014
38.	NEW UP DATING DEVELOPMENT ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥ- ΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	2008-2010,2013-2014
39.	SUNHOLDINGS PROPERTIES COMPANY LTD	2008-2014
40.	POLYTROPON PROPERTIES LIMITED	2008-2014
41.	CAPITAL INVESTMENTS & FINANCE S.A.	-
42.	VITRIA INVESTMENTS S.A.	-
43.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE BULGARIA EOOD	2007-2014
44.	TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	-
45.	PIRAEUS INSURANCE-REINSURANCE BROKER ROMANIA S.R.L.	2009-2014
46.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS S.R.L.	2007-2014
47.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	2013-2014
48.	OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ	2009-2010,2013-2014
49.	PIRAEUS RENT DOO BEOGRAD	2007-2014
50.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	2007-2014
51.	JSC PIRAEUS BANK ICB	2011-2014
52.	ESTIA II MORTGAGE FINANCE PLC	-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>A/A</b>	<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>	<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
53.	PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	2007-2014
54.	PIRAEUS REAL ESTATE BULGARIA EOOD	2007-2014
55.	PIRAEUS REAL ESTATE EGYPT LLC	2007-2014
56.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	2010,2013-2014
57.	PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT A.E	2010,2013-2014
58.	AXIA FINANCE PLC	-
59.	PRAXIS I FINANCE PLC	-
60.	AXIA III FINANCE PLC	-
61.	PRAXIS II FINANCE PLC	-
62.	AXIA III APC LIMITED	-
63.	PRAXIS II APC LIMITED	-
64.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	-
65.	R.E. ANODUS LTD	2009-2014
66.	ΠΛΕΙΑΔΕΣ ESTATE A.E.	2010,2013-2014
67.	SOLUM LTD LIABILITIES CO.	2009-2014
68.	PIRAEUS (CYPRUS) INSURANCE BROKERAGE LTD	2009-2014
69.	O.F. INVESTMENTS LTD	2010-2014
70.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	2010,2013-2014
71.	PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD	2011-2014
72.	PIRAEUS EQUITY ADVISORS LTD	2009-2014
73.	ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE A.E.	2010,2013-2014
74.	PIRAEUS EQUITY INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2009-2014
75.	PIRAEUS FI HOLDING LTD	-
76.	PIRAEUS MASTER GP HOLDING LTD	-
77.	PIRAEUS CLEAN ENERGY GP LTD	2009-2014
78.	PIRAEUS CLEAN ENERGY LP	2010-2014
79.	CURDART HOLDING LTD	2009-2014
80.	Εντροπία Κτηματική Α.Ε.	2010-2014
81.	PIRAEUS CLEAN ENERGY HOLDINGS LTD	2010-2014
82.	VISA RENT A CAR S.A.	2010,2013-2014
83.	ADFLIKTON INVESTMENTS LIMITED	2009-2014
84.	COSPLEON INVESTMENTS LIMITED	2010-2014
85.	CUTSOFIAR ENTERPRISES LIMITED	2010-2014
86.	GRAVIERON COMPANY LIMITED	2008-2014
87.	ΚΑΙΗUR INVESTMENTS LIMITED	2007-2014
88.	PERTANAM ENTERPRISES LIMITED	2007-2014
89.	ROCKORY ENTERPRISES LIMITED	2010-2014
90.	ALACORNACO ENTERPRISES LIMITED	2011-2014
91.	ZIBENO INVESTMENTS LTD	2011-2014
92.	BULFINACE E.A.D.	2008-2014

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

<b>A/A</b>	<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>	<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
93.	ZIBENO I ENERGY S.A.	2013-2014
94.	ASSET MANAGEMENT BULGARIA EOOD	2012-2014
95.	ARIGEO ENERGY HOLDINGS LTD	2012-2014
96.	PROIECT SEASON RESIDENCE SRL	2012-2014
97.	PIRAEUS JEREMIE TECH CATALYST MANAGEMENT A.E.	2013-2014
98.	KPM ENERGY ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2013-2014
99.	SOLUM ENTERPRISE LLC	2012-2014
100.	ΓΕΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	2010-2014
101.	SPECIAL FINANCIAL SOLUTIONS A.E. (Πρώην Γενική Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Α.Ε.)	2010-2014
102.	ΓΕΝΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΣΗΣ Α.Ε.	2010-2014
103.	GENERAL BUSINESS MANAGEMENT INVESTITII SRL	2013-2014
104.	ΚΕΝΤΡΟ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.	2010,2013-2014
105.	MILLE FIN A.E.	2010,2013-2014
106.	SPECIAL BUSINESS SERVICES A.E. (ηρών Geniki Special Business Services A.E.)	2010,2013-2014
107.	RE ANODUS TWO LTD	2013-2014
108.	R.E. Anodus SRL	2013-2014
109.	SINITEM LLC	2013-2014
110.	BETA ASSET MANAGEMENT EOOD	2013-2014
111.	Kion Mortgage Finance Plc	-
112.	Kion CLO Finance No.1 Plc	-
113.	Kion Mortgage Finance No.3 Plc	-
114.	LINKLIFE FOOD & ENTERTAINMENT HALL A.E.	2014
115.	TELLURION LTD	2013-2014
116.	TELLURION TWO LTD	2013-2014
117.	AKINITA LTD LLC	2014
118.	DAPHNE REAL ESTATE CONSULTANCY SRL	2014
119.	RHESUS DEVELOPMENT PROJECTS SRL	2014
120.	PIRAEUS REAL ESTATE TIRANA SH. P.K.	2014
121.	VARNA ASSET MANAGEMENT EOOD	2014
122.	PRIAM BUSINESS CONSULTANCY SRL	2014
123.	MARATHON 1 GREENVALE RD LLC	2012-2014
124.	Συμμετοχική Θεαμάτων Α.Ε.	2011-2014
125.	Cielo Conculancy Sh.p.k.	2014
126.	Edificio Enterprise Sh.p.k.	2014
127.	Tierra Projects Sh.p.k.	2014
128.	Payroll A.E.	2011-2014

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
129.	ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε.	-
130.	ΕΤΒΑ Αναπτυξιακή Α.Ε.	-
131.	Rembo Α.Ε	2010,2013-2014
132.	Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	2008-2010, 2013-2014
133.	Alecdandri Estates SRL	2009-2014
134.	GAMA ASSET MANAGEMENT EOOD	-

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Β) Συγγενείς εταιρίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΤΕΠ-ΚΡΗΤΗΣ	2010-2014
2.	ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΒΡΟΥ	2010-2014
3.	PROJECT ON LINE ΑΕ	2010-2014
4.	ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY Α.Ε.	2010,2013-2014
5.	ΑΡΕ FIXED ASSETS Α.Ε.	2010,2013-2014
6.	TRIERIS REAL ESTATE LTD	-
7.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	2013-2014
8.	ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε	2010,2013-2014
9.	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜ/ΧΩΝ	2010,2013-2014
10.	EUROTERRA	2010-2014
11.	REBICAT	2010-2014
12.	ABIES	2010-2014
13.	EXODUS ΑΕ (Πρώων Exus Α.Ε.)	2010,2013-2014
14.	PIRAEUS TANEO	-
15.	EXUS SOFTWARE LTD	-
16.	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	2010,2013-2014
17.	PIRAEUS JEREMIE TECH CATALYST FUND	-
18.	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	2010,2012-2014
19.	HELLENIC SEAWAYS MARITIME S.A.	2009-2011,2013-2014
20.	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	2010-2014
21.	ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ Α.Ε.	-
22.	ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	2014
23.	MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2013-2014
24.	LITUS ADVISORY S.A.	-
25.	ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ	2008-2014

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**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
3.	Piraeus Bank Egypt S.A.E.	2005-2014
4.	Piraeus Egypt Leasing Co.	2007-2014
5.	Piraeus Bank Egypt Investment Company	2007-2014

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συστάθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Δ) Συγγενείς ως Διακοπτόμενες Δραστηριότητες**

A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	ALEXANDRA FOR DEVELOPMENT & INVESTMENT	2008-2014
2.	NILE SHOES COMPANY	2003-2014

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 που συστάθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**3.9.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου<sup>84</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.

**Ελληνική Οικονομία 2014-2015**

Το μεγαλύτερο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας ασκείται στην Ελλάδα και αντιπροσώπευε το 92,2% των συνολικών καθαρών δανείων μετά από προβλέψεις και το 90,7% των συνολικών καταθέσεων κατά την 30.09.2015, το 88% των καθαρών εσόδων για την περίοδο 01.01-30.09.2015 και το 86% των καθαρών εσόδων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014. Ως εκ τούτου, οι μακροοικονομικές συνθήκες και οι πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα επηρεάζουν άμεσα και σε σημαντικό βαθμό την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού και τη γενική χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Την 30.09.2015 ο Όμιλος κατείχε τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας € 2.218 εκατ. Στο ανωτέρω ποσό κατά την 30.09.2015 περιλαμβάνονται α) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 466 εκατ., και β) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 1.773 εκατ. Συνολικά τα Ομόλογα και τα Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού

84. Αναφορικά με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, οι εν λόγω πληροφορίες έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριθείς ή παραπλανητικές.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Δημοσίου αποτελούν περίπου το 2,6% και το 2,2% του ενεργητικού του Ομίλου την 30.09.2015 και την 31.12.2014, αντίστοιχα.

Έως και το 2013, η Ελληνική οικονομία βρισκόταν σε ύφεση για έξι συναπτά έτη. Τον Αύγουστο του 2015 ο δείκτης οικονομικού κλίματος ανήλθε στις 75,2 μονάδες την κατώτερη τιμή από τον Μάρτιο του 2009 (74,5 μονάδες)<sup>85</sup>. Τον Οκτώβριο του 2015 ο δείκτης ανήλθε σε 86,5 μονάδες.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, το 2014 το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,8% (2013: -3,9%), ύστερα από μια περίοδο ύφεσης που ξεκίνησε το 2008. Η συμβολή του εξωτερικού εμπορίου παρέμεινε θετική ενώ επίσης θετικά συνέβαλε και η εγχώρια ζήτηση, μέσω της αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης και του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου. Το α' εξάμηνο του 2015 ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ έφτασε το 1,1% λόγω της θετικής συμβολής της εγχώριας ζήτησης μέσω της αύξησης της ιδιωτικής (2,1% YoY) και της δημόσιας κατανάλωσης (0,5% YoY) και του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου (5,1% YoY). Σημειώνεται ωστόσο ότι με βάση τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος, το 2015 το πραγματικό ΑΕΠ θα μειωθεί κατά -2,3% και το 2016 κατά -1,3%<sup>86</sup>. Ωστόσο στις φθινοπωρινές προβλέψεις (05.11.2015) η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναθεωρεί προς τα πάνω την πρόβλεψη της για το 2015 καθώς αναμένεται ηπιότερη ύφεση της τάξεως του -1,4%<sup>87</sup>.

Το 2014 η τάση αποπληθωρισμού διατηρήθηκε και το ονομαστικό ΑΕΠ μειώθηκε κατά 1,8% (2013: -6,1%)<sup>88</sup>. Όσον αφορά τις τιμές, ο δείκτης τιμών καταναλωτή υποχώρησε κατά 1,3% το 2014 έναντι πτώσης του κατά 0,9% το 2013. Για το 2015 ο πληθωρισμός διατηρείται σε αρνητικά επίπεδα και κατά μέσο όρο την περίοδο Ιανουαρίου – Οκτωβρίου κινήθηκε περί το -2,0% YoY<sup>89</sup>. Σύμφωνα με εκ νέου αναθεώρηση των ετήσιων εθνικών λογαριασμών στις 20.10.2015, το 2014 το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,7% (2013: -3,2%) λόγω της οριακής αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης (0,5%) και της θετικής συμβολής της μεταβολής των αποθεμάτων (μείωση 26% από το 2008 έως το 2013). Το ονομαστικό ΑΕΠ περιορίστηκε κατά -1,6% (2013: -5,7%)<sup>90</sup>. Τα νέα στοιχεία θα ενσωματωθούν στα τριμηνιαία στοιχεία εθνικών λογαριασμών τον Νοέμβριο του 2015.

Το ποσοστό ανεργίας παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα το 2014, ωστόσο από το β' τρίμηνο του έτους άρχισε να περιορίζεται σε επίπεδα κατώτερα των αντίστοιχων του 2013. Συγκεκριμένα, το 2014 το ποσοστό ανεργίας έφτασε κατά μέσο όρο το 26,5% έναντι 27,5% το 2013. Το πρώτο μισό του 2015 το ποσοστό ανεργίας έφτασε στο 25,6% και ειδικότερα το β' τρίμηνο του έτους, με βάση μη εποχικά εξομαλυσμένα στοιχεία, ανήλθε στο 24,6% (β' τρίμηνο 2014: 26,6%)<sup>91</sup>.

85. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, *Business and Consumer Surveys*: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/db\\_indicators/surveys/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/index_en.htm)

86. Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί*: [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704&r\\_param=SEL84&y\\_param=2015\\_02&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=2015_02&mytabs=0)

87. [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/db\\_indicators/surveys/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/index_en.htm)

88. Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί*: [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0704&r\\_param=SEL84&y\\_param=2015\\_02&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=2015_02&mytabs=0)

89. Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Πληθωρισμός*: <http://www.statistics.gr/documents/20181/531ff521-b03f-4750-b36d-c35f431a0a95>

90. [http://www.statistics.gr/documents/20181/1234955/greek\\_economy\\_30-10-2015.pdf/3d9d29d9-b486-487e-a12c-2c787d054467](http://www.statistics.gr/documents/20181/1234955/greek_economy_30-10-2015.pdf/3d9d29d9-b486-487e-a12c-2c787d054467)

91. Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Απασχόληση-Ανεργία*: [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p\\_param=A0101&r\\_param=SJO01&y\\_param=TS&mytabs=0](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJO01&y_param=TS&mytabs=0)

Στο πεδίο των δημοσίων οικονομικών, σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ (21 Οκτωβρίου 2015) το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης (κατά ESA 2010) διαμορφώθηκε το 2014 στο -3,6% του ΑΕΠ έναντι -12,4% το 2013. Ωστόσο, αν δεν ληφθεί υπόψη η επίπτωση της υποστήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τότε το 2014 το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης διευρύνεται στο -3,7% του ΑΕΠ έναντι -1,8% το 2013 και αντίστοιχα, το πρωτογενές ισοζύγιο εμφανίζει πλεόνασμα ύψους 0,3% του ΑΕΠ έναντι 2,2% το 2013. Ταυτόχρονα, το ακαθάριστο χρέος της Γενικής κυβέρνησης διαμορφώθηκε το 2014 στα € 317,1 δισ. έναντι € 319,2 δισ. το 2013, ωστόσο η μεγαλύτερη αποκλιμάκωση του ΑΕΠ οδήγησε στην αύξηση του σχετικού ποσοστού στο 178,6% του ΑΕΠ από 177% το 2013<sup>92</sup>.

Το 2015 συγκεκριμένα γεγονότα επηρέασαν αρνητικά την Ελληνική οικονομία. Η Ελληνική Κυβέρνηση κήρυξε τραπεζική αργία από την 28.06.2015 έως και την 19.07.2015 για τραπεζικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, για την προστασία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος από τις αυξανόμενες εκροές καταθέσεων. Επίσης επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων από την 29.06.2015 οι οποίοι ισχύουν μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στις 19 Αυγούστου 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέγραψε Μνημόνιο Συνεννόησης (ΜΣ) με την Ελλάδα, αφότου το Συμβούλιο των Διοικητών του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) ενέκρινε περαιτέρω στήριξη σταθερότητας συνοδευόμενη από ένα τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής. Η χρηματοδοτική συνδρομή προς τη χώρα μέσω του (ΕΜΣ) φτάνει έως τα € 86 δισ. σε μία περίοδο τριών ετών (Αύγουστος 2015-Αύγουστος 2018). Τα κεφάλαια αυτά σκοπό έχουν να δώσουν στο ελληνικό κράτος τη δυνατότητα να καλύψει τις χρηματοδοτικές του ανάγκες, να εξοφλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές και να αντιμετωπίσει τις ανάγκες του χρηματοπιστωτικού τομέα (€ 25 δισ.). Οι σχετικές πολιτικές είναι δομημένες γύρω από τέσσερις πυλώνες: (α) αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, (β) ανάπτυξη, ανταγωνιστικότητα και επενδύσεις, (γ) ένα σύγχρονο κράτος και μια σύγχρονη δημόσια διοίκηση και (δ) διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας<sup>93</sup>.

Με βάση τις δεσμεύσεις του προγράμματος θα πρέπει να επιτευχθεί πρωτογενές αποτέλεσμα ύψους -0,25%, 0,5%, 1,75% και 3,5% του ΑΕΠ το 2015, το 2016, το 2017 και το 2018 και μετέπειτα, αντιστοίχως<sup>94</sup>.

Οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα τελευταία χρόνια έχουν επηρεάσει τα αποτελέσματα λειτουργίας της Τράπεζας. Συγκεκριμένα οι δανειολήπτες αντιμετωπίζουν μεγάλη δυσκολία στην αποπληρωμή των δανείων η οποία οδηγεί σε μεγαλύτερο επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων (βλέπε ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ», Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εργασίες της Τράπεζας - Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα ληξιπρόθεσμα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της Τράπεζας και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση και το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας ενδεχομένως να συνεχίσει να συρρικνώνεται του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επίσης, οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες οδηγούν σε μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων που λαμβάνει η

92. Ελληνική Στατιστική Αρχή, Δημοσιονομικά: [http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701\\_SEL03\\_DT\\_AN\\_00\\_2015\\_01\\_P\\_GR.pdf](http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0701/PressReleases/A0701_SEL03_DT_AN_00_2015_01_P_GR.pdf)

93. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Χρηματοδοτική συνδρομή στην Ελλάδα: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/index\\_el.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/index_el.htm)

94. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μνημόνιο Συνεννόησης: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/01\\_mou\\_20150811\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/01_mou_20150811_en.pdf), Σελίδα 6

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τράπεζα (βλέπε ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ», Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας - Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξωων 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 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στην ελληνική οικονομία τα τελευταία χρόνια έχουν συντελεστεί σημαντικές εξελίξεις οι οποίες έχουν επηρεάσει τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- την αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα («PSI»), συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου τον Νοέμβριο του 2012 (buy-back),
- τον περιορισμό πρόσβασης στις διεθνείς αγορές από το τέλος του 2009 και σημαντική μείωση των εγχώριων καταθέσεων από το 2010, με συνέπεια την αύξηση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, και
- την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω της οικονομικής ύφεσης, η οποία οδήγησε αναπόφευκτα σε αύξηση των προβλέψεων, και τον περιορισμό των χορηγήσεων σε φυσικά πρόσωπα και επιχειρήσεις.

Οι ανωτέρω αναφερόμενες εξελίξεις στην Ελλάδα είχαν και αναμένεται να συνεχίσουν να έχουν σημαντική επίδραση στη ρευστότητα, την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» (Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα) 3.4.5 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Αβεβαιότητες από την Εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής**

Η εφαρμογή των μέτρων του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά σημαντικών κινδύνων, όπως είναι μεταξύ άλλων οι εξής:

Οι υφεσιακές πιέσεις είναι πολύ εντονότερες και έχουν πολύ μεγαλύτερη διάρκεια από ό,τι είχε αρχικά εκτιμηθεί, δυσχεραίνοντας σημαντικά την προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής, από άποψη τόσο εσόδων όσο και εξόδων, ενώ αρνητικές είναι οι συνθήκες στην αγορά εργασίας (ποσοστό ανεργίας 24,6% κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 σύμφωνα με μη-εποχικά εξομαλυσμένα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ).<sup>95</sup>

Σε περίπτωση λανθασμένης ή ανεπαρκούς εφαρμογής των πολιτικών ή σε περίπτωση που η οικονομία αργήσει να ανταποκριθεί στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και της προσφοράς, ενδέχεται η ύφεση να είναι βαθύτερη από ό,τι υπολογίζεται, προκαλώντας αύξηση του χρέους και ενδεχόμενη

95. Ελληνική Στατιστική Αρχή, Εργατικό Δυναμικό, Έρευνα Απασχόλησης Εργατικού Δυναμικού (Β' Τρίμηνο 2015): [http://www.statistics.gr/statistics?p\\_p\\_id=documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN&p\\_p\\_lifecycle=2&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_cacheability=cacheLevelPage&p\\_p\\_col\\_id=column-2&p\\_p\\_col\\_count=4&p\\_p\\_col\\_pos=1&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_javax.faces.resource=document&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_in=downloadResources&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_documentID=108576&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_locale=el](http://www.statistics.gr/statistics?p_p_id=documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN&p_p_lifecycle=2&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_cacheability=cacheLevelPage&p_p_col_id=column-2&p_p_col_count=4&p_p_col_pos=1&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_javax.faces.resource=document&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_in=downloadResources&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_documentID=108576&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_locale=el)

αδυναμία εξυπηρέτησης αυτού.

Η ανησυχία της αγοράς σε σχέση με τη βιωσιμότητα του δημόσιου χρέους μπορεί να ενταθεί λόγω καθυστέρησης στην εκκίνηση των διαπραγματεύσεων για τυχόν απόφαση ελάφρυνσης του χρέους - καθώς αυτή θα ξεκινήσει μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος - αλλά και λόγω αβεβαιότητας αναφορικά με την τελική έκβαση προς ένα θετικό αποτέλεσμα.

Η διαδικασία εσωτερικής υποτίμησης και η αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας - παρά την ραγδαία πρόοδο στον περιορισμό του εργατικού κόστους - ενδέχεται να διαρκέσει περισσότερο από ό,τι εκτιμάται από το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Η αίσθηση των επενδυτών ενδέχεται να παραμείνει αρνητική ή η απομόχλευση των τραπεζών να είναι πιο ραγδαία από ό,τι υπολογίστηκε, υπονομεύοντας τις εταιρικές επενδύσεις και το επιχειρηματικό κλίμα γενικότερα στον ιδιωτικό τομέα.

Η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής θα χρειαστεί σημαντική πολιτική βούληση και δημόσια υποστήριξη κατά τα επόμενα έτη, ενώ το ήδη σημαντικό κοινωνικό κόστος λόγω των μέτρων λιτότητας και της παρατεινόμενης ύφεσης αναμένεται να θέσει σημαντικές δυσκολίες προς αυτή την κατεύθυνση. Σε αυτό το πλαίσιο, η πιθανή απαίτηση των Ευρωπαίων εταίρων ή του ΔΝΤ για περαιτέρω διορθωτικά μέτρα ή τροποποιήσεις της συμφωνίας του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ενδέχεται να αποσταθεροποιήσουν την κυβέρνηση συνεργασίας, θέτοντας πιθανώς εκτός τροχιάς το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Οι συνθήκες που επικρατούν σε όλο το εύρος της οικονομίας ενδέχεται να παραμείνουν αρνητικές, προκαλώντας κλείσιμο της διατραπεζικής αγοράς και αγοράς κεφαλαίων και πτώση στις εγχώριες τραπεζικές καταθέσεις λόγω της αβεβαιότητας και της ύφεσης. Μέχρι σήμερα, η ρευστότητα της ΕΚΤ υπήρξε αρκετή για να αντισταθμίσει την μείωση των εναλλακτικών πηγών ρευστότητας μέσω επαρκούς δανεισμού από το Ευρωσύστημα, ενώ ενεργοποιήθηκε ο μηχανισμός ELM από την Τράπεζα της Ελλάδος από το τρίτο τρίμηνο του 2011. Η εκροή καταθέσεων ενδέχεται να είναι πολύ μεγαλύτερη από ό,τι είχε εκτιμηθεί, ενώ ενδέχεται να επιβληθούν αυστηρότεροι όροι παροχής ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ή ακόμη και διακοπή της τελευταίας.

Επικρατεί σημαντική αβεβαιότητα για τις βραχυπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές εντός της Ευρωζώνης και τις μεσοπρόθεσμες πολιτικές δεσμεύσεις των μελών της Ευρωζώνης, καθώς και προβληματισμός σχετικά με την ικανότητα των μελών της Ευρωζώνης να υποστηρίξουν την ελληνική προσπάθεια κατά τα επόμενα έτη και να εξασφαλίσουν την χρηματοδότηση του ελληνικού προγράμματος και την μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους.

Αντίστοιχα, ο τραπεζικός τομέας διανύει μια εποχή εξαιρετικής αβεβαιότητας τόσο στην Ελλάδα όσο και στην ΕΕ και είναι δύσκολο η Τράπεζα να προβλέψει ή να ορίσει με σιγουριά κατά πόσο θα υπάρξει επιτυχής υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και των τυχόν τροποποιήσεών του και, εάν ναι, κατά πόσο αυτή θα επιφέρει τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα και πόσο σοβαρό αντίκτυπο μπορεί να έχει στα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας η εφαρμογή του Προγράμματος και των τροποποιήσεών του, επιτυχής ή μη. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους και την αβεβαιότητα που αντιμετωπίζει η Τράπεζα σε περίπτωση αποτυχίας εφαρμογής του σχεδίου σταθεροποίησης και λοιπές πληροφορίες, βλ. ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» - «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



## **Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής και η Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών**

Η επιβαρυσμένη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας από τα τέλη του 2009 οδήγησε σε μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας της οικονομίας και αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές. Οι δυσμενείς αυτές συνθήκες έχουν περιορίσει σε σημαντικό βαθμό την πρόσβαση της Τράπεζας και άλλων τραπεζών στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Από τις 2 Μαΐου 2010 και εξής η Ελλάδα λαμβάνει χρηματοοικονομική ενίσχυση από την ΕΕ, το ΔΝΤ και την ΕΚΤ στο πλαίσιο προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής (εφεξής βάσει μνημονίων οικονομικής πολιτικής). Σύμφωνα με τα προγράμματα αυτά, το 2012 εφαρμόστηκε εκτενές πρόγραμμα για την αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους μέσω ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου που κατείχαν ιδιώτες επενδυτές (PSI), συνεπεία δε της ζημίας που υπέστησαν οι ελληνικές τράπεζες που μετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (μεταξύ αυτών και η Τράπεζα) θεσπίστηκε το πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών συστημικών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με εισφορά ομολόγων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά, τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής στα οποία έχει ενταχθεί η Ελλάδα και την ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών βλ. επενδύσεις «Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής – Μέτρα προς τη Βιωσιμότητα του Δημοσίου Χρέους» της ενότητας 3.4.5 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## **Υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης**

Το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας είχε εγκριθεί στις 23 Ιουλίου 2014 από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ε.Ε.

Στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015, το υφιστάμενο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Πειραιώς τροποποιήθηκε, συνεπεία κυρίως της σημαντικής μεταβολής των μακροοικονομικών παραδοχών κατά την περίοδο υλοποίησης του Σχεδίου (2015-2018), καθώς και της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, έχει ήδη εγκριθεί τόσο από το ΤΧΣ, όσο και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού (29.11.2015). Σημειώνεται ότι οι νέες δεσμεύσεις, βάσει του αναθεωρημένου εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, δεν παρεκκλίνουν από τις βασικές δεσμεύσεις του εγκεκριμένου το 2014 Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενώ ευθυγραμμίζονται με τους Μεσοπρόθεσμους Στρατηγικούς και Χρηματοοικονομικούς Στόχους της Τράπεζας. Περαιτέρω, βάσει του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η στοχοθεσία της Τράπεζας επικεντρώνεται στις δραστηριότητες της στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου, κατά τα επόμενα έτη, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στις εγχώριες δραστηριότητές της, και η διεθνής παρουσία της θα περιορισθεί αισθητά σε σύγκριση με την αντίστοιχη δέσμευση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014 (βλ. επενδύσεις «Μεσοπρόθεσμοι Στρατηγικοί και Χρηματοοικονομικοί Στόχοι» της ενότητας 3.10.8.1 «Στρατηγική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Ειδικότερα, στις 29 Νοεμβρίου 2015, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ε.Ε. ανακοίνωσε την

έγκριση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας («Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»), σημειώνοντας ότι είναι σύμφωνο με τους ισχύοντες κανόνες της Ε.Ε. για την παροχή κρατικής ενίσχυσης. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας βασίστηκε στις μακροοικονομικές παραδοχές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής καθώς και σε ρυθμιστικές παραδοχές και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες βασικές δεσμεύσεις αναδιάρθρωσης:

- Τη μείωση του αριθμού των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα, με μέγιστο αριθμό τα 650 καταστήματα μέχρι τις 31.12.2017,
- Τον περαιτέρω περιορισμό του αριθμού των υπαλλήλων στην Ελλάδα μέχρι τις 31.12.2017 έναντι της αρχικής δέσμευσης για μέγιστο αριθμό τους 15.350,
- Τη μείωση του συνολικού λειτουργικού κόστους στην Ελλάδα με μέγιστο ποσό τα € 1,1 δισ. για τη χρήση 2017,
- Τη μείωση μέχρι την 31.12.2018 του κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας μέσω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων που αντλούνται στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων ταμειουχίου, των καταθέσεων όψεως, των προθεσμιακών καταθέσεων, καθώς και άλλων παρόμοιων προϊόντων που προσφέρονται σε πελάτες, των οποίων το κόστος βαρύνει την Τράπεζα) σύμφωνα με τις καλύτερες εκτιμήσεις της Τράπεζας που παρουσιάζονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (με βάση τις μακροοικονομικές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κατά τη στιγμή υποβολής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης), ώστε να αποκατασταθεί η κερδοφορία προ προβλέψεων της Τράπεζας στην Ελλάδα,
- Τη μείωση του δείκτη δανείων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα στο 115% κατά ανώτατο όριο, μέχρι την 31.12.2018. Ο εν λόγω δείκτης την 30.09.2015 ήταν 139%,
- Ο ρυθμός αύξησης των δανείων προ προβλέψεων δεν μπορεί να είναι υψηλότερος από το ρυθμό αύξησης της αγοράς, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ,
- Δεσμεύσεις μη στήριξης της Τράπεζας προς τις αλληλοδαπές θυγατρικές της, μέχρι την 30.06.2018, με πρόσθετα ίδια ή μειωμένης εξασφάλισης κεφάλαια επιπλέον ενός καθορισμένου ορίου (υπολογιζόμενου ως το μικρότερο ενός καθορισμένου ποσοστού σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων ενεργητικού της κάθε θυγατρικής κατά την 31.12.2012 ή ενός συνολικού ανώτατου ποσού για όλες τις θυγατρικές),
- Την περαιτέρω μείωση, μέχρι την 30.06.2018, του χαρτοφυλακίου των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας στην αλληλοδαπή (ως τέτοιων οριζομένων των στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με πελάτες εκτός Ελλάδας, ανεξάρτητα από τη χώρα στην οποία τα στοιχεία ενεργητικού έχουν λογιστικοποιηθεί) έναντι του μέγιστου ποσού των € 3,1 δισ. που προβλεπόταν στο αρχικό Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2014,
- Την εκποίηση των δραστηριοτήτων της ΑΤΕ Ασφαλιστικής και της ΑΤΕ Ασφαλιστικής Ρουμανίας μέχρι τις 31.12.2016,
- Την αποεπένδυση των χαρτοφυλακίων εισηγμένων και μη εισηγμένων τίτλων (με την επιφύλαξη μερικών εξαιρέσεων), μέχρι την 30.06.2016 και 31.12.2017 αντίστοιχα, περιλαμβανομένων σε κάθε περίπτωση των επενδύσεων σε μετοχές άνω των € 5 εκατ. και όλων των επενδύσεων σε ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα,
- Αποχή από την αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης μέχρι την 31.12.2017 (με την επιφύλαξη μερικών εξαιρέσεων),
- Εφαρμογή ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, ίσου με τις ετήσιες αποδοχές του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, όριο όπως ήδη ισχύει για τις αποδοχές

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

από το εγκεκριμένο σχέδιο του 2014,

- Δεσμεύσεις που σχετίζονται με την εφαρμογή μιας πολιτικής παροχής πιστώσεων η οποία διασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των δανειοληπτών, συμπεριλαμβανομένων των συναλληλαγών με Συνδεδεμένους Πιστούχους (connected borrowers) (που ορίζεται πως περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μετόχους, διευθυντές, διαχειριστές, βασικούς εργαζόμενους, πρόσωπα συνδεδεμένα με την Τράπεζα, θυγατρικές και εταιρίες υπό άμεσο ή έμμεσο έλεγχο, μέσα μαζικής ενημέρωσης, Μ.Κ.Ο., δανειολήπτες συνδεδεμένους με την Ελληνική Κυβέρνηση) όπως ήδη ισχύει από το εγκεκριμένο σχέδιο του 2014,
- Ορισμένες άλλες δεσμεύσεις, που περιλαμβάνουν τους περιορισμούς: (α) πληρωμής μερισμάτων σε κοινές μετοχές της Τράπεζας μέχρι i) την 31.12.2017 ή ii) την αποπληρωμή των υβριδικών κεφαλαιακών μέσων που έχουν χορηγηθεί από κρατική ενίσχυση, ήτοι των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών κατοχής του ΤΧΣ ύψους € 2.040 εκατ. (β) δυνατότητας της Τράπεζας να προβεί σε κάποιες εξαγορές εκτός αν δοθεί κατ' εξαίρεση έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μέσω της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ή αν το τίμημα εξαγοράς είναι μικρότερο ενός ανώτατου ορίου.

Η Τράπεζα είναι σε εγρήγορση αναφορικά με την τήρηση των δεσμεύσεων του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Οι στόχοι του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014 αναφορικά με τη μείωση του εγχώριου δικτύου καταστημάτων (στα 870 καταστήματα), του προσωπικού στην Ελλάδα (σε 15.350 άτομα) και των εγχώριων λειτουργικών δαπανών του Ομίλου έχουν ήδη επιτευχθεί σε μεγάλο βαθμό, και αρκετά νωρίτερα από την επίσημη προθεσμία του Δεκεμβρίου 2017. Στο πλαίσιο των προσπαθειών των τελευταίων ετών για καλύτερη διαχείριση των λειτουργικών δαπανών της Τράπεζας μέσω του εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων (εξαιρουμένου του εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων των εξαγορασθεισών τραπεζικών δραστηριοτήτων) και τη βελτιστοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού της, σε συνδυασμό με την προσπάθεια κεντροποίησης των διοικητικών υπηρεσιών, η Τράπεζα προχώρησε στο κλείσιμο 12 καταστημάτων στην Ελλάδα το 2012 (όλα εκ των οποίων σχετίζονταν με ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων), 1 καταστήματος στην Ελλάδα το 2013 (317 καταστημάτων συμπεριλαμβανομένης της ενσωμάτωσης των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων) και 4 καταστημάτων στην Ελλάδα το 2014 (234 καταστημάτων συμπεριλαμβανομένης της ενσωμάτωσης των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων). Στις αρχές Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα έχει κλείσει 72 καταστήματα, όλα εκ των οποίων σχετίζονται με την ενσωμάτωση εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένων και των 26 καταστημάτων της Πανελληνίας Τράπεζας, ενώ πρόκειται να κλείσει άλλα 57 καταστήματα έως το τέλος του 2015, μειώνοντας το συνολικό δίκτυο της στην Ελλάδα στα 700 καταστήματα, ο οποίος αποτελεί τον τρέχοντα στόχο σε σύγκριση με τον προηγούμενο στόχο κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 που ήταν 760 καταστήματα. Στις αρχές Νοεμβρίου 2015, το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα αριθμεί 757 καταστήματα.

Επίσης στο πλαίσιο βελτιστοποίησης του αριθμού των εργαζομένων του Ομίλου, το 2013 και το 2014 στην Ελλάδα αποχώρησαν 2.680 και 1.019 εργαζόμενοι αντίστοιχα, εκ των οποίων 2.182 (εκ των οποίων οι 536 εκτός Εξαγορών) και 978 (εκ των οποίων οι 365 εκτός Εξαγορών) αντίστοιχα στο πλαίσιο της υλοποίησης των δύο προγραμμάτων οικειοθελούς αποχώρησης εργαζομένων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο συνολικός αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας στην Ελλάδα ανερχόταν σε 15.715.

Επιπλέον ο αρχικός στόχος μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα επιτεύχθηκε πριν την προθεσμία του Δεκεμβρίου 2017, με € 1,1 δισ. συνολικό λειτουργικό κόστος σε επαναλαμβανόμενη βάση, σε ετησιοποιημένη βάση χωρίς έκτακτα έξοδα, κατά την 30.06.2015, συμπεριλαμβανομένων και των συνεργειών από τις Εξαγορές.

Περαιτέρω, η δέσμευση της Τράπεζας να συγκρατήσει το κόστος των καταθέσεων στην Ελλάδα, ακολουθείται με συνέπεια παρά το τρέχον δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, και τις πρόσφατες εκροές καταθέσεων στην Ελλάδα. Το μέσο επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων ήταν 1,95% το Δεκέμβριο 2014, έναντι 3,05% το Δεκέμβριο του 2013 και 4,58% το Δεκέμβριο του 2012. Τον Ιούνιο του 2015, το μέσο επιτόκιο προθεσμιακών ήταν 1,75% και το Σεπτέμβριο του 2015 ήταν 1,43% (το επιτόκιο νέων προθεσμιακών καταθέσεων το Σεπτέμβριο 2015 ήταν στο 1,10%), και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.

Ο περιορισμός των διεθνών δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι μια διαδικασία σε εξέλιξη. Προς τον σκοπό αυτό, όπως προβλέπεται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της αιγυπτιακής θυγατρικής της τον Νοέμβριο 2015. Το ενεργητικό του Ομίλου στο εξωτερικό αντιστοιχούσε σε € 6,8 δισ. στις 30.09.2015 (εξαιρουμένων των εργασιών της Αιγύπτου) έναντι € 9,3 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι προσπάθειες της Τράπεζας για τον περιορισμό των διεθνών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα υλοποιηθούν με γνώμονα την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης, τη βελτίωση της ρευστότητάς της, και την έμφαση στις εγχώριες δραστηριότητες. Όλες οι σχετικές με τις διεθνείς εργασίες της Τράπεζας συναλλαγές πώλησης αναμένεται να υλοποιηθούν χωρίς επίδραση στα εποπτικά κεφάλαια ή, σε κάθε περίπτωση, χωρίς σημαντική απομείωση των εποπτικών κεφαλαίων. Επιπλέον, από την ημερομηνία υποβολής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, δεν έχουν παρασχεθεί ίδια κεφάλαια ή κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης στις αλληλοδαπές θυγατρικές της Τράπεζας.

Στις 14 Αυγούστου 2014, στο πλαίσιο της δέσμευσής της για την πώληση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, η Τράπεζα συμφώνησε την πώληση της ATE Ασφαλιστική Α.Ε. στην Ergo International Aktiengesellschaft, θυγατρική της Munich Re. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε € 90,1 εκατ., σε μετρητά, ενώ υπολείπονται προσαρμογές στη καθαρή αξία ενεργητικού με το κλείσιμο της συναλλαγής, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2015. Η πώληση της ATE Insurance Romania A.E. τελούσε υπό διαδικασία έγκρισης των αρμοδίων ρουμάνικων εποπτικών αρχών (το ASF<sup>96</sup>), η οποία αρχικά εγκρίθηκε την 18 Σεπτεμβρίου 2015 και η συναλλαγή ολοκληρώθηκε αμέσως μετά. Σε συνέχεια της προαναφερόμενης ολοκλήρωσης της συναλλαγής, το ASF αναμένεται να εγκρίνει τη συναλλαγή μέχρι την 31.12.2015.

Αναφορικά με τη δέσμευση της Τράπεζας για αποεπένδυση από τις συμμετοχές της, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της στην ΕΥΔΑΠ Α.Ε. και στην Aegean Airlines Α.Ε., το 2014, καθώς και τη συμμετοχή της στην AIK Banka το 2015.

Οι δεσμεύσεις της Τράπεζας απορρέουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (βλέπε και υποενότητα «Επίτροπος Εποπτείας διαδικασίας αναδιάρθρωσης και οι 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 Ενημερωτικού Δελτίου) και παρακολουθούνται από ανεξάρτητο φορέα (KPMG). Παρά τις αντίξοες επικρατούσες μακροοικονομικές συνθήκες, η Τράπεζα εκπληρώνει τις δεσμεύσεις αυτές και θεωρεί ότι κινείται στη σωστή κατεύθυνση για την επίτευξη όλων των στόχων εντός των σχετικών προθεσμιών.

Τέλος, σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν την 31 Οκτωβρίου 2015, το υφιστάμενο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Πειραιώς τροποποιήθηκε, συνεπεία κυρίως της

96. ASF: Autoritatea de Supraveghere Financiară

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

σημαντικής μεταβολής των μακροοικονομικών παραδοχών κατά την περίοδο υλοποίησης του Σχεδίου (2015-2018), καθώς και της ανακεφαλαίωσης της Τράπεζας. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, έχει ήδη εγκριθεί τόσο από το ΤΧΣ, όσο και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού (29.11.2015). Σημειώνεται ότι οι νέες δεσμεύσεις, βάσει του αναθεωρημένου εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, δεν παρεκκλίνουν από τις βασικές δεσμεύσεις του εγκεκριμένου το 2014 Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενώ ευθυγραμμίζονται με τους Μεσοπρόθεσμους Στρατηγικούς και Χρηματοοικονομικούς Στόχους της Τράπεζας. Περαιτέρω, βάσει του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η στοχοθεσία της Τράπεζας επικεντρώνεται στις δραστηριότητές της στην Ελλάδα. Ως εκ τούτου, κατά τα επόμενα έτη, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στις εγχώριες δραστηριότητές της, και η διεθνής παρουσία της θα περιορισθεί αισθητά σε σύγκριση με την αντίστοιχη δέσμευση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του 2014 (βλέπε υποενότητα «Μεσοπρόθεσμοι Στρατηγικοί και Χρηματοοικονομικοί Στόχοι» της ενότητας 3.10.8.1 «Στρατηγική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Ποιότητα Στοιχείων Ενεργητικού και Μη εξυπηρετούμενα δάνεια**

Η επίδραση του τρέχοντος δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, αλλά και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος οδήγησαν στην αύξηση του ενοποιημένου δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) του Ομίλου από 24,2% την 31.12.2012 σε 36,6%<sup>97</sup> την 31.12.2013 και σε 38,8% στο τέλος 2014 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε στο τέλος των χρήσεων) και σε 40,5% την 30.09.2015. Τα δάνεια καλύπτονται από προβλέψεις ύψους € 15,8 δισ.,<sup>98</sup> διαμορφώνοντας τον δείκτη κάλυψης έναντι μη εξυπηρετούμενων δανείων στο 57,4% την 31.12.2014 ενώ την 30.09.2015 οι συσσωρευμένες προβλέψεις ανέρχονταν σε € 16,9 δισ. με τον αντίστοιχο δείκτη στο 60,6%. Το Εννεάμηνο του 2015, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 2.120,7 εκατ. έναντι € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Σημειώνεται ότι το 2014 αυξήθηκαν σημαντικά οι συσσωρευμένες προβλέψεις γεγονός που οφείλεται στην αλλαγή των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Τράπεζας. Επίσης το Εννεάμηνο του 2015, η Διοίκηση της Τράπεζας, αξιολογώντας τις πληροφορίες και δεδομένα αναφορικά με τις εκτιμήσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας (ΑΕΠ, απασχόληση, πορεία της κτηματαγοράς κ.λπ.), που προέκυψαν κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, προχώρησε σε αναθεώρηση ορισμένων από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, προκειμένου να αντανακλώνται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε υποενότητα «Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις» της ενότητας 3.9.3.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2012-2014» και 3.9.4.3 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Οι συσσωρευμένες προβλέψεις την 31.12.2014 ανήλθαν σε 22,3% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε), ενώ την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε 24,6%. Ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 80% την 31.12.2014. Την 30.09.2015 ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων από ενσώματα καλύμματα (total loan book

97. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. ύψους € 1,9 δισ. το οποίο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1<sup>ου</sup> 2μηνου 2014.

98. Το ποσό αυτό, αναλύεται σε ποσό συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων ύψους € 7.831,1 εκατ. και τις προσαρμογές έναντι προβλέψεων για τα υπόλοιπα έναρξης των δανείων σε εύλογη αξία ύψους € 8.009,3 εκατ., κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους βάσει Δ.Π.Χ.Α. 3, των εξαγορών.

collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 71%, ο δείκτης εξασφάλισης των επιχειρηματικών δανείων (total business loan book collateral coverage) σε 72% και ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Τράπεζας στη Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 82%. Για την Ελλάδα, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs ratio) κυμαίνεται στα ίδια επίπεδα με τον αντίστοιχο δείκτη για το σύνολο του Ομίλου και αυξήθηκε από 24,2% την 31.12.2012 σε 37,0% την 31.12.2013 και σε 39,0% την 31.12.2014 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε), ενώ την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε 40,1%. Ο δείκτης<sup>99</sup> NPE διαμορφώθηκε την 31.12.2014 σε 47,0% για τον Όμιλο, ενώ στην Ελλάδα σε 47,3%. Ο δείκτης εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. διαμορφώθηκε στο 48,1% για τον Όμιλο και σε 48,5% στην Ελλάδα. Αντίστοιχα, ο δείκτης NPE<sup>100</sup> διαμορφώθηκε την 30.09.2015 σε 51,8% για τον Όμιλο, ενώ στην Ελλάδα σε 51,8%.

Επίσης η επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων και κατ' επέκταση η μείωση στη ζήτηση καθώς και η μειωμένη δυνατότητα των πελατών να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, οδήγησε σε περαιτέρω μείωση της ρευστότητας στην αγορά και σε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία είχε αρνητική επίδραση στη ρευστότητα, την επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι γνωστό πότε εκτιμάται ότι θα μειωθούν ή θα αρθούν οι εν λόγω περιορισμοί.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις υπό εξέταση περιόδους έχουν επηρεασθεί από σημαντικού ύψους προβλέψεις και αναμένεται ότι περαιτέρω προβλέψεις θα επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας σε μελλοντικές περιόδους, αν και με επιβραδυνόμενη τάση εφόσον το μακροοικονομικό περιβάλλον σταθεροποιηθεί και οι δείκτες οικονομικού κλίματος βελτιωθούν.

Τον 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 προϊοντική, 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. Αξίζει να σημειωθεί ότι, σταθερά εντός του 2013 και 2014 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 (αφορά το 2013). Ειδικότερα, στην Ελλάδα η τριμηνιαία μεταβολή του υπολοίπου δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προ διαγραφών ήταν αρνητική και ανερχόταν σε ποσό € 82 εκατ. το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2014, ενώ κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 ήταν θετική ποσού € 191 εκατ. (χωρίς την επίδραση των συναλληλαγματικών ισοτιμιών στο εν λόγω τρίμηνο), αρνητική ποσού € 7 εκατ. το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 και θετική ποσού € 332 εκατ. το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015.

Λόγω των πολιτικών και οικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, η δημιουργία

99. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

100. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά την εν λόγω περίοδο ήταν € 332 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2014.

#### **Εξέλιξη καταθέσεων, πτωτικό κόστος καταθέσεων και χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα**

Πηγές χρηματοδότησης για την Τράπεζα και τον Όμιλο είναι τόσο οι καταθέσεις πελατών όσο και η διατραπεζική αγορά, έκδοση τίτλων κ.λπ. Το υπόλοιπο των καταθέσεων του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 ανερχόταν στο ποσό των € 37,0 δισ., € 54,3 δισ. και € 54,7 δισ. αντίστοιχα. Την 30.09.2015 το σύνολο των καταθέσεων ανερχόταν σε € 38,1 δισ.

Αναφορικά με την αγορά, κατά τη διάρκεια του 2012, οι καταθέσεις στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση<sup>101</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 ταμειυτηρίου 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 ανήλθε στα € 177 δισ., 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 ταμειυτηρίου 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 και παρέμεινε χωρίς σημαντική μεταβολή και για το 2014. Το κόστος καταθέσεων παρουσίασε σταθερά καθοδική πορεία τόσο τη διετία 2013-2014, όσο το Εννέμηνο 2015, συντελώντας σημαντικά στην ενίσχυση των καθαρών εντόκων εσόδων του τραπεζικού συστήματος. Η πολιτική αβεβαιότητα από το τέλος του 2014 και για το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2015 μέχρι και την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, οδήγησε στην εκροή από τον Νοέμβριο του 2014 μέχρι και τον Σεπτέμβριο του 2015 € 51,4 δισ. καταθέσεων από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, εξ αυτών δε ποσό περίπου € 16 δισ. από την Τράπεζα. Τον Αύγουστο και Σεπτέμβριο 2015 οι καταθέσεις κατοίκων παρουσιάζουν σταθεροποίηση με ελαφρά ανοδική τάση.

(πηγή: ΤτΕ, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>, Ανάλυση Καταθέσεων ανά τομέα)

Η Τράπεζα αναμένει περαιτέρω σταθεροποίηση και σταδιακή αποκατάσταση των καταθέσεων μέχρι το τέλος του 2015, λόγω των αναμενόμενων θετικών αποτελεσμάτων από την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην Ελλάδα, με την έναρξη του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Στις 26.03.2013 ημερομηνία απόκτησης των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών («Τράπεζα Κύπρου», «Cyprus Popular Bank (CPB)» και «Ελληνική Τράπεζα»), το

<sup>101</sup> Πηγή: ΤτΕ, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx>

σύνολο των καταθέσεων των τριών αυτών τραπεζών ήταν € 14.968,9 εκατ. Στις 19.06.2013 ημερομηνία ολοκλήρωσης της 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. Στις 17.04.2015 αποκτήθηκαν επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας με τις καταθέσεις που αναλήφθηκαν να φτάνουν τα € 504 εκατ.

Κατά την 31.12.2014 ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις του Ομίλου ήταν 101%<sup>102</sup> (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,8 δισ., το οποίο αποπληρώθηκε πλήρως στις αρχές του 2015), σε σύγκριση με 111% (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,94 δισ.) κατά την 31.12.2013 και 115% (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 2,07 δισ.), κατά την 31.12.2012. Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 ο αντίστοιχος δείκτης ήταν στο 137%. Στην Ελληνική αγορά κατά την 31.12.2014 ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις (εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) ήταν 101% από 110% την 31.12.2013 και 112% κατά την 31.12.2012. Την 30.09.2015 ο σχετικός δείκτης ήταν στο 139%. Όσον αφορά τις διεθνείς δραστηριότητες ο δείκτης χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις διαμορφωνόταν σε 140%, 125%, 101% και 115% την 31.12. των χρήσεων 2012-2014 και την 30.09.2015.

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, οι διεθνείς αγορές κεφαλαίου παρέμειναν κλειστές για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009, με εξαίρεση την περίοδο περίπου ενός χρόνου από το 2013 έως το 2014 κατά την οποία σημειώθηκε δραστηριότητα μέσω διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρων, ως 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 ΕΛΑ (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφαλίσεων, αλλά έχει μεγαλύτερο επιτόκιο δανεισμού, ήτοι σήμερα περίπου 150 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 31.12.2014, η χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω του Ευρωσυστήματος ανερχόταν σε € 14,1 δισ. (με μηδενική χρήση ΕΛΑ), από € 17,9 δισ. τον Δεκέμβριο 2013 (€ 750 εκατ. ΕΛΑ) και € 31,6 δισ. τον Δεκέμβριο 2012 (€ 31,4 δισ. ΕΛΑ). Η αυξανόμενη πολιτική αβεβαιότητα στο τέλος του 2014 με την προκήρυξη εκλογών για το τέλος Ιανουαρίου 2015, και την έναρξη νέου κύκλου έντονων διαπραγματεύσεων με τους Ευρωπαίους πιστωτές από τον Φεβρουάριο του 2015 για τις προοπτικές του ελληνικού προγράμματος διάσωσης, είχαν ως αποτέλεσμα την ουσιαστική διακοπή των πράξεων διατραπεζικής χρηματοδότησης και τη σημαντική εκροή καταθέσεων.

*102. 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%.*



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η χρήση της χρηματοδότησης μέσω ELA κατά τη διάρκεια του Εξαμήνου του 2015 επιβάρυνε τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου κατά € 100 εκατ. (που αντιστοιχεί στις περίπου 150 μονάδες βάσης του αυξημένου κόστους ELA πάνω από το επιτόκιο της EKT), ενώ υπήρξε πρόσθετη επιβάρυνση ύψους € 62 εκατ. την ίδια περίοδο που αντιστοιχεί στην πρόσθετη αμοιβή που καταβάλλεται στην Ελληνική Δημοκρατία για της εγγυήσεις βάσει των Πυλώνων II και III σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και τα οποία χορηγούνται ως ενέχυρο για χρηματοδότηση μέσω του ELA (τα οποία καταγράφονται ως έξοδα από τόκους).

Οι συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας και η εκ νέου χρήση του μηχανισμού ELA (μηδέν στο τέλος του 2014, σε € 21,2 δισ. κατά την 30.09.2015) συνέβαλαν στην οριακή αύξηση του κόστους χρηματοδότησής της Τράπεζας κατά τους πρώτους 9 μήνες του 2015. Παρότι το κόστος των καταθέσεων συνέχισε να μειώνεται, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης λόγω χρήσης του ELA, ωστόσο, αντισταθμίστηκε σε μεγάλο βαθμό, κυρίως από τη μείωση των επιτοκίων στις προθεσμιακές καταθέσεις της Τράπεζας (1,43% τον Σεπτέμβριο του 2015, σε σύγκριση με 1,95% τον Δεκέμβριο 2014). Μετά την έναρξη του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, αναμένεται μια σταδιακή επιστροφή των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα, το οποίο με τη σειρά του αναμένεται να συμβάλει στη σταδιακή μείωση της χρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος, ήτοι μέσω της EKT και ELA. Κατά την 30.10.2015, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την EKT σε ακαθάριστη βάση (δηλαδή, χωρίς την αφαίρεση ποσού € 13,7 δισ. περίπου τίτλων EFSF που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα στην EKT) είναι € 14,4 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω ELA είναι € 21,3 δισ.

Το ιδιαίτερο χαρακτηριστικό από το 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. Η πορεία μείωσης του κόστους τραπεζικών καταθέσεων συνεχίστηκε το 2014 και δεν ανακόπηκε ούτε το 2015 με την ένταση της αβεβαιότητας και τις εκροές καταθέσεων.

Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε τον Σεπτέμβριο 2015 σε 1,43%, ενώ τον Δεκέμβριο 2014 ήταν 1,95% και 3,05% τον Δεκέμβριο 2013 (μέσο επιτόκιο μήνα). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος Πειραιώς έθεσε στις αρχές του 2013 στόχο για επίτευξη συνεργιών άντλησης ρευστότητας € 160 εκατ. μετά την πάροδο τριετίας, σε συνέχεια των εξαγορών που πραγματοποίησε. Ήδη από το 2014 η Τράπεζα Πειραιώς έχει υλοποιήσει ενέργειες οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του 100% του στόχου συνεργιών άντλησης ρευστότητας, καθώς εναρμόνισε το υψηλό κόστος προθεσμιακών καταθέσεων των εξαγορασθεισών τραπεζών προς την τιμολογιακή πολιτική της Τράπεζας Πειραιώς.

#### **Πρωτοβουλίες σχετικές με τον Έλεγχο του Λειτουργικού Κόστους**

Τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου έχουν επηρεαστεί θετικά και αναμένεται ότι 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 21 καταστημάτων το 2012, 317 το 2013 (pro forma για εξαγορές), 234 το 2014 και 51 μέχρι τον Σεπτέμβριο

του 2015, 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 αναθεώρησης και βελτίωσης των διαδικασιών αναθέσεων και προμηθειών, γενική μείωση των διοικητικών και λοιπών εξόδων, συγκέντρωση διαφόρων δραστηριοτήτων και απλοποίηση των λειτουργιών και πρακτικών. Το 2014, τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.533 εκατ. εκ των οποίων € 165 εκατ. έκτακτα έξοδα, ενώ το 2013 ήταν € 1.637 εκατ. εκ των οποίων € 233 εκατ. έκτακτα έξοδα. Επίσης το 2013 και το 2014 υπήρξαν καθοριστικές πρωτοβουλίες, με την αποχώρηση 2.680 και 1.019 αντίστοιχα κατ'έτος ατόμων στην Ελλάδα εκ των οποίων 2.182 και 978 αντίστοιχα μέσω Προγραμμάτων Αποχώρησης. Σημειώνεται ότι το ετήσιο προβλεπόμενο όφελος για την Τράπεζα από την υλοποίηση του προγράμματος αποχώρησης του 2014 είναι στα € 40 εκατ και ετήσιο όφελος της Τράπεζας από το πρόγραμμα του 2013 διαμορφώνεται σε € 103 εκατ. από το 2014. Επίσης, πραγματοποιήθηκε ενοποίηση/μηχανογραφική μετάπτωση των ΑΤΕbank, Ελληνικής, Κύπρου και CPB στην Ελλάδα, Millennium Ελλάδας, Γενικής, της ΑΤΕbank Romania στη Ρουμανία και της Πανελληνίας τον Ιούλιο 2015.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος Πειραιώς έθεσε στις αρχές του 2013 στόχο για επίτευξη συνεργειών κόστους € 349 εκατ. μετά την πάροδο τριετίας, σε συνέχεια των εξαγορών που πραγματοποίησε. Ήδη η Τράπεζα Πειραιώς ως τον Σεπτέμβριο του 2015 έχει υλοποιήσει ενέργειες οι οποίες διασφαλίζουν την επίτευξη του σχεδόν του 92% των συνεργειών κόστους.

### Οι Εξαγορές

Σε συνέχεια των Εξαγορών, η Τράπεζα Πειραιώς είναι η μεγαλύτερη τράπεζα<sup>103</sup> στην Ελλάδα σε σύνολο δανείων προ προβλέψεων, την 30.06.2015. Η αύξηση αυτή μεγέθους εργασιών, καθώς και ενεργητικού και υποχρεώσεων, είχαν και αναμένεται να συνεχίσουν να έχουν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η απόκτηση των εργασιών της ΑΤΕbank, η οποία έλαβε χώρα στις 27.07.2012 και σε μικρότερο βαθμό της Geniki Bank A.E., η οποία εξαγοράστηκε στις 14.12.2012, συνέβαλαν σημαντικά στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της χρήσης 2012 και τις επόμενες περιόδους. Αυτές οι εξαγορασθείσες δραστηριότητες, μαζί με την απόκτηση των δραστηριο-

103. Πηγές:

α) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archivexai> και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statementsxai>

β) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλάδος (<http://www.bankofgreece.gr/>) και Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (<http://www.hba.gr/>).

Αναλυτικά για την Αγορά:

για Καταθέσεις: Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα ><http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

για Δάνεια: α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού πλην ΝΧΙ από τα εγχώρια ΝΧΙ ><http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων ><http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>

για Καταστήματα: Ελληνική Ένωση Τραπεζών >[http://www.hba.gr/4Statistika/UplPDFs/2014/diktio\\_trapzwn\\_proswpiko\\_2014.pdf](http://www.hba.gr/4Statistika/UplPDFs/2014/diktio_trapzwn_proswpiko_2014.pdf)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τήτων του δικτύου στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών στις 26 Μαρτίου 2013, την απόκτηση της Millennium Bank Ελλάδος (MBG), η οποία ολοκληρώθηκε στις 19 Ιουνίου 2013 και την εξαγορά της Πανελληνίας, η οποία ολοκληρώθηκε στις 17 Απριλίου 2015, συνέβαλαν σημαντικά και αναμένεται να συνεχίζουν να έχουν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και στο μέλλον.

Από τον Ιούλιο του 2012, η απόκτηση και η επιτυχής ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων επτά συνολικά τραπεζών στην Ελλάδα είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση του συνόλου των εργασιών, διπλασιάζοντας σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου Πειραιώς τα τελευταία τρία χρόνια, σε € 85,9 δισ. στις 30.09.2015 σε σύγκριση με τα € 46 δισ. στις 30.06.2012. Το μερίδιο δανείων της εγχώριας αγοράς ανήλθε σε 29,9% στις 30.09.2015 σε σύγκριση με 12% στις 30.06.2012 και η πελατειακή βάση αυξήθηκε επίσης από 1,2 εκατ. πελάτες στην Ελλάδα στις 30.06.2012 σε 4,9 εκατ. πελάτες στις 30.09.2015.

Η αποτελεσματική ενσωμάτωση των αποκτηθεισών δραστηριοτήτων (συμπεριλαμβανομένης της Πανελληνίας) ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2015. Η Τράπεζα Πειραιώς προσδοκά σημαντικές συνέργειες από τις εξαγορές, οι οποίες εκτιμώνται, σε πλήρη υλοποίηση, σε προ φόρων βάση να είναι περίπου € 557 εκατ. ετησίως από το 2016 (εξαιρουμένων των εφάπαξ δαπανών που σχετίζονται με την υλοποίηση των συνεργειών αυτών), εκ των οποίων 92% έχουν υλοποιηθεί. Στις 30.09.2015 υλοποιήθηκε το 92% του συνολικού εκτιμώμενου κόστους συνεργειών, το 100% των συνεργειών χρηματοδότησης και το 58% των συνολικών εκτιμώμενων συνεργειών εσόδων. Περαιτέρω υλοποίηση των συνεργειών από τις εξαγορές αναμένεται να προέλθει κυρίως από την εξοικονόμηση κόστους που αναμένεται ότι θα προκύψει από την περαιτέρω ενοποίηση των καταστημάτων και του προσωπικού με έναν λογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο, καθώς και από συνέργειες εσόδων μέσω σταυροειδών πωλήσεων των προϊόντων σε πελάτες των αποκτηθεισών δραστηριοτήτων.

Σε σχέση με την ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν, υφίστανται συνολικά περίπου € 420 εκατ. κόστος ενσωμάτωσης στις 30.09.2015 (βλέπε ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Αρνητική Υπεραξία**

Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με βάση τη μέθοδο εξαγοράς του Δ.Π.Χ.Α. 3 κατά την ημερομηνία που 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 αναγνωριζόμενα 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 μειωψυχίας, 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). Αναφορικά με τις υπεραξίες που προέκυψαν από τις Εξαγορές βλ έπε ενόττητα 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε., 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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της ΑΤΕbank: Η άσκηση επιμερισμού του κόστους εξαγοράς για την απόκτηση της πρώην ΑΤΕbank ολοκληρώθηκε το 2013. Η αρνητική υπεραξία ύψους € 84 εκατ. προέκυψε από την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της ΑΤΕbank και αναγνωρίσθηκε σε «Αρνητική υπεραξία λόγω εξαγορών» στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για τη χρήση 2013. 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.

Απόκτηση Γενικής Τράπεζας: Σε σχέση με την απόκτηση της Γενικής, αναγνωρίσθηκε αρνητική υπεραξία ποσού € 350,9 εκατ., η οποία καταγράφηκε ως λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης τη χρήση 2012. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2013, η άσκηση επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. ολοκληρώθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και κατέληξε σε πρόσθετη αρνητική υπεραξία η οποία ανήλθε σε περίπου € 4 εκατ. Κατά συνέπεια, η συνολική αρνητική υπεραξία για τη Γενική Τράπεζα Α.Ε. ανήλθε σε € 355 εκατ.

Απόκτηση Κυπριακών δραστηριοτήτων: Ομοίως, σε σχέση με τις κυπριακές εξαγορές, αναγνωρίσθηκε ποσό € 3.414 εκατ. ως αρνητική υπεραξία, η οποία καταχωρήθηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα για τη χρήση 2013.

Απόκτηση MBG: Η αρνητική υπεραξία ύψους € 308 εκατ. έχει αναγνωρισθεί σε «Αρνητική υπεραξία λόγω εξαγορών» στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για τη χρήση 2013.

Το 2014 και κατά τη διάρκεια των πρώτων έξι μηνών του 2015, δεν αναφέρεται καμία αρνητική υπεραξία λόγω εξαγορών.

### **Φορολογία Εισοδήματος, Φορολογία Αποθεματικών και λοιποί φόροι**

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 προέβλεπε ότι ο ΦΧΣ για τα 11 κράτη μέλη θα τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014. Κοινή δήλωση η οποία εκδόθηκε τον Μάιο του 2014 από δέκα από τα ένδεκα συμμετέχοντα κράτη μέλη (η Ελλάδα δεν συμμετείχε στη δήλωση) έκανε λόγο για πρόθεση εφαρμογής του ΦΧΣ σταδιακά, έτσι ώστε να εφαρμοστεί αρχικά σε μετοχές και ορισμένα παράγωγα. Η αρχική αυτή εφαρμογή αναμένεται να ξεκινήσει έως την 1η Ιανουαρίου 2016. Η πρόταση για τον ΦΧΣ εξακολουθεί να αποτελεί αντικείμενο διαπραγματεύσεων μεταξύ των συμμετεχόντων κρατών μελών. Η ημερομηνία εφαρμογής 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 εγκυκλίους 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 μέσα στη χρήση 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.

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 4.9 «ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η εκτίμηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων συνιστά, σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική, μέρος της προετοιμασίας και του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου από τους ελεγκτές. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές, για τις οποίες είναι πιθανό η προσωρινή διαφορά να αντιστραφεί στο άμεσο μέλλον και στις περιπτώσεις όπου στο μέλλον θα υπάρξει φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η προσωρινή διαφορά. Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις ακίνητης περιουσίας, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, την αναγνώριση προμηθειών σύμφωνα με το πραγματικό επιτόκιο, τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής και φορολογικής βάσης από την αποτίμηση χρεογράφων, την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων παγίων (όπως επενδυτικών αγαθών), την απομείωση των απαιτήσεων και τις υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες όπου υπολογίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου, βλέπε σημείωση 39 των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας της χρήσης 2014.

Για τον υπολογισμό και την εκτίμηση της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για την εξέλιξη των φορολογικών αποτελεσμάτων του Ομίλου στο άμεσο μέλλον. Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογικά αποτελέσματα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψιν και το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκε στις 23 Ιουλίου 2014 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού), βασίζονται σε παραδοχές που σχετίζονται με τις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας καθώς και σε άλλες ενέργειες ή τροποποιήσεις που ήδη εφαρμόζονται για τη βελτίωση της εξέλιξης της μελλοντικής κερδοφορίας του Ομίλου. Ο Όμιλος εξετάζει επίσης τη φύση των προσωρινών διαφορών και των φορολογικών ζημιών καθώς και την πιθανότητα ανακτησιμότητάς τους σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν ως προς τον συμψηφισμό τους με μελλοντικά κέρδη (π.χ. πέντε έτη) ή σε σχέση με άλλες ειδικές φορολογικές διατάξεις, όπως διατάξεις που τίθενται από την Ελληνική Φορολογική Νομοθεσία και επιτρέπουν, υπό συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις, για ορισμένες κατηγορίες προσωρινών διαφορών την προαιρετική μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι της Φορολογικής Διοίκησης.

Ο Όμιλος συμψηφίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων μόνο όταν πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 12. Ειδικότερα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο σε επίπεδο νομικού προσώπου και μόνο όταν: (i) οι πλήρως ενοποιημένες εταιρίες του Ομίλου διατηρούν το νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζουν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και (ii) οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια Φορολογική Αρχή. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εκτιμήσεις που σχετίζονται με την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, βλέπε σημείωση 15

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

των ελεγχμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας της χρήσης 2014.

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12, κατά την ημερομηνία αναφοράς κάθε ισολογισμού, ο Όμιλος εξετάζει το πιθανό μελλοντικό φορολογητέο εισόδημά του για να καθορίσει τη διαθεσιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που είχαν αναγνωρισθεί προηγουμένως. Το πρότυπο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της μελλοντικής φορολογητέας βάσης βασίζεται στους ισχύοντες φορολογικούς κανόνες και εφαρμόζεται λαμβάνοντας υπόψη τα τελευταία εγκεκριμένα πολυετή σχέδια. Αυτά επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από το μακροοικονομικό πλαίσιο και το πλαίσιο της αγοράς. Επομένως, εάν ο έλεγχος αναδείξει ανεπαρκή μελλοντική φορολογητέα βάση, ο Όμιλος μπορεί να υποχρεωθεί να αναθεωρήσει προς τα κάτω την αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στις οικονομικές καταστάσεις, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη δραστηριότητα, στις προοπτικές, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου την 30.09.2015 ανέρχονταν συνολικά σε € 4,8 δισ., εκ των οποίων € 1,4 δισ. αφορούν στην απομείωση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το πρόγραμμα PSI του 2012 (δυνατότητα 30ετούς έκπτωσης από το έτος που πραγματοποιήθηκαν), € 2,7 δισ. σχετίζονται με την απομείωση δανείων και απαιτήσεων ως αποτέλεσμα της ύφεσης των τελευταίων ετών στην Ελλάδα (απροσδιόριστος ορίζοντας χρησιμοποίησης) και € 0,7 δισ. σχετίζονται με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές (5ετής ορίζοντας χρησιμοποίησης από το έτος που πραγματοποιήθηκαν).

#### **3.9.2.1 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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.**

##### **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 τιμήματος € 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:

(ποσά σε εκατ. €)*	<b>ΑΠΟΚΤΗΘΕΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΩΗΝ ΑΤΕΒΑΝΚ 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	179,4
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>21.791,5</b>
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς	95,0
Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε	100%
Αρνητική Υπεραξία (negative goodwill) εξαγοράς	84,4

\* 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:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<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 ATEbank A.E., προέκυψε συνολική αρνητική 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 A.E. έναντι τιμήματος € 1 εκατ.

Εντός του α' τριμήνου του 2013 ολοκληρώθηκε η διαδικασία επιμερισμού του κόστους εξαγοράς της Γενικής Τράπεζας A.E., 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>	
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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 τριών 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 και 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 2<sup>ο</sup> 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 Δ.Λ.Π. 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:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ
<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>
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς	524,0
Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε	100%
Αρνητική υπεραξία (negative goodwill) εξαγοράς	3.413,7

\* 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 τριών 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	<b>(189,9)</b>	<b>33,2</b>

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.

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>
Καθαρή Θέση	309,4

(ποσά σε εκατ. €)*	<b>ΟΜΙΛΟΣ MILLENNIUM BANK A.E.</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>4.600,8</b>
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς	1,0
Ποσοστό Καθαρής Θέσης που Εξαγοράστηκε	100%
Αρνητική Υπεραξία (negative goodwill) Εξαγοράς	308,4

\* 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.

(ποσά σε εκατ. €)*	<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)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>(220,6)</b>	<b>(113,3)</b>

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.

### **ε) Εξαγορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.**

Η Τράπεζα απέκτησε στις 17.04.2015 τα «υγιά» τμήματα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. έναντι τιμήματος € 17,1 εκατ. Οι εύλογες αξίες των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι προσωρινές και ως εκ τούτου η λογιστικοποίηση της εξαγοράς είναι μη οριστική (provisional accounting). Με την ολοκλήρωση της αποτίμησης σε εύλογες αξίες, εντός της απαιτούμενης περιόδου (measurement period) από το Δ.Π.Χ.Α. 3, ήτοι εντός ενός έτους από την ημερομηνία εξαγοράς, οι αξίες των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού θα αναπροσαρμοστούν αναδρομικά από την ημερομηνία εξαγοράς με βάση τα οριζόμενα από το Δ.Π.Χ.Α. 3.

Οι προσωρινές εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της πρώην Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε. που αποκτήθηκαν έχουν ως εξής:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΑΠΟΚΤΗΘΕΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΩΗΝ ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,6
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1,7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	195,3
Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	0,3
Ενώματες ακινοτοποιήσεις	2,1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34,1
Διαφορά αξίας παθητικού ενεργητικού	360,6
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>595,7</b>
<b>Στοιχεία Υποχρεώσεων</b>	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	89,3
Υποχρεώσεις προς πελάτες	504,3
Λοιπές υποχρεώσεις	2,1
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>595,7</b>
Καθαρή θέση	-
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>595,7</b>
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς	17,1
Ποσοστό καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε	100%
Υπεραξία (goodwill) εξαγοράς	17,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### 3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2012-2014

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2012-2014 που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2013 και 2014, λόγω αναμορφώσεων και αλληλλαγής παρουσίασης χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

#### Αναμορφώσεις και αλληλαγή παρουσίασης Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2012-2014

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

Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης 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, στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2013 αναμορφώθηκαν οι οικονομικές πληροφορίες της συγκριτικής χρήσης 2012 στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στην Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα 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».

ii) Αλληλαγή παρουσίας χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσης 2013 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2014.

Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2013 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2014 και τα οποία διαφέρουν από αυτά της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2013.

Στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014, τα «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών». Ως εκ τούτου, στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2014 άλλαξε η παρουσίαση της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης της 31.12.2013 και της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 01.01 – 31.12.2013. Ειδικότερα το κονδύλι «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» ποσού € 196,9 εκατ. συμπεριλήφθηκε στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών». Επίσης το κονδύλι «Αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» ποσού € 83,1 εκατ. συμπεριλήφθηκε στο κονδύλι «Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών».

Ως αποτέλεσμα των υπό i) αναμόρφωσης και υπό ii) αλληλαγής παρουσίας χρηματοοικονομικών πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο περιλήφθηκαν τα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2012 και 2013 που προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις των ετών 2013 και 2014, αντίστοιχα.

#### **Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσεων 2012-2014 που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014**

- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013, 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 τριών Κυπριακών Τραπεζών α) και β) την Millennium Bank A.E.
- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης 2013 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2014 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2014.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2012-2014 που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο και έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014

- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του 2012 που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς α) εντός της χρήσης 2013 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών, 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 συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας A.E. και της πρώην ΑΤΕbank A.E. και ορισμένων θυγατρικών της για ολόκληρη τη χρήση, ενώ στα αποτελέσματα της χρήσης 2012 περιλαμβάνονταν τα αποτελέσματα του υγιούς τμήματος της ΑΤΕbank A.E. για την περίοδο από 28.07.2012 έως την 31.12.2012 και της Γενικής Τράπεζας A.E. από την 15.12.2012 έως την 31.12.2012.
- Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της ενοποιημένης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2014 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς στα αποτελέσματα της χρήσης 2014 περιλαμβάνονται οι τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των τριών Κυπριακών Τραπεζών και της Millennium Bank A.E. για όλη τη χρήση.

#### 3.9.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2012-2014

##### Στοιχεία Αποτελεσμάτων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.905,2	3.566,5	3.476,1
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.877,7)	(1.904,3)	(1.475,6)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>	<b>2.000,4</b>
Έσοδα Προμηθειών	249,0	329,8	374,9
Έξοδα Προμηθειών	(31,4)	(43,1)	(41,6)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>	<b>333,3</b>
Έσοδα από Μερίσματα	7,3	15,4	15,4
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**	192,5	92,4	(104,3)
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	443,0	54,3	75,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	(21,5)	24,2	204,1
Αρνητική Υπεραξία Εξαγορών	350,9	3.810,3	-

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>	<b>2.523,9</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(421,8)	(884,8)	(771,9)
Έξοδα Διοίκησης	(379,3)	(625,7)	(604,1)
Αποσβέσεις	(105,4)	(126,8)	(157,0)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	(0,9)	-	-
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήψεων</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>	<b>(1.533,0)</b>
<b>Κέρδη προ Προβλήψεων, Απομειώσεων και Φόρων</b>	<b>1.310,0</b>	<b>4.308,1</b>	<b>990,9</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων	(1.959,4)	(2.217,9)	(3.756,9)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(83,9)	(145,9)	(165,4)
Απομείωση απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους	(13,8)		
Απομείωση Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και Συμμετοχών	(391,1)	(67,2)	(90,1)
Απομείωση αξίας άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	(49,6)	(88,8)	(19,2)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	(1,4)	(1,9)	(2,2)
Προβλήψεις για επίδικες υποθέσεις	(2,9)	(3,9)	(0,9)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	14,7	(28,8)	5,0
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων***</b>	<b>(1.183,2)</b>	<b>1.747,7</b>	<b>(3.047,1)</b>
Φόρος Εισοδήματος	662,7	768,5	1.068,3
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες****</b>	<b>(520,6)</b>	<b>2.516,2</b>	<b>(1.978,8)</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	13,0 <sup>(1)</sup>	29,9 <sup>(2)</sup>	6,9 <sup>(2)</sup>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(507,5)</b>	<b>2.546,2</b>	<b>(1.972,0)</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(511,6)	2.532,2	(1.971,9)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,0)	(15,9)	(6,9)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	13,0 <sup>(1)</sup>	29,9 <sup>(2)</sup>	6,9 <sup>(2)</sup>
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,0) <sup>(1)</sup>	(0,0) <sup>(2)</sup>	(0,0) <sup>(2)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στη γραμμή «Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» έχουν συμπεριληφθεί για όλες τις χρήσεις τα «Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου».

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

\*\*\*\* Σημειώνεται ότι στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται μη επαναλημβανόμενο έσοδο από αρνητική υπεραξία εξαγορών ποσού € 3.810,3 εκατ. για τη χρήση 2013 και ποσού € 350,9 εκατ. για τη χρήση 2012.

1. 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.

2. Στις χρήσεις 2013 και 2014, 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 2013 και 2014 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 2012-2014:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>	<b>(520,6)</b>	<b>2.516,2</b>	<b>(1.978,8)</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	114,4	52,4	(151,4)
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	3,6	16,7	0,4
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές		7,2	(41,0)
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>118,1</b>	<b>76,3</b>	<b>(192,0)</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α + Β)</b>	<b>(402,5)</b>	<b>2.592,5</b>	<b>(2.170,8)</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(393,4)	2.608,3	(2.164,1)

## ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2012	2013	2014
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(9,1)	(15,8)	(6,7)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους (Γ)</b>	<b>13,0 <sup>(1)</sup></b>	<b>29,9 <sup>(2)</sup></b>	<b>6,9 <sup>(2)</sup></b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	9,8 <sup>(1)</sup>	8,9 <sup>(2)</sup>	0,5 <sup>(2)</sup>
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	3,3 <sup>(1)</sup>	(0,1)	0,2
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές	-	0,0 <sup>(2)</sup>	-
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>13,1 <sup>(1)</sup></b>	<b>8,8 <sup>(2)</sup></b>	<b>0,7 <sup>(2)</sup></b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Γ + Δ)</b>	<b>26,1 <sup>(1)</sup></b>	<b>38,7 <sup>(2)</sup></b>	<b>7,5 <sup>(2)</sup></b>
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	26,0 <sup>(1)</sup>	38,7 <sup>(2)</sup>	7,5 <sup>(2)</sup>
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0 <sup>(1)</sup>	(0,0) <sup>(2)</sup>	(0,0) <sup>(2)</sup>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. 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.

2. Στις χρήσεις 2013 και 2014, στις διακοπτόμενες 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 2013 και 2014 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

#### 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 Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2012**</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>2.217,3</b>	<b>0,0</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 Προβλέψεων</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	13,0	0,0	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	13,0	(0,0)	13,0
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0	0,0	0,0
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2012**</b>			
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ
<b>Κέρδη/ (ζημίες) ανά Μετοχή αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	(4,4654)	0,0145	(4,4510)
Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες			
Κέρδη/ (ζημίες) ανά Μετοχή αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	0,1129	(0,0000)	0,1129
<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 Προβλήψεων</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>0,0</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>0,0</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>0,0</b>	<b>13,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* 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.

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>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2012 **</b>			
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) μετά Φόρων (Α)</b>	<b>(522,3)</b>	<b>1,7</b>	<b>(520,6)</b>
<b>Λοιπά Συνολικά 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 Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>118,1</b>	<b>0,0</b>	<b>118,1</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά 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)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη μετά φόρων (Γ)</b>	<b>13,0</b>	<b>0,0</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>			

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2012 **</b>			
Μεταβολή Αναλογιστικών Κερδών/ (Ζημιών) Υποχρεώσεων Καθορισμένων Παροχών	-	-	-
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>13,1</b>	<b>0,0</b>	<b>13,1</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνοδικά 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.

\*\* 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 ATE Ασφαλιστική Α.Ε. και ATE Insurance Romania S.A.

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.

### 3.9.3.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.905,2	3.566,5	3.476,1
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.877,7)	(1.904,3)	(1.475,6)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>	<b>2.000,4</b>
Έσοδα Προμηθειών	249,0	329,8	374,9
Έξοδα Προμηθειών	(31,4)	(43,1)	(41,6)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>	<b>333,3</b>
Έσοδα από Μερίσματα	7,3	15,4	15,4
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**	192,5	92,4	(104,3)
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	443,0	54,3	75,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	(21,5)	24,2	204,1
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	350,9	3.810,3	-
<b>Σύνολο Καθάρων Εσόδων</b>	<b>2.217,3</b>	<b>5.945,5</b>	<b>2.523,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στη γραμμή «Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» έχουν συμπεριληφθεί για τις χρήσεις 2013 και 2014 τα «Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου».

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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

Για το 2014, το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου έφτασε τα € 2.523,9 εκατ., συμπεριλαμβάνοντας για ολόκληρο το έτος τη συμβολή εσόδων από τις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν το 2013. Σε σύγκριση με το σύνολο καθαρών εσόδων του 2013 (εξαιρώντας το μη επαναλαμβανόμενο όφελος αρνητικής υπεραξίας του 2013), το σύνολο καθαρών εσόδων το 2014 σημείωσε ετήσια άνοδο 18,2%.

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 των τριών Κυπριακών Τραπεζών, Millennium Bank A.E. και «υγιής» ATEbank) (για περισσότερες πληροφορίες βλ. και ενότητα 3.9.2.1 «Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ATEbank, εξαγορά της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας A.E.» 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. Σημειώνεται 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 ATEbank και ποσό € 370,1 εκατ. από τον Όμιλο της Γενικής Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης και της αρνητικής υπεραξίας ποσού € 350,9 εκατ. η οποία συνιστά μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τον Όμιλο), από την ημέρα εξαγοράς τους μέχρι την 31.12.2012 αντίστοιχα. Ο Όμιλος της πρώην ATEbank και ο Όμιλος της Γενικής Τράπεζας αποκτήθηκαν στο β' εξάμηνο 2012.

Να αναφερθεί, ότι τα καθαρά έσοδα της χρήσης 2013 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την ενσωμάτωση των στοιχείων των πρώην τριών Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα (από 16.03.2013) και της Millennium Bank A.E. (από 20.06.2013) καθώς και του «υγιούς» τμήματος της ATEbank 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 ATEbank (από 28.07.2012 έως 31.12.2012), αλλά και της Γενικής Τράπεζας (από 15.12.2012 έως 31.12.2012).

Η ετήσια αύξηση του συνόλου των καθαρών εσόδων κατά 18,2% το 2014 (εξαιρώντας την αρνητική υπεραξία εξαγορών του 2013) οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση των καθαρών εσόδων τόκων, λόγω του περιορισμού του κόστους καταθέσεων με την αποκλιμάκωση του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων και στην ενίσχυση των καθαρών εσόδων προμηθειών, με συνολικά μερική συμβολή και από την ενσωμάτωση των εξαγορών του 2013 για ολόκληρο το έτος 2014. Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2013 σημείωσε αύξηση 14,4% χωρίς την αρνητική υπεραξία εξαγορών στα δύο έτη (168,1% συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών στα δύο έτη) σε σχέση με το 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 στο σύνολο των καθαρών εσόδων 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. Το 2012 καταγράφηκαν € 329,4 εκατ. από λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και € 635,5 εκατ. από καθαρά εμπορικά έσοδα και οφέλη μείον τις ζημίες από επενδυτικά χρεόγραφα.

Η σημαντική μεταβολή στα καθαρά εμπορικά έσοδα και οφέλη μείον τις ζημίες από επενδυτικά χρεόγραφα συνδέεται κυρίως με τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών 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 του συνόλου 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 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.

#### **Καθαρά Έσοδα από Τόκους**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου αυξήθηκαν ετησίως το 2014 κατά 20,3% στα € 2.000,4 εκατ. από € 1.662,2 εκατ. το 2013, ευνοημένα από τη σημαντική υποχώρηση του κόστους (των προθεσμιακών κατά κύριο λόγο) καταθέσεων ως αποτέλεσμα της μείωσης των επιτοκίων. Το 2014 παρατηρήθηκε σημαντική πτώση στο μέσο επιτόκιο των υποχρεώσεων προς πελάτες και των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα γεγονός που συνετέλεσε κατά κύριο λόγο στη βελτίωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου από 2,2% το 2013 σε 2,6% το 2014. Το μέσο μηνιαίο επιτόκιο προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα είχε υποχωρήσει στο 1,95% τον Δεκέμβριο 2014 από 3,05% τον Δεκέμβριο 2013. Επιπρόσθετα, η ελαχιστοποίηση της χρήσης του μηχανισμού χρηματοδότησης ELA είχε θετική επίδραση το 2014 (€ 1 εκατ. επιπλέον κόστος έναντι του κόστους χρηματοδότησης από ΕΚΤ το 2014 από € 62 εκατ. το 2013 λόγω χρήσης ELA). Σημειώνεται επίσης ότι η αύξηση των καθαρών εντόκων εσόδων συνδέεται μερικώς και με την ενσωμάτωση για ολόκληρο το έτος του εντόκου αποτελέσματος των εξαγορασθεισών ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών (το 2013 συμπεριλήφθηκαν από τις 16 Μαρτίου 2013), αλλά και από την εξαγορά της MBG (το 2013 συμπεριλήφθηκε από τις 20 Ιουνίου 2013). Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο και τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού παθητικού βλ. ενότητες 3.9.5.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια» και 3.9.5.2 «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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. Η προαναφερθείσα αύξηση των καθαρών εσόδων του Ομίλου το 2013 έναντι του 2012, οφείλεται κυρίως στην επίδραση που είχε στα καθαρά έντοκα έσοδα της χρήσης 2013, κατά το ποσό των € 498,4 εκατ., η εξαγορά της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της Millennium Bank A.E. καθώς και στη μείωση του υψηλού κόστους χρηματοδότησης του Ομίλου, το οποίο οφείλεται στη μείωση των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων (ως αποτέλεσμα της σταδιακής σταθεροποίησης της

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

οικονομίας και της συγκέντρωσης του τραπεζικού κλάδου). Το μέσο μηνιαίο επιτόκιο προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα τον Δεκέμβριο 2013 ήταν 3,05% από 4,58% τον Δεκέμβριο 2012. Επιπροσθέτως, η ελαχιστοποίηση της χρήσης του μηχανισμού χρηματοδότησης ELA από τις αρχές του 2013 είχε θετική επίδραση στα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου (€ 62 εκατ. το 2013 έναντι € 409 εκατ. το 2012 επιπλέον του κόστους χρηματοδότησης από την ΕΚΤ).

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, αλλά 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα</b>			
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	574,9	331,5	190,9
Τόκοι Δανείων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	2.211,2	3.108,4	3.179,1
Τόκοι δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	99,3	75,3	89,2
Λοιποί Τόκοι – Έσοδα	19,9	51,4	16,9
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων</b>	<b>2.905,2</b>	<b>3.566,5</b>	<b>3.476,1</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα</b>			
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(836,9)	(1.381,4)	(1.077,8)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(25,2)	(7,4)	(25,9)
Τόκοι Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(915,2)	(381,7)	(209,0)
Εισφορά Ν. 128	(88,7)	(132,0)	(156,4)
Λοιποί Τόκοι – Έξοδα	(11,8)	(1,8)	(6,4)
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων</b>	<b>(1.877,7)</b>	<b>(1.904,3)</b>	<b>(1.475,6)</b>
<b>Καθαρά Έντοκα Έσοδα</b>	<b>1.027,5</b>	<b>1.662,2</b>	<b>2.000,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 την 31.12.2012 αντίστοιχα.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αποδοτικότητα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού, βλ. ενότητα 3.9.5 «Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Καθαρά Έσοδα Προμηθειών**

Το 2014, τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε € 333,3 εκατ., αυξημένα κατά 16,3% έναντι των € 286,7 εκατ. το 2013. Η αύξηση στις καθαρές προμήθειες προήλθε κυρίως από την Ελλάδα (€ 282,4 εκατ. το 2014 έναντι € 237,0 το 2013), με μερική συνεισφορά από την ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών ελληνικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών και της MBG για ολόκληρο το έτος.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών εμπορικής τραπεζικής το 2014 διαμορφώθηκαν σε € 293,3 εκατ. ή το 88% του συνόλου των καθαρών εσόδων από προμήθειες από € 256,0 εκατ. το 2013 ή το 89% του συνόλου των καθαρών εσόδων από προμήθειες.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε € 286,7 εκατ. το 2013 αυξημένα κατά 31,8% από τα € 217,6 εκατ. το 2012, γεγονός που οφείλεται κυρίως από τις προμήθειες που προήλθαν από την Ελλάδα (€ 237,0 εκατ.).

Η αύξηση το 2013 υποστηρίχθηκε σημαντικά από τις προμήθειες εμπορικής τραπεζικής που έφτασαν τα € 292,8 εκατ., ενώ το 2012 ανήλθαν επίσης αυξημένες σε € 225,2 εκατ., κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των δραστηριοτήτων της ΑΤΕbank τον Ιούλιο του 2012.

Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής το 2014 διαμορφώθηκαν στα € 19,9 εκατ., το 2013 στα € 13,7 εκατ., ενώ το 2012 ήταν € 10,1 εκατ. επηρεασμένες από τις δυσμενείς συνθήκες στις κεφαλαιαγορές. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες διαχείρισης κεφαλαίων αυξήθηκαν σε € 20,2 εκατ. το 2014, από € 16,9 εκατ. το 2013 και € 10,5 εκατ. το 2012 με τη συμβολή της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ από 28.07.2012 (ημερομηνία που ενσωματώθηκαν οι δραστηριότητες ΑΤΕbank).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από προμήθειες του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Έσοδα Προμηθειών</b>			
Εμπορική Τραπεζική	225,2	292,8	329,3
Επενδυτική Τραπεζική	12,7	18,5	23,8
Διαχείριση Κεφαλαίων	11,1	18,5	21,7
<b>Σύνολο Εσόδων Προμηθειών</b>	<b>249,0</b>	<b>329,8</b>	<b>374,9</b>
<b>Έξοδα Προμηθειών</b>			
Εμπορική Τραπεζική	(28,2)	(36,8)	(36,1)
Επενδυτική Τραπεζική	(2,7)	(4,8)	(4,0)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(0,6)	(1,6)	(1,6)
<b>Σύνολο Εξόδων Προμηθειών</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(43,1)</b>	<b>(41,6)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>217,6</b>	<b>286,7</b>	<b>333,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 την 31.12.2012 αντίστοιχα.

#### Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα του Ομίλου παρέμειναν σταθερά σε € 15,4 εκατ. το 2014 σε σχέση με το 2013, ενώ τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε € 7,3 εκατ.

Ακολουθώς παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων από μερίσματα για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Μερίσματα Χρεογράφων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	7,3	15,3	15,4
Μερίσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	0,0	0,1	0,0
<b>Σύνολο</b>	<b>7,3</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Το 2014, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαμορφώθηκαν σε ζημιά € 104,3 εκατ., έναντι κέρδους € 92,4 εκατ. το 2013. Το μεγαλύτερο μέρος της ζημιάς του 2014 προήλθε από ζημιές παραγώγων και συναλλάγματος (μέρος των τελευταίων συνδέεται με την υποτίμηση του ουκρανικού νομίσματος λόγω της σημαντικής πολιτικοκοινωνικής αναταραχής που προέκυψε στη χώρα).

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 συνάλλαγμα, 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 παρασχεθείσες εγγυήσεις.

Ακολουθώς, παρατίθεται η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>			
Κέρδη μείον Ζημιές Συναλλάγματος	5,3	(23,2)	(58,3)
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11,6	1,4	(0,0)
Κέρδη μείον Ζημιές Παραγωγών	(23,9)	6,8	(46,8)
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων και Εντόκων Γραμματίων	196,2	98,1	2,1
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων Από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>189,1</b>	<b>83,1</b>	<b>(103,1)</b>
<b>Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών (Β)</b>	<b>3,4</b>	<b>9,3</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>	<b>192,5</b>	<b>92,4</b>	<b>(104,3)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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**

Για το 2014, τα αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατέγραψαν κέρδος € 75,0 εκατ. έναντι κέρδους € 54,3 εκατ. για το 2013. Το κέρδος στο 2014 προέκυψε κατά κύριο λόγο από πώληση εισηγμένων μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (π.χ. πώληση μετοχών ΕΥΔΑΠ και Αεροπορίας Αιγαίου).

Τα «Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιριών» της χρήσης 2013 περιλαμβάνουν το κέρδος από την πώληση της ATEbank Romania η οποία πραγματοποιήθηκε εντός του 4ου τριμήνου του 2013, καθώς και το κέρδος από την πώληση των θυγατρικών εταιριών Ορίων και Αστραίος.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 PSI.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κερδών, μείον τις ζημιές, από τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	33,0	7,1	62,9
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	409,9	41,2	11,9
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών Εταιριών	0,1	6,1	0,2
<b>Σύνολο</b>	<b>443,0</b>	<b>54,3</b>	<b>75,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### **Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης**

Το 2014, τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης ανήλθαν σε € 204,1 εκατ. Τα έσοδα από δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης έφτασαν τα € 24,2 εκατ. και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης τα € 216,1 εκατ. Τα έσοδα αυτά μερικώς περιορίστηκαν από έξοδα διαχείρισης ακινήτων που περιλαμβάνουν το αποτέλεσμα αποτίμησης των επενδυτικών ακινήτων, το οποίο διαμορφώθηκε σε ζημιά € 41,5 εκατ. για το 2014. Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης του 2014 επηρεάστηκαν κυρίως από το κέρδος ύψους € 144,0 εκατ. που προέκυψε από την αντικατάσταση του ενός εκ των δύο αποκτηθέντων δανείων εταιριών του ομίλου της MIG, έναντι συνολικού τιμήματος € 165,0 εκατ., με ΜΟΔ έκδοσης MIG και από ποσό € 39,0 εκατ. περίπου που προέκυψε από την αναγνώριση πρόσθετης αξίας επί εξαγορασθέντων δανείων λόγω απόκτησης πρόσθετων εξασφαλίσεων.

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 € 81,8 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 € 10,3 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.).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Έσοδα/ (έξοδα) από Δραστηριότητες Διαχείρισης Ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	(73,8)	(92,0)	(43,4)
Έσοδα από τη Δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.	2,5	4,1	5,9
Έσοδα από Δραστηριότητες Λειτουργικής Μίσθωσης	35,1	19,9	24,2
Λοιπά Έσοδα Τραπεζικών Εργασιών	4,4	10,4	1,3
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	10,3	81,8	216,1
<b>Σύνολο</b>	<b>(21,5)</b>	<b>24,2</b>	<b>204,1</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και 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 Απομειώσεων και προ Προβλέψεων) για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ **</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(421,8)	(884,8)	(771,9)
Έξοδα Διοίκησης***	(380,1)	(625,7)	(604,1)
Αποσβέσεις	(105,4)	(126,8)	(157,0)
<b>Σύνολο</b>	<b>(907,4)</b>	<b>(1.637,3)</b>	<b>(1.533,0)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Προ απομειώσεων και προ προβλέψεων.

\*\*\* Στη γραμμή «Έξοδα Διοίκησης» έχουν συμπεριληφθεί τα «Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων».

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλήσεων του Ομίλου για το 2014 ανήλθαν σε € 1.533,0 εκατ. έναντι € 1.637,3 εκατ. το 2013. Η μείωση προέρχεται κυρίως από τη μείωση των εξόδων προσωπικού (€ 771,9 εκατ. το 2014 έναντι € 884,8 εκατ. το 2013), μετά την υλοποίηση στα τέλη του 2013 και στις αρχές του 2014 προγράμματος εθελούσιας αποχώρησης, ενώ ένα νέο μικρότερο πρόγραμμα πραγματοποιήθηκε στα τέλη του 2014. Τα λειτουργικά έξοδα του έτους περιλαμβάνουν έκτακτα έξοδα περίπου € 165 εκατ., που αφορούσαν κατά κύριο λόγο τα κόστη ενσωμάτωσης των εξαγορών αθλή και το εφάπαξ κόστος αποζημίωσης των εργαζομένων που αποχώρησαν μέσω σχετικών προγραμμάτων.

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου στο τέλος του 2014 ήταν 22.372 (περιλαμβάνονται και οι διακοπόμενες δραστηριότητες) ενώ λειτουργούσαν 1.175 καταστήματα. Για το 2014, στο σύνολο του προσωπικού της Ελλάδας και του Ομίλου περιλαμβάνονται για πρώτη φορά και τα 930 άτομα της νοσηλευτικής μονάδας «Νοσοκομείο Ερρίκος Ντυνάν», οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της οποίας αποκτήθηκαν από τη θυγατρική εταιρία «Ημιθέα Ανώνυμη Εταιρεία Εκμετάλλευσης Νοσηλευτικών Μονάδων και Ιατρικών –Διαγνωστικών Κέντρων και Παροχής Συναφών Υπηρεσιών» ως απόρροια μετατροπής δανειακής απαίτησης σε συμμετοχή της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης το 2014 έκλεισαν 234 καταστήματα στην Ελλάδα, ενώ ο Όμιλος πραγματοποίησε στο 4ο τρίμηνο του 2014 νέο πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού στην Ελλάδα, στο οποίο συμμετείχαν 978 άτομα. Το εν λόγω πρόγραμμα αποχώρησης προσωπικού επιβάρυνε τα έξοδα λειτουργίας του Ομίλου για το 2014 κατά € 69,5 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 64,8 εκατ. αφορά στις δαπάνες προγράμματος αποχώρησης και ποσό € 4,7 εκατ. αφορά στις λοιπές δαπάνες προσωπικού. Σημειώνεται ότι το ποσό των € 4,7 εκατ. αφορά το κόστος εξυπηρέτησης τραπεζικών προϊόντων υπαλλήλων, που αποχώρησαν εντός του 2014, κάνοντας χρήση του προγράμματος εθελουσίας αποχώρησης. Σημειώνεται ότι το ετήσιο προβλεπόμενο όφελος για την Τράπεζα από την υλοποίηση του προγράμματος αποχώρησης είναι στα € 40 εκατ.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλήσεων 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 συνεργειών κόστους, διεκόπη η λειτουργία 317 καταστημάτων (pro forma για εξαγορές) το 2013. Επίσης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης στο οποίο συμμετείχαν 2.182 άτομα. Το ετήσιο όφελος της Τράπεζας από το εν λόγω πρόγραμμα διαμορφώθηκε σε € 103 εκατ. από το 2014. Στο τέλος του 2013 ο Όμιλος είχε 22.718 άτομα προσωπικό, με συνολικά 1.449 καταστήματα, ενώ στο τέλος του 2012 ο Όμιλος απασχολούσε 18.872 άτομα (περιλαμβάνονται και οι διακοπόμενες δραστηριότητες) και είχε σύνολο 1.338 καταστημάτων.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλήσεων 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, αλλή 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 Προβλήσεων της 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 την 31.12.2012 αντίστοιχα. Ειδικότερα στα προαναφερόμενα ποσά συμπεριλαμβάνονται οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού των εξαγορασθεισών επιχειρήσεων της ΑΤΕbank για πέντε μήνες και της Γενικής Τράπεζας για περίπου δύο εβδομάδες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	(311,8)	(574,0)	(530,9)
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	(76,8)	(146,3)	(132,9)
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	(15,0)	(27,9)	(28,2)
Δαπάνες Προγράμματος Αποχώρησης	-	(126,4)	(64,8)
Δαπάνες Παροχών μετά τη Συνταξιοδότηση	(18,2)	(10,3)	(15,1)
<b>Σύνολο</b>	<b>(421,8)</b>	<b>(884,8)</b>	<b>(771,9)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα Έξοδα Διοίκησης για το 2014 μειώθηκαν κατά 3,5% στα € 604,1 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα των ενεργειών εξορθολογισμού στο πλαίσιο υλοποίησης των προγραμματισμένων συνεργειών. Το συνολικό ποσό των εισφορών κάλυψης των € 48,1 εκατ. της χρήσης 2014 περιλαμβάνει την εισφορά για το Σκέλος Εξυγίανσης της Τράπεζας, που ανέρχεται σε € 36,1 εκατ. και της Γενικής Τράπεζας, που ανέρχεται σε € 1,1 εκατ. Επίσης στο ανωτέρω κονδύλι περιλαμβάνεται ποσό € 0,1 εκατ. που αφορά την εισφορά για το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων της Γενικής Τράπεζας. Τέλος, στο κονδύλι περιλαμβάνεται ποσό € 10,7 εκατ., που αφορά τις εισφορές των θυγατρικών εταιριών εξωτερικού.

Τα Έξοδα Διοίκησης το 2013 ανήλθαν σε σύνολο € 625,7 εκατ. αυξημένα κατά 65% ετησίως κυρίως λόγω των εξαγορών που πραγματοποιήθηκαν στο έτος. Τα Έξοδα Διοίκησης κατά το 2012 είχαν αυξηθεί κατά 12,7% και διαμορφώθηκαν σε € 379,3 εκατ., 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 2012-2014:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Ενοίκια	(65,6)	(94,6)	(81,6)
Φόροι – Τέλη	(54,0)	(90,4)	(98,0)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(26,7)	(40,1)	(49,1)
Εξυπηρέτηση - Προώθηση Τραπεζικών Προϊόντων	(27,7)	(57,3)	(48,9)
Αμοιβές και Δαπάνες Τρίτων	(57,6)	(99,5)	(97,6)
Έξοδα Φύλαξης και Συντήρησης Παγίων	(34,8)	(54,2)	(55,3)
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικής Ενέργειας	(28,6)	(48,1)	(38,4)
Εισφορές Κάλυψης Καταθέσεων, Επενδύσεων και Σκέλους Εξυγίανσης	(21,7)	(59,7)	(48,1)
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	(62,7)	(81,9)	(87,1)
<b>Σύνολο</b>	<b>(379,3)</b>	<b>(625,7)</b>	<b>(604,1)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 το 2013 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. Κατόπιν της εισαγωγής του Ν. 4335/2015 το σκέλος εξυγίανσης του ΤΕΚΕ ορίζεται ταμείο εξυγίανσης και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 95 έως 104 του εν λόγω νόμου.

Η αύξηση στα έξοδα αποσβέσεων του Ομίλου το 2014 στα € 157 εκατ. αφορά κατά κύριο λόγο την ολική απόσβεση των 234 καταστημάτων που έκλεισαν μέσα στο έτος. Οι αποσβέσεις για το 2013 ανήλθαν σε € 126,8 εκατ. Κατά τη χρήση 2012 οι αποσβέσεις που διενήργησε ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε € 105,4 εκατ. Η κατά 20% αύξηση του 2013 σε σχέση με το 2012 οφείλεται κυρίως στην ενσωμάτωση των νέων δραστηριοτήτων (ΑΤΕbank και Γενικής Τράπεζας) όσο και στην εφάπαξ επιβάρυνση από την πλήρη απόσβεση των 317 καταστημάτων (pro forma για εξαγορές) που έκλεισαν το 2013.

#### **Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις**

Το 2014, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις ανήλθαν σε € 4.043,0 εκατ. (2013: € 2.531,7 εκατ.), εκ των οποίων οι προβλέψεις για δάνεια ήταν € 3.756,9 εκατ. (2013: € 2.217,9 εκατ.), οι απομειώσεις αξίας λοιπών απαιτήσεων ήταν € 165,4 εκατ. (2013: € 145,9 εκατ.), οι απομειώσεις αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών ήταν € 90,1 εκατ. (2013: € 67,2 εκατ.), οι απομειώσεις

αξίας άυλων και ενσώματων πάγιων στοιχείων ενεργητικού ήταν € 19,2 εκατ. (2013: € 88,8 εκατ.), οι απομειώσεις αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού ήταν € 2,2 εκατ. (2013: € 1,9 εκατ.), οι προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ήταν € 0,9 εκατ. (2013: € 3,9 εκατ.) και οι λοιπές προβλέψεις ήταν € 8,5 εκατ. (2013: € 6,0 εκατ.).

Οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις 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.

#### **Αλλαγές στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου**

Εντός του 3<sup>ου</sup> τριμήνου του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αξιολογώντας νέες πληροφορίες και δεδομένα που προέκυψαν κατά το 2014, προχώρησε σε αναθεώρηση ορισμένων από τις εκτιμήσεις της αναφορικά κυρίως με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου, όπως αυτές αποτυπώνονται στις παραμέτρους των ατομικών και συλλογικών μοντέλων ελέγχου απομείωσης. Οι αναθεωρημένες αυτές εκτιμήσεις της Διοίκησης προσεγγίζουν καλύτερα τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, καθώς έχουν λάβει υπόψη τους νεότερες πληροφορίες σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, καθώς και τις πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις. Η προσαρμογή των εκτιμήσεων της Διοίκησης για το 2014, η οποία οριστικοποιήθηκε κατά το 4ο τρίμηνο, έλαβε υπόψη και τα πρόσφατα γεγονότα και τις τρέχουσες πολιτικές εξελίξεις οι οποίες επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση της χώρας και δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες αναφορικά με την πορεία της Ελληνικής οικονομίας.

Ειδικότερα, οι βασικότερες πληροφορίες και δεδομένα αναφορικά με το οικονομικό περιβάλλον και τις τιμές των ακινήτων, τις πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις και την αξιολόγηση των αποτελεσμάτων οργανωτικών αναδιαρθρώσεων εταιριών, που λήφθηκαν υπόψη από την Διοίκηση της Τράπεζας για τη μεταβολή των εκτιμήσεων αναφορικά με παραμέτρους οι οποίες αποτελούν μέρος της μεθοδολογίας επιμέτρησης της ανακτήσιμης αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου παρατίθενται στη σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014. Επιπλέον, αναφορά στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις που επηρεάζουν και τον πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται στη σημείωση 2.1 των οικονομικών καταστάσεων του 2014.

Οι εν λόγω πληροφορίες και δεδομένα, οδήγησαν στην αλλαγή της εκτίμησης της Διοίκησης της Τράπεζας σε σχέση με τις παραμέτρους εκτιμώμενης εισηπραξιμότητας και πιθανότητας αθέτησης των συλλογικών και ατομικών μοντέλων, με αποτέλεσμα:

- Το συνολικό έξοδο της πρόβλεψης των στεγαστικών δανείων για τη χρήση 2014 ανέρχεται σε € 522 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και προσαρμογών των στεγαστικών δανείων σε € 1.171 εκατ. την 31.12.2014.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Το συνολικό έξοδο της πρόβλεψης των δανείων σε επιχειρήσεις για τη χρήση 2014 ανέρχεται σε € 2.981 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και προσαρμογών των δανείων σε επιχειρήσεις σε € 11.906 εκατ. την 31.12.2014.

Οι αλληλαγές των εκτιμήσεων της Διοίκησης αναφορικά με τα δάνεια, είχαν ως αποτέλεσμα τη διαμόρφωση των συνολικών ζημιών απομείωσης για τη χρήση 2014 σε € 3.757 εκατ. και των συσσωρευμένων προβλέψεων και προσαρμογών σε € 15.811 εκατ. Η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις 2012- 2014 παρατίθεται στην υποενότητα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)» της ενότητας 3.9.3.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε συνέχεια των αλληλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, λήφθηκαν αυξημένες προβλέψεις ύψους € 2,2 δισ. στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014.

#### **Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων**

Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση του 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 3.047,1 εκατ. 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 αποτελέσματα προ φόρων για το 2014 επιβαρύνθηκαν από σημαντικές προβλέψεις για δάνεια που ανήλθαν σε € 3.756,9 εκατ., λόγω κυρίως της παρατεταμένης ύφεσης στην Ελλάδα και σε συνέχεια των αλληλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου<sup>104</sup>, καθώς και από απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων ύψους € 286,2 εκατ.

Σημειώνεται ότι, το 2014 τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων εισοδήματος (εξαιρουμένων του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) ήταν € 1 δισ., ενώ τα επαναλαμβανόμενα (εξαιρουμένων εκτάκτων εξόδων) προ προβλέψεων και φόρων κέρδη (εξαιρουμένου του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) έφτασαν τα € 1,1 δισ. Τα προ φόρων αποτελέσματα για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 2.062,6 εκατ. Επίσης τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων εισοδήματος (εξαιρουμένου του αποτελέσματος από συγγενείς εταιρίες) ήταν € 0,5 δισ. το 2013 (χωρίς την αρνητική υπεραξία από τις εξαγορές ποσού € 3,8 δισ.) ενώ εξαιρουμένων και των εφάπαξ κονδυλίων λειτουργικού κόστους έφτασαν τα € 0,7 δισ.

104. Στις 25 Νοεμβρίου 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας ανακοίνωσε ότι αναθεώρησε ορισμένες από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι αναθεωρημένες εκτιμήσεις βασίστηκαν σε νεώτερες πληροφορίες και αλληλαγές στο νομικό πλαίσιο. Οι βασικότερες παράμετροι, οι οποίες επηρέασαν τις εκτιμήσεις αυτές ήταν:

- η συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών ακινήτων στην ελληνική αγορά, σε συνδυασμό με την επιμήκυνση του χρόνου ρευστοποίησης των καλυμμάτων,
- η αλλαγή στο νομοθετικό πλαίσιο αναφορικά με τη διαχείριση των προβληματικών επιχειρηματικών δανείων,
- η εφαρμογή των παραπάνω παραμέτρων κατά τη διαχείριση των προβληματικών δανείων, τα οποία παρακολουθεί ο νεοσύστατος τομέας Recovery Banking Unit (RBU) της Τράπεζας.

Σε συνέχεια των αλληλαγών στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ύψος απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, λήφθηκαν αυξημένες προβλέψεις ύψους € 2,2 δισ. στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014.

## Φόρος Εισοδήματος

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014:

<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Τρέχων Φόρος	(12,5)	(31,4)	(25,2)
Αναβαλλόμενος Φόρος	678,0	803,7	1.093,8
Προβλέψεις για Φορολογικές Διαφορές	(2,8)	(3,7)	(0,4)
<b>Σύνολο</b>	<b>662,7</b>	<b>768,5</b>	<b>1.068,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των Ελληνικών νομικών προσώπων και ο συντελεστής επί των μερισμάτων για τις διαχειριστικές χρήσεις με έναρξη από 01.01.2012 και μετά ανήλθε σε 20% και 25% αντίστοιχα. 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. Από 01.01.2015 και μετά, ο φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε από 26% σε 29% για τις νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία.

Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2013 και 2014 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 25% για το 2014 και πρόσθετος φόρος 5% για εισοδήματα που υπερβαίνουν το 1.000.000 EGP και για το 2013 σε 20% για φορολογητέο εισόδημα που δεν υπερβαίνει τα 10.000.000 EGP, ενώ για μεγαλύτερο φορολογητέο εισόδημα ανέρχεται σε 25%, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18% για το 2014 και 19% για το 2013, Κύπρος: 12,5%, Αλβανία: 15% για το 2014 και 10% για το 2013 και Ηνωμένο Βασίλειο: 21% από 01.04.2014, 23% από 01.04.2013 και έως 31.03.2014 και 24% έως 31.03.2013). Για τη χρήση 2012, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές (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: 10% για το 2012, Ουκρανία: 21% για το 2012, Κύπρος: 10% για το 2012, Αλβανία: 10% και Ηνωμένο Βασίλειο: 24% για το 2012 και έως 31.03.2013).

Ως γνωστόν, στις συντασσόμενες με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ποσοστιαίες μονάδες) φορολογικό συντελεστή για τις Ελληνικές εταιρίες 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.

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 Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τα αντίστοιχα ποσά, που αναγνωρίστηκαν για σκοπούς φορολογίας στην ίδια χρήση και των φορολογικών ζημιών της τρέχουσας χρήσης.

Το έσοδο φόρου της χρήσης 2014 συνολικού ύψους € 1,1 δισ. επηρεάστηκε κυρίως από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης € 741 εκατ. (εκ των οποίων € 166 εκατ. αφορούσαν την Γενική Τράπεζα Α.Ε. μετά την εντός του 2014 απορρόφησή της) επί των διαφορών μεταξύ των προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων, που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις, καθώς και από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (€ 236 εκατ.) επί του χρεωστικού αφορολόγητου αποθεματικού του Ομίλου σύμφωνα με τις δυνατότητες που παρέχουν οι διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013.

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει στο τέλος του 2014 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συνολικού ύψους € 4,0 δισ., βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων της Διοίκησης για τη μελλοντική εξέλιξη των φορολογικών αποτελεσμάτων του Ομίλου, και ιδιαίτερα της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη το από 23 Ιουλίου 2014 εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού) σχέδιο αναδιάρθρωσης 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.).

Τα μέτρα που ήδη εφαρμόζονται (πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης προσωπικού, ολοκλήρωση μεταπτώσεων συστημάτων των εξαγορασθέντων δραστηριοτήτων και της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. στα συστήματα της Τράπεζας αλλιά και μιας σειράς άλλων μέτρων, που επιφέρουν συνέργειες και οικονομίες κλίμακας), καθώς και εκείνα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης, εκτιμάται βάσιμα ότι θα επιτρέψουν στην Τράπεζα να αποκαταστήσει πλήρως τη μελλοντική κερδοφορία της και να ξεπεράσει τις συνέπειες της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα.

Με τις διατάξεις του άρθρου 27Α του νέου ΚΦΕ (Ν. 4172/2013), όπως αντικαταστάθηκε από τότε που ίσχυσε με το άρθρο 4 του Ν. 4340/2015, (Για το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες διατάξεις του Υπουργείου Οικονομικών (Α' 134)), προβλέπεται η προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, επί προσωρινών διαφορών, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, ως εξής:

- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων (PSI) καθώς και από τις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, οι οποίες έχουν λογισθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2015, για τις οποίες έχει ή θα λογισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, σε περίπτωση που το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημιά, σύμφωνα με τις νομίμως ελεγχμένες και εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις από την ετήσια τακτική γενική συνέλευση των Μετόχων.

- Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημιά χρήσης, στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτές εμφανίζονται στις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις, μη συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής ζημιάς της χρήσης, βάσει του ακόλουθου υπολογισμού: [(Φορολογική Απαίτηση = ποσό Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης x (καθαρές Ζημιές χρήσης / σύνολο ιδίων κεφαλαίων μείον καθαρές Ζημιές χρήσης)].
- Η απαίτηση γεννάται κατά τον χρόνο έγκρισης των εκάστοτε ετήσιων εταιρικών οικονομικών καταστάσεων και συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογώντα φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί για τον ολοσχερή συμψηφισμό της απαίτησης γεννάται άμεσα εισπρακτέα φορολογική απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για το υπόλοιπο μη συμψηφισθέν ποσό. Παράλληλα, προβλέπεται ο σχηματισμός ειδικού αποθεματικού ίσου με το 100% του ποσού της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης και η δωρεάν έκδοση υπέρ Δημοσίου παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών που προκύπτουν από την κεφαλαιοποίηση του εν λόγω αποθεματικού. Οι κατά τα παραπάνω, παραστατικοί τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι από τους κατόχους και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά τον χρόνο έκδοσης των τίτλων.
- Οι ανωτέρω διατάξεις αφορούν σε φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το φορολογικό έτος 2017 και εφεξής και ανάγονται στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής.

Την 19 Δεκεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αποφάσισε τα εξής: (α) ενέκρινε την ένταξη της Τράπεζας στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, σχετικά με την προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου με το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού και δωρεάν έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και (β) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή των οριζόμενων στο άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013.

Κατά την 31.12.2014, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου, που πληρούσαν τα κριτήρια του Νόμου ανέρχονταν σε € 3,6 δισ., εκ των οποίων ποσό € 1,3 δισ. αφορούσε τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στο υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς από τη συμμετοχή στο PSI και ποσό € 2,3 δισ. τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στις διαφορές των κατά Δ.Π.Χ.Α. συσσωρευμένων προβλήψεων απομείωσης δανείων από τις αντίστοιχες φορολογικές προβλέψεις.

### **Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες**

Το 2014, ο Όμιλος κατέγραψε ζημιά μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) € 1.978,8 εκατ. Οι αναλογούσες στους μετόχους ζημιές μετά από φόρους το 2014 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ανήλθαν σε € 1.971,9 εκατ.

Για το 2013, ο Όμιλος εμφάνισε κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού € 2.516,2 εκατ. με την ενσωμάτωση στο έτος του εσόδου αρνητικής υπεραξίας από εξαγορές ύψους € 3.810,3 εκατ. Τα κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2013, εξαιρούμενου του μη επαναλαμβανόμενου εσόδου της αρνητικής



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

υπεραξίας εξαγορών διαμορφώνονται σε ζημιά € 1.294,1 εκατ. Τα αναλογούντα στους μετόχους κέρδη μετά από φόρους το 2013 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ανήλθαν σε € 2.532,2 εκατ.

Για τη χρήση 2012 ο Όμιλος εμφάνισε ζημίες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ύψους € 520,6 εκατ. με την ενσωμάτωση στο έτος του εσόδου αρνητικής υπεραξίας ποσού € 350,9 εκατ. Σημειώνεται ότι οι αναλογούσες στους μετόχους της Τράπεζας ζημίες μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 511,6 εκατ. τη χρήση 2012.

#### **Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες**

Στη χρήση του 2014 και 2013, στις διακοπτόμενες 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. Αναφορικά με τις εξελίξεις στη διαδικασία πώλησης των εν λόγω εταιριών βλ έπε ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στη χρήση 2012, στα αποτελέσματα από διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των ανωτέρω εταιριών, καθώς και το αποτέλεσμα της Marathon Banking Corporation έως την ημερομηνία πώλησής της (30.09.2012).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση του αποτελέσματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	19,5	1,9	1,8
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	0,9	(0,0)	-
Έσοδα από Μεριίσματα	0,1	0,1	0,1
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	4,3	3,1	(0,1)
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	(0,1)	-	0,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	20,7	64,8	36,7
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>45,5</b>	<b>69,9</b>	<b>38,5</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(13,1)	(29,4)	(13,4)
Έξοδα Διοίκησης	(9,2)	(11,5)	(9,9)
Αποσβέσεις	(1,8)	(1,9)	(1,5)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήψεων</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(24,8)</b>
Λοιπές Προβλήψεις και Απομειώσεις **	(11,1)	(4,7)	(4,0)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>10,3</b>	<b>22,4</b>	<b>9,7</b>
Φόρος Εισοδήματος	(6,7)	7,5	(2,8)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>3,6</b>	<b>29,9</b>	<b>6,9</b>
Κέρδος/ (ζημίες) από την Εκποίηση Διακοπτόμενων Δραστηριοτήτων	9,4	-	-

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>13,0</b>	<b>29,9</b>	<b>6,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το ποσό για τη χρήση 2012 περιλαμβάνει το άθροισμα των γραμμών «Απομείωση αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων» και «Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις» του σχετικού πίνακα των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013-2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **Ανάλυση κατά Τομέα**

#### **α) Επιχειρηματικοί τομείς**

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 τομείς** – Οι λοιποί τομείς περιλαμβάνουν 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.

Στη χρήση 2014, η παρουσίαση των επιχειρηματικών τομέων είναι πιο αναλυτική, χωρίς να υπάρχει διαφοροποίηση στη δομή τους. Επιπρόσθετα, τα ποσά των απαλοιφών έχουν κατανομηθεί στους αντίστοιχους επιχειρηματικούς τομείς και η ανάλυση των αποτελεσμάτων αφορά στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Αντίστοιχα, έχει διαμορφωθεί η παρουσίαση της γνωστοποίησης για τη συγκριτική χρήση 2013. Επίσης, η γνωστοποίηση για τη χρήση 2012 έχει αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Λόγω των πραγματοποιηθεισών εξαγορών τόσο κατά το 2013 όσο και το 2012, τα ετήσια στοιχεία για τα έτη 2012 και 2013 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα μεταξύ τους. Για το 2013 στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται η ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και η ΑΤΕ Insurance Romania S.A. ενώ το 2012 εμφανίζονται ως διακοπτόμενες δραστηριότητες και τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation για την περίοδο 01.01-30.09.2012 (ημερομηνία πώλησής της). Το 2013 σε σχέση με το προηγούμενο έτος, τα καθαρά έσοδα τόκων και προμηθειών της λιανικής τραπεζικής έχουν αυξηθεί λόγω των πραγματοποιηθεισών εξαγορών, 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 € 350,9 εκατ. Τα αποτελέσματα του τομέα λιανικής τραπεζικής προ φόρων καταλήγουν ζημιογόνα κυρίως λόγω της επιβάρυνσης από προβλέψεις συνεπεία των οικονομικών συνθηκών στις αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου (σημειώνεται ότι η λιανική τραπεζική ενσωματώνει το 69% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 31.12.2013, 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.

Το 2014 σε σχέση με το 2013, τα καθαρά έσοδα τόκων και προμηθειών της λιανικής τραπεζικής έχουν αυξηθεί λόγω της ενσωμάτωσης των πραγματοποιηθεισών εξαγορών για όλη τη χρήση, ενώ υπήρξε ωφέλεια από την υποχώρηση του κόστους χρηματοδότησης, τόσο από τη μείωση του κόστους καταθέσεων (μέσο επιτόκιο Δεκεμβρίου 2014 στο 1,30% από 2,04% αντίστοιχα τον Δεκέμβριο 2013), όσο και από τον περιορισμό της χρήσης του μηχανισμού ELA (έντοκο έξοδο € 1 εκατ. για το ELA από € 62 εκατ. το 2013 αντίστοιχα). Τα καθαρά έσοδα της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων επίσης ήταν αυξημένα συνέπεια ενσωμάτωσης των χαρτοφυλακίων των εξαγορών του 2013 για όλη τη χρήση. Τα καθαρά έσοδα Ομίλου στους λοιπούς τομείς για το 2014 ήταν σχεδόν σταθερά για τον τομέα επενδυτικής τραπεζικής και μειωμένα για τον τομέα διαχείρισης κεφαλαίων & treasury (στον τομέα το 2013 είχε ενσωματωθεί έσοδο από επαναγορές τίτλων). Τα αποτελέσματα του τομέα λιανικής τραπεζικής προ φόρων καταλήγουν αρνητικά στα € 2.497 εκατ. το 2014 συνεπεία των αυξημένων προβλέψεων δανείων της χρήσης (€ 2.944 εκατ.). Αντίθετα, ο τομέας τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων είχε οριακά θετικό αποτέλεσμα προ φόρων € 17,5 εκατ., αυξημένο έναντι του 2013. Τέλος, οι τομείς της επενδυτικής τραπεζικής και της διαχείρισης κεφαλαίων & treasury εμφάνισαν κατά τη χρήση 2014 οριακά αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων (€ 2,9 εκατ. και € 5,8 εκατ. αντίστοιχα).

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

01.01-31.12.2014						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.381,9	725,2	1,4	95,2	(203,4)	2.000,4
Καθαρά έσοδα προμηθειών	258,2	51,5	8,1	13,6	1,9	333,3
Λοιπά έσοδα	56,4	164,8	1,8	(49,5)	16,7	190,2
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>1.696,5</b>	<b>941,5</b>	<b>11,4</b>	<b>59,4</b>	<b>(184,8)</b>	<b>2.523,9</b>
Αποσβέσεις	(83,9)	(4,8)	(0,4)	(1,5)	(66,5)	(157,0)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.148,0)	(102,2)	(11,6)	(63,7)	(50,4)	(1.376,0)
Απομείωση αξίας δανείων	(2.943,5)	(811,2)	(2,2)	-	-	(3.756,9)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(7,1)	(4,7)	-	-	(153,6)	(165,4)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	-	-	-	-	(90,1)	(90,1)
Απομείωση αξίας άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	(6,5)	-	-	-	(12,8)	(19,2)
Απομείωση αξίας διακρα- τούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	(1,5)	(0,7)	-	-	-	(2,2)
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	(0,5)	(0,4)	-	-	-	(0,9)
Λοιπές προβλέψεις	(2,7)	(0,0)	-	-	(5,8)	(8,5)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-	5,0	5,0

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

01.01-31.12.2014						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	(2.497,1)	17,5	(2,9)	(5,8)	(558,9)	(3.047,1)
Φόρος εισοδήματος						1.068,3
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>						<b>(1.978,8)</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες						6,9
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος</b>						<b>(1.972,0)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>						
Σύνολο ενεργητικού	45.907,0	14.001,7	43,4	18.838,2	10.499,4	89.289,7
Σύνολο υποχρεώσεων	49.893,7	2.469,6	59,4	26.063,1	3.481,6	81.967,5
Κεφαλαίουχικές δαπάνες	186,8	24,3	0,2	40,3	108,5	360,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 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

Στη χρήση 2014, στο ενεργητικό των επιχειρηματικών τομέων «Λιανική Τραπεζική» και «Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων» περιλαμβάνονται οι παρακάτω χορηγήσεις.

Οι χορηγήσεις αυτές είναι υπό τη διαχείριση ειδικής μονάδας της Τράπεζας με τίτλο «Αναδιάρθρωσεις & Διαχείριση Προβληματικού Χαρτοφυλακίου» που συστάθηκε στο έτος 2014.

	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ</b>	<b>ΣΩΡΕΥΜΕΝΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ</b>
Επιχειρηματικά	17.516,2	(8.380,2)	9.136,0
Στεγαστικά	4.585,3	(1.030,6)	3.554,7
Καταναλωτικά	3.373,6	(2.131,1)	1.242,6
<b>Σύνολο</b>	<b>25.475,1</b>	<b>(11.541,9)</b>	<b>13.933,3</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Στο σύνολο υποχρεώσεων περιλαμβάνονται καταθέσεις πελατών της μονάδας «ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΕΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» ύψους € 430.828 χιλ.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

01.01-31.12.2013						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.062,5	613,1	1,1	118,5	(133,0)	1.662,2
Καθαρά έσοδα προμηθειών	211,0	43,1	9,7	6,8	16,1	286,7
Λοιπά έσοδα	25,5	6,0	2,2	67,1	3.895,7	3.996,6
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>1.299,1</b>	<b>662,2</b>	<b>13,0</b>	<b>192,4</b>	<b>3.778,8</b>	<b>5.945,5</b>
Αποσβέσεις	(59,6)	(7,7)	(0,4)	(1,4)	(57,8)	(126,8)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.291,5)	(129,7)	(11,5)	(43,7)	(34,0)	(1.510,5)
Απομείωση αξίας δανείων	(1.723,0)	(489,2)	(0,0)	-	(5,6)	(2.217,9)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(114,6)	(28,1)	(0,4)	-	(2,8)	(145,9)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	-	-	(0,0)	-	(67,2)	(67,2)
Απομείωση αξίας άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	(88,8)	(88,8)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	(2,2)	(0,6)	-	-	(1,1)	(3,9)
Λοιπές προβλέψεις	(5,7)	-	-	-	(0,4)	(6,0)

01.01-31.12.2013						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-	(28,8)	(28,8)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>(1.897,5)</b>	<b>6,9</b>	<b>0,7</b>	<b>147,3</b>	<b>3.490,4</b>	<b>1.747,7</b>
Φόρος εισοδήματος						768,5
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>						<b>2.516,2</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες						29,9
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος</b>						<b>2.546,2</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
Σύνολο ενεργητικού	47.484,6	17.669,6	72,2	18.602,8	8.180,4	92.009,6
Σύνολο υποχρεώσεων	48.773,2	2.806,1	909,8	27.506,1	3.471,5	83.466,7
Κεφαλαίουχικές δαπάνες	180,1	11,4	0,3	1,1	90,4	283,3

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες καταστάσεις της χρήσης 2014 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

Κατά τη χρήση 2013 στα «Λοιπά έσοδα», στο «Σύνολο καθαρών εσόδων» και στα «Αποτελέσματα προ φόρων» των λοιπών τομέων 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.

01.01-31.12.2012

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έσοδα από τόκους	949,4	319,1	1,1	36,5	(278,6)	1.027,5
Καθαρά έσοδα προμηνθειών	163,4	28,8	6,9	2,1	16,5	217,6
Λοιπά έσοδα	23,3	(5,0)	12,0	271,2	670,8	972,2
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>1.136,1</b>	<b>342,8</b>	<b>20,0</b>	<b>309,8</b>	<b>408,7</b>	<b>2.217,3</b>
Αποσβέσεις	(52,0)	(9,2)	(0,4)	(1,0)	(42,8)	(105,4)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(667,8)	(63,8)	(10,0)	(33,7)	(26,6)	(802,0)
Απομείωση αξίας δανείων	(1.617,7)	(331,5)	(4,3)	-	(8,4)	(1.961,8)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(48,7)	(13,3)	(0,6)	(13,8)	(21,3)	(97,7)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	-	-	-	-	(425,4)	(425,4)
Απομείωση αξίας άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	(12,8)	(12,8)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	(1,4)	(1,4)

01.01-31.12.2012						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	(1,0)	(0,2)	-	-	(1,7)	(2,9)
Λοιπές προβλέψεις	(4,3)	(1,0)	-	-	(0,6)	(5,8)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-	14,7	14,7
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>(1.255,4)</b>	<b>(76,0)</b>	<b>4,7</b>	<b>261,2</b>	<b>(117,7)</b>	<b>(1.183,2)</b>
Φόρος εισοδήματος						662,7
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>						<b>(520,6)</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες						13,0
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος</b>						<b>(507,5)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
Σύνολο ενεργητικού	37.311,7	9.235,5	78,5	16.912,4	6.870,4	70.408,5
Σύνολο υποχρεώσεων	32.931,6	2.657,9	366,5	33.602,1	3.174,7	72.732,8
Κεφαλαίουκικές δαπάνες	100,9	13,7	0,1	2,1	205,7	322,5

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στους ανωτέρω πίνακες, τα έντοκα έσοδα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των εντόκων εξόδων, καθώς η Διοίκηση βασίζεται πρωτίστως στα καθαρά έντοκα έσοδα προκειμένου να αξιολογήσει την απόδοση του κάθε τομέα.

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.

#### β) Γεωγραφικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 3 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8, κατά την 31.12.2012, την 31.12.2013 και την 31.12.2014. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών:

	31.12.2014	
(ποσά σε εκατ. €)*	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Ελλάδα**	2.148,9	2.253,5
Υπόλοιπη Ευρώπη***	336,7	401,5
Λοιπές χώρες***	38,4	83,4
<b>Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>2.523,9</b>	<b>2.738,5</b>
<b>Διακοπτόμενες δραστηριότητες****</b>	<b>38,5</b>	<b>45,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το κόστος άντλησης μέσω πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

\*\*\* 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, ενώ στις λοιπές χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Αίγυπτο έχοντας πολύ μικρή παρουσία και στις ΗΠΑ.

\*\*\*\* Στις διακοπτόμενες 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 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>31.12.2013</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>
Ελλάδα**	5.544,3	2.160,2
Υπόλοιπη Ευρώπη***	371,0	381,4
Λοιπές χώρες***	30,2	78,0
<b>Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>5.945,5</b>	<b>2.619,6</b>
<b>Διακοπόμενες δραστηριότητες****</b>	<b>69,9</b>	<b>51,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το κόστος άντλησης μέσω πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

\*\*\* 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, ενώ στις λοιπές χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο στην Αίγυπτο.

\*\*\*\* 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 2014 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.

\*\* Το κόστος άντλησης μέσω πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

\*\*\* 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 της χρήσης 2012 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα και τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., καθώς και τα αποτελέσματα της εταιρίας Marathon Banking Corporation για την περίοδο 01.01-30.09.2012 (ημερομηνία πώλησής της).

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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.9.3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2012-2014

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 ενοποιημένης 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» (βλέπε κατωτέρω υποενότητα «Αναμόρφωση οικονομικών πληροφοριών συγκριτικών περιόδων»).

Αναφορικά με τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2013, που συμπεριλαμβάνονται ως συγκριτικά στα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσης 2014, άλλαξε η παρουσίαση του κονδυλίου «Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου» ποσού € 196,9 εκατ. και συμπεριλήφθηκε στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών».

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς της πρώην ΑΤΕbank A.E. 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 A.E.	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 A.E., 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 A.E.	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 2012-2014:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2012-2014</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.307,5	2.874,8	3.837,5
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	380,4	293,0	297,1
Χρηματοοικονομικά Μέσα αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	370,7	214,1	299,6
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	441,3	325,0	508,9
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	35,9	7,1	64,3
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από προβλέψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0
Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	4.836,5	1.377,7	2.533,6
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	74,0	58,0	27,2
Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	15,5	34,7	38,0
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	443,9	669,1	845,0
Επενδύσεις σε Ακίνητα	1.078,5	902,9	989,5
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	301,7	305,0	298,7
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	1.324,5	1.416,4	1.435,9
Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	409,8	300,3	313,1
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.897,5	2.861,7	4.018,7
Λοιπές Απαιτήσεις	2.485,0	2.017,9	1.934,2
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	377,2	357,7	304,9
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	32.561,3	26.275,0	23.690,3
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	36.971,2	54.279,3	54.732,8
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	22,0	0,5	1,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	423,5	329,6	544,0
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	533,7	305,4	661,4
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	13,0	35,4	32,6
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	37,2	42,3	37,8

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2012-2014</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	183,2	161,4	211,9
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	22,1	39,9	42,7
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.035,7	1.185,3	1.275,9
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	324,1	256,0	232,4
Υποχρεώσεις από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	605,7	556,6	503,8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>72.732,8</b>	<b>83.466,7</b>	<b>81.967,5</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.093,0	2.271,8	1.830,6
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	10.008,7	11.393,3
Μείον: Ίδιες μετοχές	(0,0)	(0,1)	-
Λοιπά Αποθεματικά	(4,7)	82,6	(111,2)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπόμενες Δραστηριότητες	9,3	18,1	18,8
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.503,8)	(3.957,2)	(5.921,3)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>(2.452,8)</b>	<b>8.423,9</b>	<b>7.210,2</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	128,5	119,0	112,1
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>(2.324,3)</b>	<b>8.542,9</b>	<b>7.322,2</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>70.408,5</b>	<b>92.009,6</b>	<b>89.289,7</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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**

Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά οι αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν και τα αναμορφωμένα ποσά του Ομίλου στην κατάσταση οικονομικής θέσης της χρήσης 2012.

<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.

### 3.9.3.4 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014

Την 31.12.2014 το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 89.289,7 εκατ. και € 92.009,6 εκατ. την 31.12.2013, αυξημένο έναντι της 31.12.2012 (€ 70.408,5 εκατ.), καθώς έχουν ενσωματωθεί επιπλέον 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 και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλήψεις) ανήλθε σε € 57.143,0 εκατ. στις 31.12.2014 και € 62.365,8 εκατ. στις 31.12.2013, έναντι € 44.612,7 εκατ. στις 31.12.2012. Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων για το 2014 ανήλθε σε € 15.840,4 εκατ., για το 2013 ανήλθε σε € 13.747,9 εκατ. ενώ για το 2012 οι συσσωρευμένες προβλέψεις ήταν € 5.960,6 εκατ. Τα ποσά αυτά περιλαμβάνουν τις σχηματισμένες προβλέψεις δανείων, 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 από τον Όμιλο, βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς πελάτες (προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) την 31.12.2014 ανήλθε σε € 72.983,4 εκατ., εκ των οποίων τα € 66.067,8 εκατ. στην Ελλάδα<sup>105</sup>.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 54.732,8 εκατ. την 31.12.2014, εκ των οποίων € 49.351,6 εκατ. στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 29%<sup>106</sup> της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Οι καταθέσεις των διεθνών δραστηριοτήτων αντίστοιχα ήταν € 5.381 εκατ. (10% του συνόλου των καταθέσεων του Ομίλου).

Αντίστοιχα, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε € 76.113,6 εκατ., με τα δάνεια στην Ελλάδα<sup>107</sup> να διαμορφώνονται στα € 69.063,2 εκατ. και στο εξωτερικό στα € 7.050,4 εκατ. Οι καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώθηκαν σε € 54.279,3 εκατ. (από τα οποία περίπου 9% ήταν καταθέσεις πελατών εκτός Ελλάδας). Οι καταθέσεις στην Ελλάδα ανέρχονται σε ποσό € 49.650,1 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 29% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2014 διαμορφώθηκε θετικά σε € 7.322,2 εκατ., έναντι € 8.542,9 εκατ. την 31.12.2013. 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).

Αντίστοιχα, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών έναντι προβλέψεων στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε € 50.573,3 εκατ., με τα δάνεια στην Ελλάδα<sup>108</sup> να διαμορφώνονται στα € 43.234,8 εκατ. και στο εξωτερικό στα € 7.338,5 εκατ. Οι καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκαν σε € 36.971,2 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 2012-2014 παρατίθεται ακολούθως:

105. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

106. 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>.

107. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

108. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που παρατίθενται αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

<b>ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Ταμείο	779,9	765,8	757,1
Λογαριασμοί Ανταποκριτών και Όψεως σε Τράπεζες	481,4	416,7	331,8
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	725,6	246,2	1.107,0
Επιταγές Εισηρακτές - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	103,0	164,6	185,8
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>2.089,9</b>	<b>1.593,4</b>	<b>2.381,8</b>
Δεσμευμένες Καταθέσεις	769,8	873,7	1.028,5
Υποχρεωτικές Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	447,9	407,6	427,3
<b>Σύνολο</b>	<b>3.307,5</b>	<b>2.874,8</b>	<b>3.837,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει 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. Τα ποσά των δεσμευμένων καταθέσεων αποτελούν κυρίως παρασχεθείσες εγγυήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Οι λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

### **Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου ανήλθε σε € 297,1 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 293,0 εκατ. την 31.12.2013 και € 380,4 εκατ. την 31.12.2012.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 - 2014 παρατίθεται ακολούθως:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	361,4	199,8	168,1
Επιταγές Εισπρακτέες	0,9	0,2	0,0
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	8,2	85,3	94,2
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>370,5</b>	<b>285,2</b>	<b>262,3</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	9,9	1,6	34,8
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	-	6,3	-
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων άνω των 90 ημερών</b>	<b>9,9</b>	<b>7,8</b>	<b>34,8</b>
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>380,4</b>	<b>293,0</b>	<b>297,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει 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 Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών διαμορφώθηκε σε € 299,6 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 214,1 εκατ. την 31.12.2013 και € 370,7 εκατ. την 31.12.2012.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	6,9	3,4	2,6
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	4,5	4,2	-
Έντοκα Γραμμάτια άλλων Κρατών	-	-	13,5
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>11,4</b>	<b>7,6</b>	<b>16,1</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	5,4	20,9	110,2
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	316,7	159,7	172,0
Ομόλογα Εταιριών	0,1	-	0,0
Τραπεζικά Ομόλογα	0,1	-	-
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	16,9	1,2	-
<b>Σύνολο άνω των 90 ημερών</b>	<b>339,2</b>	<b>181,8</b>	<b>282,1</b>
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	11,6	7,0	0,9
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	0,0	0,0	0,0
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,7	0,6	0,4
<b>Σύνολο</b>	<b>12,3</b>	<b>7,6</b>	<b>1,3</b>
<b>Σύνολο Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>362,9</b>	<b>196,9</b>	<b>299,6</b>
<b>Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που Αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών (Β)</b>	<b>7,8</b>	<b>17,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Σύνολο (Α)+(Β)</b>	<b>370,7</b>	<b>214,1</b>	<b>299,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Από τα ανωτέρω χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31.12.2014, ποσό € 296 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (2013: € 172 εκατ., 2012: € 287 εκατ.), ποσό € 1 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2013: € 12 εκατ., 2012: € 5 εκατ.) και ποσό € 2 εκατ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2013: € 5 εκατ., 2012: € 59 εκατ.).

### **Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών**

Από πλευράς παρακολούθησης πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για τον Όμιλο το 2014 διαμορφώθηκε σε € 15.840,4 εκατ. Το ποσό αυτό περιλαμβάνει τις σχηματισμένες προβλέψεις δανείων κατά την ημερομηνία εξαγοράς, βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

και της Millennium Bank A.E. Αντίστοιχα το ύψος των συνολικών συσσωρευμένων προβλέψεων για τη χρήση 2013 ανέρχεται σε € 13.747,9 εκατ. ενώ για το 2012 οι συνολικές συσσωρευμένες προβλέψεις ήταν € 5.960,6 εκατ.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως εξής:

<b>31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>
Α) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	33.939,6	-	(286,9)	33.652,7
Β) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	9.480,1	-	(283,9)	9.196,2
Γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	29.563,8	(11.523,2)	(3.746,4)	14.294,2
<b>Σύνολο</b>	<b>72.983,4</b>	<b>(11.523,2)</b>	<b>(4.317,2)</b>	<b>57.143,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 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

<b>31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>
A) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	32.497,3	-	(300,3)	32.196,9
B) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	20.264,2	-	(1.196,5)	19.067,6
Γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	23.352,2	(9.525,5)	(2.725,5)	11.101,2
<b>Σύνολο</b>	<b>76.113,6</b>	<b>(9.525,5)</b>	<b>(4.222,4)</b>	<b>62.365,8</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<b>31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>
A) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	26.956,4	-	(134,2)	26.822,2
B) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	12.767,5	-	(1.041,5)	11.726,0
Γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	10.849,4	(3.384,6)	(1.400,4)	6.064,4
<b>Σύνολο</b>	<b>50.573,3</b>	<b>(3.384,6)</b>	<b>(2.576,1)</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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» μετά από προβλέψεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 57.143,0 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 62.365,8 εκατ. την 31.12.2013 και € 44.612,7 εκατ. την 31.12.2012. Η πτώση του υπολοίπου των δανείων μετά από προβλέψεις την 31.12.2014 έναντι της 31.12.2013 οφείλεται στην τάση απομόχλευσης λόγω των οικονομικών συνθηκών αλλά και στις αυξημένες προβλέψεις της εν λόγω χρήσης. 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. (βλέπε ενότητες 3.3.2 «Εξαγορές» και 3.9.2.1 «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), εξαγορά της Millennium Bank και απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 – 2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών</b>			
Στεγαστικά Δάνεια	12.471,4	17.657,6	16.983,4
Καταναλωτικά / Προσωπικά και Λοιπά Δάνεια	3.797,1	5.102,9	4.815,9
Πιστωτικές Κάρτες	1.021,0	1.249,0	1.139,1
<b>Δάνεια προς Ιδιώτες</b>	<b>17.289,4</b>	<b>24.009,4</b>	<b>22.938,4</b>
<b>Δάνεια προς Επιχειρήσεις/ Δημόσιο</b>	<b>31.156,2</b>	<b>44.065,2</b>	<b>42.035,7</b>
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών **</b>	<b>48.445,7</b>	<b>68.074,5</b>	<b>64.974,1</b>
Μείον: Προβλέψεις για Απομειώσεις Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών**	(3.833,0)	(5.708,8)	(7.831,1)
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>44.612,7</b>	<b>62.365,8</b>	<b>57.143,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σημειώνεται ότι στα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 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.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλέψεις κατά την 31.12.2014 διαμορφώθηκε στα € 57.143,0 εκατ. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου βελτιώθηκε σημαντικά στο 104% το 2014 από 115% το 2013 και 121% το 2012, ενώ εξαιρώντας το εποχιακό δάνειο του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 101% το 2014 και στο 111% το 2013.

Το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλέψεις κατά την 31.12.2013 διαμορφώθηκε στα € 62.365,8 εκατ. (από τα οποία περίπου 9% ήταν δάνεια εκτός Ελλάδας στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος). Την 31.12.2012 το υπόλοιπο των δανείων μετά από προβλέψεις διαμορφώθηκε στα € 44.612,7 εκατ. Σημειώνεται ότι η σημαντική αύξηση 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 (για ανάληψη εξαγορασθέντων στοιχείων βλ.επεξήγηση 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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>(ποσό σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μέχρι ενός έτους	22.253,7	30.011,0	16.035,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών πάνω από ένα έτος	22.359,0	32.354,8	41.107,3
<b>Σύνολο**</b>	<b>44.612,7</b>	<b>62.365,8</b>	<b>57.143,0</b>

*\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*\*\* Σημειώνεται ότι στα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 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.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Τα δάνεια προ προβλέψεων του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκεμβρίου του 2012 σε € 50.573,3 εκατ., χωρίς να έχουν περιληφθεί οι προσαρμογές έναντι προβλέψεων στα υπόλοιπα έναρξης της ΑΤΕbank και της Γενικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από τον Όμιλο Πειραιώς βάσει Δ.Π.Χ.Α. 3. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου αλληλά και γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, εξακολουθεί να παρακολουθεί το σύνολο των προσαρμογών ως μέρος των προβλέψεων (με την προαναφερόμενη προσαρμογή να μην επηρεάζει τα υπόλοιπα δανείων προ προβλέψεων).

Την 31.12.2013, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών ανήλθαν σε € 76.113,6 εκατ. Ανά πελατειακή κατηγορία (δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών στα υπόλοιπα έναρξης της ΑΤΕbank, της Γενικής, των κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδος κατά



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

την ημερομηνία εξαγορά) το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε στα € 50.167,5 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 66% του συνολικού χαρτοφυλακίου (65% χωρίς το εποχικό δάνειο € 1,9 δισ. προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε). Αντίστοιχα, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκεμβρίου του 2012 σε € 50.573,3 εκατ. Ανά πελατειακή κατηγορία στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε στα € 32.579 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 64% του συνολικού χαρτοφυλακίου (63% χωρίς το εποχικό δάνειο € 2,1 δισ. προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε). Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος προέβη στην εκταμίευση και καταβολή των κοινοτικών ενισχύσεων του 2013 σε περίπου 700 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 1<sup>ου</sup> 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 31.12.2012). Τα δάνεια προς ιδιώτες τη χρήση 2012 διαμορφώνονταν στο ποσό των € 17.994 εκατ. ή 36% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Την 31.12.2014, τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών ανήλθαν σε € 72.983,4 εκατ. Ανά πελατειακή κατηγορία, το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου (δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις, ναυτιλιακές εταιρίες, και μικρομεσαίες επιχειρήσεις) του Ομίλου ανήλθε στα € 48.108,2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 66% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος προέβη στην εκταμίευση και καταβολή των κοινοτικών ενισχύσεων του 2014 σε 700 χιλιάδες αγρότες της χώρας μέσω του Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,8 δισ. Το εν λόγω δάνειο έχει αποπληρωθεί πλήρως εντός του 1<sup>ου</sup> 2μηνου 2015. Τα δάνεια προς ιδιώτες στο τέλος του 2014 διαμορφώθηκαν στα € 24.875,2 εκατ. ή 34% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, εκ των οποίων € 17.410,2 εκατ. στεγαστικά (€ 18.084,3 εκατ. την 31.12.2013) και € 7.465,0 εκατ. καταναλωτικά δάνεια (ήτοι καταναλωτικά / προσωπικά και λοιπά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, € 7.861,8 εκατ. την 31.12.2013).

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται βασικοί δείκτες των μη εξυπηρετούμενων δανείων για την 31.12 των χρήσεων 2012-2014:

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Συσσωρευμένες προβλήψεις <sup>(1)</sup>	(5.960,6)	(13.747,9)	(15.840,4)
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλήψεις <sup>(2)</sup>	50,7%	50,6%	57,4%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών <sup>(4)</sup>	11.759,7	27.166,2	27.586,1
Δάνεια προς πελάτες προ προβλήψεων	50.573,3	76.113,6	72.983,4
<b>Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων<sup>(5)</sup></b>	<b>24,2%<sup>(6)</sup></b>	<b>36,6%<sup>(6)</sup></b>	<b>38,8%<sup>(6)</sup></b>

*1 Στις συσσωρευμένες προβλήψεις του 2014, 2013 και 2012 συμπεριλαμβάνονται και προσαρμογές έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς ύψους € 8.009,3 εκατ., € 8.039,1 εκατ. και € 2.127,7 εκατ. αντίστοιχα.*

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

*3 Ο δείκτης κάλυψης απεικονίζεται μόνο με τις προβλήψεις δανείων, εξαιρουμένων των προβλήψεων δανείων λόγω PSI.*

*4 Δάνεια προ προβλήψεων με καθυστέρηση πλήρωμής δόσεων μεγαλύτερη των 90 ημερών.*

*5 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.*

*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, 2013 και 2014.*

*Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Για τον Όμιλο Πειραιώς στο τέλος Δεκεμβρίου 2014, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε στο 38,8% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,8 δισ.) ενώ στην Ελλάδα στο 39,0% από 37,0% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) στο τέλος του 2013 και 24,2% στο τέλος του 2012. Ο δείκτης κάλυψης των καθυστερήσεων από συσσωρευμένες προβλήψεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 57,4% στο τέλος του 2014 από 50,6% στο τέλος 2013 και 50,7% στο τέλος του 2012. Αφίξει να υπογραμμισθεί το επίπεδο του δείκτη συσσωρευμένων προβλήψεων προς μεικτές χορηγήσεις του Ομίλου, το οποίο έφτασε το 22,3% στις 31.12.2014 από το 18,5% στο τέλος του 2013 και 12,3% το 2012, εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.

Για τον Όμιλο Πειραιώς, στο τέλος Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων 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 1<sup>ου</sup> 2μηνου 2014) από 24,2% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) στο τέλος του 2012, ενώ στην Ελλάδα ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 37% από 24,2% (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε) στο τέλος του 2012.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 24,2% στο τέλος του 2012 από 13,5% το 2011. Η επιδείνωση του δείκτη προήλθε πρωτίστως από την Ελλάδα (24,2% το 2012 εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε 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 αντίστοι-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

χος δείκτης για το σύνολο της αγοράς προσέγγισε το 24,5% στο τέλος του 2012 από 16,0% το 2011<sup>109</sup>.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42/30.05.2014 «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 47/09.02.2015, καθορίστηκε ειδικό πλαίσιο υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, όπως αυτά ορίζονται στα τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority, ή ΕΒΑ)<sup>110</sup>. Η Τράπεζα έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις των ανωτέρω πράξεων από την προβλεπόμενη ημερομηνία εφαρμογής 31.12.2014. Όπως αναφέρεται στην Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος (Ιούνιος 2015), η έννοια των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων προσδιορίζεται από τα τεχνικά πρότυπα της ΕΒΑ με ομοιόμορφο τρόπο για όλες τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η κυριότερη διαφορά των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων σε σχέση με τον ορισμό των δανείων σε καθυστέρηση έγκειται στο γεγονός ότι στα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα περιλαμβάνονται και ανοίγματα που είναι μεν ενήμερα ή εμφανίζουν κατά την ημερομηνία αναφοράς καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών, αλλά υπάρχουν ενδείξεις ότι ο οφειλέτης ενδέχεται τελικά να μη μπορέσει να εκπληρώσει πλήρως τις δανειακές υποχρεώσεις του χωρίς τη ρευστοποίηση των σχετιζόμενων εξασφαλίσεων («unlikely to pay»).

Επιπρόσθετα, εντός του 2014, η Τράπεζα εφάρμοσε τα τεχνικά πρότυπα του ΕΒΑ που αφορούν στα ρυθμισμένα δάνεια, εναρμονιζόμενη με τον Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών ο οποίος βασίζεται στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τράπεζας της Ελλάδος και τυχόν τροποποιήσεις αυτής. Μεταβλήθηκε για το σκοπό αυτό, ο τρόπος και οι διαδικασίες παρακολούθησης των ρυθμισμένων δανείων και επαναπροσδιορίστηκε η περίμετρος για τα ρυθμισμένα δάνεια στις 31 Δεκεμβρίου 2014, σύμφωνα με τα νέα πρότυπα και πλαίσιο. Καθώς είναι πρακτικά αδύνατη η αναδρομική εφαρμογή των προαναφερόμενων διατάξεων, δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου τα μη συγκρίσιμα στοιχεία για ρυθμισμένα δάνεια της χρήσης 2013, καθώς και η γνωστοποίηση της συμφωνίας των ρυθμισμένων δανείων.

109. <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20122013.pdf>

110. EBA/ITS/2013/03 tns 20/2/2014 "EBA FINAL draft Implementing Technical Standards On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPE) για την 31.12.2014:

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΤΗΝ 31.12.2014</b>				
	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΛΛΑΔΑ*</b>	
	Με Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.	Χωρίς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.	Με Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.	Χωρίς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.
Μη εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non Performing Exposures) (σε εκατ. €)	36.800	36.800	33.445	33.445
<b>Δείκτης NPE</b>	<b>47,0%</b>	<b>48,1%</b>	<b>47,3%</b>	<b>48,5%</b>

\* Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλίμακία της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στους κατωτέρω πίνακες παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις 2012- 2014:

(ποσά σε εκατ. €)*	<b>ΣΤΕΓΑΣΤΙ- ΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΚΑΤΑΝΑ- ΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>	<b>ΙΔΙΩΤΕΣ</b>	<b>ΕΠΙΧΕΙΡΗ- ΜΑΤΙΚΑ</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2014</b>	<b>736,0</b>	<b>2.194,8</b>	<b>622,9</b>	<b>3.553,7</b>	<b>10.173,9</b>	<b>20,2</b>	<b>13.747,9</b>
Ζημιά Απομείωσης Περίοδου	788,4	445,3	149,6	1.383,2	3.715,7	8,2	5.107,2
Αναστροφές Προβλέψεων Απομείωσης	(266,1)	(226,5)	(115,1)	(607,7)	(723,7)	(19,0)	(1.350,3)
<b>Σύνολο Ζημιών Απομείωσης σε Δ&amp;Α</b>	<b>522,2</b>	<b>218,8</b>	<b>34,5</b>	<b>775,5</b>	<b>2.992,0</b>	<b>(10,7)</b>	<b>3.756,9</b>
Διαγραφές	(22,4)	(236,6)	(37,2)	(296,1)	(824,0)	(0,0)	(1.120,1)
Συναλληγμα- τικές Διαφορές και Λοιπές Κινήσεις	(64,9)	(54,6)	(8,7)	(128,2)	(416,0)	0,0	(544,2)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2014</b>	<b>1.170,9</b>	<b>2.122,5</b>	<b>611,5</b>	<b>3.904,9</b>	<b>11.925,9</b>	<b>9,5</b>	<b>15.840,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 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. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2013</b>	<b>432,2</b>	<b>1.065,4</b>	<b>377,8</b>	<b>1.875,4</b>	<b>4.062,1</b>	<b>23,1</b>	<b>5.960,6</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης από Απορροφηθείσες Τραπεζικές Δραστηριότητες</b>	<b>184,5</b>	<b>882,6</b>	<b>161,8</b>	<b>1.228,9</b>	<b>4.677,9</b>		<b>5.906,8</b>
Ζημιά Απομείωσης Περιόδου	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)
<b>Σύνολο Ζημιών Απομείωσης σε Δ&amp;Α</b>	<b>126,7</b>	<b>321,9</b>	<b>126,9</b>	<b>575,4</b>	<b>1.643,8</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2.217,4</b>
Διαγραφές	(6,4)	(68,6)	(41,9)	(116,9)	(165,6)		(282,5)
Συναλληλαγματικές Διαφορές και Λοιπές Κινήσεις	(1,0)	(6,4)	(1,7)	(9,1)	(44,3)	(1,0)	(54,3)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2013</b>	<b>736,0</b>	<b>2.194,8</b>	<b>622,9</b>	<b>3.553,7</b>	<b>10.173,9</b>	<b>20,2</b>	<b>13.747,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2012</b>	<b>126,0</b>	<b>580,0</b>	<b>153,2</b>	<b>859,3</b>	<b>2.040,2</b>	<b>152,9</b>	<b>3.052,4</b>
Υπόλοιπο Έναρξης από Απορροφηθείσες Τραπεζικές Δραστηριότητες	242,1	275,6	187,0	704,6	1.423,0	-	2.127,7
Υπόλοιπο έναρξης Αιγυπτιακών εταιριών (διακοπόμενες δραστηριότητες χρήσης 2011)	0,0	13,2	4,7	17,9	70,2	0,0	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)
<b>Σύνολο Ζημιών Απομείωσης σε Δ&amp;Α</b>	<b>73,6</b>	<b>233,0</b>	<b>46,3</b>	<b>352,9</b>	<b>1.602,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1.956,9</b>
Διαγραφές	(8,9)	(33,6)	(13,0)	(55,6)	(1.180,8)	-	(1.236,3)
Συναλληλαγματικές Διαφορές και Λοιπές Κινήσεις	0,0	(2,8)	(0,4)	(3,2)	(17,6)	(0,0)	(20,9)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2012</b>	<b>432,2</b>	<b>1.065,4</b>	<b>377,8</b>	<b>1.875,4</b>	<b>3.931,1</b>	<b>154,1</b>	<b>5.960,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το έξοδο απομείωσης αξίας δανείων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει για τη χρήση 2013, ποσό € 0,5 εκατ. το οποίο αφορά διαγραφές δανείων απευθείας στα αποτελέσματα. Αναφο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

ρικά με το 2014, το εν λόγω έξοδο απομείωσης δεν περιλαμβάνει 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.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» με βάση την ποιότητά τους, για τις χρήσεις 2012-2014, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσό σε εκατ. €)*	ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ 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		
<b>31.12.2014</b>								
<b>Ιδιώτες</b>	<b>13.246,7</b>	<b>3.842,6</b>	<b>475,1</b>	<b>7.310,8</b>	<b>24.875,2</b>	<b>(3.602,7)</b>	<b>20.970,3</b>	<b>16.012,7</b>
Στεγαστικά	10.267,2	3.080,1	298,8	3.764,2	17.410,2	(1.010,9)	16.239,2	14.459,8
Καταναλωτικά	2.316,5	699,8	170,6	2.774,7	5.961,7	(1.982,6)	3.841,5	1.547,9
Πιστωτικές κάρτες	656,7	59,9	3,9	767,8	1.488,4	(3,9)	876,9	1,1
Λοιπά	6,3	2,8	1,8	4,0	14,9	(1,6)	12,6	4,0
<b>Επιχειρηματικά</b>	<b>18.469,9</b>	<b>5.601,8</b>	<b>20.106,7</b>	<b>1.646,9</b>	<b>45.825,2</b>	<b>(11.212,6)</b>	<b>33.899,2</b>	<b>22.770,0</b>
Μεγάλες επιχειρήσεις	8.953,3	1.801,8	6.787,6	41,1	17.583,8	(3.489,5)	14.028,6	7.432,8
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	9.516,5	3.799,9	13.319,1	1.605,8	28.241,4	(7.723,1)	19.870,6	15.337,2
<b>Δημόσιος τομέας</b>	<b>2.223,0</b>	<b>35,7</b>	<b>20,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2.283,1</b>	<b>(8,3)</b>	<b>2.273,5</b>	<b>2.069,6</b>
Επάρδα	2.160,7	35,5	20,7	3,5	2.220,5	(8,3)	2.211,5	2.059,2
Άλλες χώρες	62,2	0,2	0,2	-	62,6	(0,0)	62,0	10,4
<b>Σύνολο</b>	<b>33.939,6</b>	<b>9.480,1</b>	<b>20.602,7</b>	<b>8.961,1</b>	<b>72.983,4</b>	<b>(11.523,2)</b>	<b>57.143,0</b>	<b>40.852,3</b>



# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ**		ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ	ΑΞΙΑ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	
	ΧΩΡΙΣ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ			ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ
<b>31.12.2013</b>									
<b>Ιδιώτες</b>	<b>13.237,3</b>	<b>7.310,2</b>	<b>314,0</b>	<b>5.084,7</b>	<b>25.946,2</b>	<b>(161,0)</b>	<b>(3.392,7)</b>	<b>22.392,5</b>	<b>17.313,0</b>
Στεγαστικά	10.209,8	6.045,7	149,3	1.679,6	18.084,3	(61,5)	(674,5)	17.348,3	15.760,8
Καταναλωτικά	2.285,7	1.135,6	159,6	2.648,2	6.229,1	(94,4)	(2.096,3)	4.038,4	1.545,3
Πιστωτικές κάρτες	727,2	119,9	2,3	748,8	1.598,2	(2,3)	(620,5)	975,4	0,9
Λοιπά	14,6	9,0	2,8	8,2	34,5	(2,8)	(1,4)	30,4	6,0
<b>Επιχειρηματικά</b>	<b>17.128,8</b>	<b>12.852,1</b>	<b>17.923,3</b>	<b>0,0</b>	<b>47.904,2</b>	<b>(9.345,9)</b>	<b>(828,1)</b>	<b>37.730,2</b>	<b>22.368,2</b>
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.843,8	5.291,9	7.927,5	-	21.063,2	(4.231,6)	(108,7)	16.722,9	8.424,9
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	9.285,0	7.560,2	9.995,7	-	26.840,9	(5.114,2)	(719,4)	21.007,3	13.943,3
<b>Δημόσιος τομέας</b>	<b>2.131,2</b>	<b>101,9</b>	<b>30,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2.263,3</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>2.243,1</b>	<b>1.971,1</b>
Επλάδα	2.091,0	83,6	30,2	-	2.204,7	(18,7)	(1,2)	2.184,9	1.961,4
Άλλες χώρες	40,2	18,3	-	-	58,5	-	(0,3)	58,2	9,7
<b>Σύνολο</b>	<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>(4.222,4)</b>	<b>62.365,8</b>	<b>41.652,3</b>

(ποσό σε εκατ. €)*	ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ Δ&Α		ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩ- ΣΗΣ**		ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΑ- ΤΗΝ ΑΠΟ- ΜΕΙΩΣΗ
	ΧΩΡΙΣ ΚΑΘΥ- ΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩ- ΜΕΝΑ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕ- ΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟ- ΓΗΣΗ	ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗ- ΣΗ	
<b>31.12.2013</b>							
<b>Ιδιώτες</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>(1.791,3)</b>	<b>16.118,7</b>
Στεγαστικά	8.162,3	3.599,6	102,0	849,6	12.713,5	(385,8)	12.281,2
Καταναλωτικά	1.957,6	795,1	110,1	1.166,9	4.029,7	(36,5)	2.967,4
Πιστωτικές κάρτες	582,5	147,8	2,3	475,4	1.208,0	(0,1)	830,2
Λοιπά	16,3	15,7	4,2	6,7	42,9	(1,0)	39,8
<b>Επιχειρηματικά</b>	<b>13.885,2</b>	<b>8.161,9</b>	<b>7.862,2</b>	<b>0,0</b>	<b>29.909,3</b>	<b>(783,4)</b>	<b>25.978,2</b>
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.138,5	2.282,5	2.617,6	0,0	11.038,5	(995,9)	9.996,0
Μικρομεσαίες επιχει- ρήσεις	7.746,7	5.879,4	5.244,6	0,0	18.870,7	(2.151,8)	15.982,1
<b>Δημόσιος τομέας</b>	<b>2.352,5</b>	<b>47,5</b>	<b>270,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.670,0</b>	<b>(152,8)</b>	<b>2.515,8</b>
Ειρήδα	2.320,1	46,6	269,5	0,0	2.636,2	(152,4)	2.483,2
Άλλες χώρες	32,4	0,9	0,5	0,0	33,8	(0,4)	32,6
<b>Σύνολο</b>	<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>44.612,7</b>
							<b>28.390,7</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου και γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως περιλαμβάνουν τις σχηματισμένες προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Τενικής Τράπεζας και των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας 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 προβλέψεων υπόλοιπα δανείων καθώς ο Όμιλος παρακολουθεί τις άνω προσαρμογές ως μέρος των προβλέψεων.

Όσον αφορά στην ανάλυση ενθλίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά πελάτων ανά κατηγορία δανείων, για τις χρήσεις 2012-2014, βλέπε υποενότητα «Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση Αξίας» της ενότητας 3.9.3.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συμφωνία των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων ανά κατηγορία δανείων, για τις χρήσεις 2012-2014, παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

	ΙΔΙΩΤΕΣ		ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ			ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ			ΣΥΝΟΛΟ
	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	
<b>(Ποσό σε εκατ. €)*</b>									
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2014	1.828,9	2.807,8	751,1	10,9	7.927,5	9.995,7	30,2	-	23.352,2
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	2.496,6	672,2	104,1	3,5	1.612,3	5.186,8	7,7	0,2	10.083,5
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(184,3)	(143,7)	(6,9)	(4,2)	(274,3)	(485,3)	(1,9)	-	(1.100,6)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(74,5)	(158,9)	(39,8)	(0,4)	(479,7)	(704,4)	(0,5)	-	(1.458,3)
Διαγραφές απομειωμένων Δ&Α	(5,9)	(234,5)	(37,1)	(0,0)	(517,9)	(306,6)	-	(0,0)	(1.102,0)
Αναταξινομήσεις απομειωμένων δανείων	1,4	2,6	-	(4,0)	(1.318,8)	1.330,2	(11,4)	-	0

(ποσό σε εκατ. €)*	ΙΔΙΩΤΕΣ		ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ			ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ			ΣΥΝΟΛΟ
	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	
Συναθροισματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	0,8	(0,1)	0,3	0,0	(120,5)	(91,5)	-	(0,0)	(211,0)
Σύνολο απομειωμένων Δ&Α 31.12.2014	4.062,9	2.945,4	771,7	5,8	6.828,6	14.924,9	24,2	0,2	29.563,8
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(1.116,9)	(1.873,9)	(607,9)	(2,2)	(3.493,2)	(8.166,7)	(8,8)	(0,0)	(15.269,6)
Υπόλοιπο απομειωμένων Δ&Α της 31.12.2014 (Καθαρή Αξία)	2.946,0	1.071,5	163,9	3,7	3.335,4	6.758,2	15,4	0,2	14.294,2

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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

	ΙΔΙΩΤΕΣ				ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ			ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ		ΣΥΝΟΛΟ
	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ		
<b>Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2013</b>	951,6	1.277,0	477,7	10,9	2.617,6	5.244,6	269,5	0,5	10.849,4	
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιριών/ τραπεζικών δραστηριοτήτων που εξαγοράστηκαν	471,1	970,6	132,7	-	2.095,5	2.277,7	-	-	5.947,7	
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	493,6	698,4	191,2	1,7	3.888,5	3.292,9	3,1	-	8.569,4	
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(13,3)	(23,7)	(1,7)	(0,1)	(74,6)	(196,3)	(33,8)	-	(343,5)	
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(87,2)	(69,2)	(6,9)	(1,5)	(506,0)	(460,9)	(208,5)	-	(1.340,2)	
Διαγραφές απομειωμένων Δ&Α	(3,0)	(52,5)	(40,9)	(0,1)	(56,0)	(84,1)	-	-	(236,6)	
Διαθέσεις απομειωμένων Δ&Α	-	(3,5)	(0,5)	-	(19,6)	(73,5)	-	-	(97,1)	
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	16,1	10,7	(0,5)	0,0	(17,9)	(4,7)	-	(0,5)	3,2	
<b>Σύνολο απομειωμένων Δ&amp;Α 31.12.2013</b>	1.828,9	2.807,8	751,1	10,9	7.927,5	9.995,7	30,2	0,0	23.352,2	
<b>Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης</b>	(396,6)	(1.900,7)	(585,1)	(4,1)	(4.231,6)	(5.114,2)	(18,7)	-	(12.251,0)	
<b>Υπόλοιπο απομειωμένων Δ&amp;Α της 31.12.2013 (Καθαρή Αξία)</b>	1.432,3	907,1	166,0	6,9	3.695,9	4.881,5	11,6	0,0	11.101,2	

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες επίσημες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

	ΙΔΙΩΤΕΣ				ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ				ΣΥΝΟΛΟ
	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ	ΠΙΣΤΟΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2012	394,9	746,0	211,8	8,1	1.149,7	3.811,8	128,9	1,0	6.452,3
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιριών/ τραπεζικών δραστηριοτήτων που εξαγοράστηκαν	214,8	268,8	191,6	-	971,4	754,7	262,9	-	2.664,3
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	391,0	386,5	93,5	4,7	1.149,2	2.490,2	0,1	-	4.515,3
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(3,0)	(22,7)	(0,6)	(0,0)	(39,1)	(156,6)	-	-	(222,0)
Εισπραξεις από απομειωμένα δάνεια	(36,8)	(59,0)	(6,0)	(0,4)	(609,9)	(499,2)	(30,9)	(0,5)	(1.242,6)
Διαγραφές απομειωμένων Δ&Α	(8,2)	(31,2)	(12,3)	(0,5)	(7,5)	(1.120,1)	(91,5)	-	(1.271,3)
Διαθέσεις απομειωμένων Δ&Α	(1,1)	(6,6)	-	-	(17,6)	-	-	-	(25,3)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(0,1)	(4,9)	(0,4)	(1,0)	3,7	(18,6)	-	-	(21,2)
Σύνολο απομειωμένων Δ&Α 31.12.2012	951,6	1.277,0	477,7	10,9	2.617,6	5.244,6	269,5	0,5	10.849,4
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(267,6)	(891,2)	(322,6)	(3,0)	(995,9)	(2.151,8)	(152,4)	(0,4)	(4.784,9)
Υπόλοιπο απομειωμένων Δ&Α της 31.12.2012 (Καθαρή Αξία)	684,0	385,9	155,0	7,9	1.621,7	3.092,8	117,1	0,1	6.064,4

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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

#### Χαρτοφυλάκιο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων και την εξέλιξη του κατά τις χρήσεις 2012-2014.

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου	4.836,5	1.377,7	2.533,6
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα	74,0	58,0	27,2
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	362,9	196,9	299,6
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	7,8	17,2	-
<b>Σύνολο</b>	<b>13.297,2</b>	<b>17.278,0</b>	<b>17.260,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Η μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά τη χρήση 2014, οφείλεται κυρίως: α) στην επαναγορά από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο (Πυλώνας Ι Ν.3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας, έναντι των χρεωστικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, που είχαν αρχικά διατεθεί στην Τράπεζα Πειραιώς για την κάλυψη των προνομιούχων μετοχών, καθώς και β) στη λήξη ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 462 εκατ. Σημειώνεται ότι, δυνάμει της υπ'αρ. πρωτ. 2/37198/0025/20.05.2014 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών εγκρίθηκε η επαναγορά από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών ύψους € 750 εκατ., εκδόσεως της Τράπεζας και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες εκδόθηκαν δυνάμει του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 α) έναντι καταβολής μετρητών αξίας € 370 εκατ. και β) έναντι εισφοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε άυλη μορφή, κυμαινόμενου επιτοκίου, λήξεως 21.05.2014, ονομαστικής αξίας € 412 εκατ. που είχαν διατεθεί στην Τράπεζα με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και επεστράφησαν από αυτήν στο Ελληνικό Δημόσιο.

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. της 31.12.2012 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).

## Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλέψεις)

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 – 2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους</b>			
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εταιριών	4,7	4,5	5,2
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Τραπεζών	23,8	23,8	23,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.415,0	1.272,2	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών και EFSF ομόλογα	6.596,3	14.351,5	14.395,3
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>8.039,8</b>	<b>15.652,1</b>	<b>14.424,3</b>
Μείον: Προβλέψεις από απαιτήσεις χρεωστικών τίτλων	(23,8)	(23,8)	(23,8)
<b>Σύνολο Χρεωστικών Τίτλων (μετά από Προβλέψεις)</b>	<b>8.016,0</b>	<b>15.628,2</b>	<b>14.400,4</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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 εκτιμήσεις της αξίας τους από ανεξάρτητους εξειδικευμένους ελεγκτές.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» εκδόσεων 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.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 ATEbank. 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.

Η μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά τη χρήση 2014, οφείλεται κυρίως: α) στην επαναγορά από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο (Πυλώνας I N.3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας, έναντι των χρεωστικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, που είχαν αρχικά διατεθεί στην Τράπεζα Πειραιώς για την κάλυψη των προνομιούχων μετοχών, καθώς και β) στη λήξη ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 462 εκατ.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους για τις χρήσεις 2012- 2014:

(ποσά σε εκατ. €)	ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ		
	2012	2013	2014
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 01.01</b>	<b>1.696,5</b>	<b>23,8</b>	<b>23,8</b>
Έξοδο Χρήσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	13,8	0,0	0,0
Ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(1.686,5)	0,0	0,0
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης 31.12</b>	<b>23,8</b>	<b>23,8</b>	<b>23,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

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 αποτίμη-

ους όπου οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες βάσει του Δ.Λ.Π. 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 ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>			
<b>Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης</b>			
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	70,5	38,6	310,8
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	826,5	320,1	272,3
Ομόλογα Εταιριών	339,5	41,6	0,8
Ομόλογα Τραπεζών	97,0	1,2	0,2
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	2.871,7	381,8	1.526,5
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	134,6	111,9	102,5
<b>Σύνολο ομολόγων και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης</b>	<b>4.339,7</b>	<b>895,2</b>	<b>2.213,2</b>
<b>Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης</b>	<b>496,7</b>	<b>482,5</b>	<b>320,4</b>
<b>Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.836,5</b>	<b>1.377,8</b>	<b>2.533,6</b>
<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα</b>			
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	66,5	52,7	27,1
Ομόλογα Εταιριών	7,5	5,3	0,1
<b>Σύνολο Διακρατούμενου ως τη λήξη Χαρτοφυλακίου</b>	<b>74,0</b>	<b>58,0</b>	<b>27,2</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.910,5</b>	<b>1.435,8</b>	<b>2.560,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 2.533,6 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 1.377,8 εκατ. την 31.12.2013 και € 4.836,5 εκατ. την 31.12.2012.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 27,2 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 58,0 εκατ. την 31.12.2013 και € 74,0 εκατ. την 31.12.2012.

Στη χρήση 2014, η μείωση του Διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου οφείλεται κυρίως σε πωλήσεις ομολόγων θυγατρικών εταιριών του Ομίλου. Οι εν λόγω πωλήσεις πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 39 και δεν συντρέχει λόγος για την εφαρμογή των ειδικότερων διατάξεων του εν λόγω προτύπου για αναταξινόμηση (tainting provisions), ενώ στη χρήση 2013 αφορά κυρίως σε λήξεις χρεογράφων. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, πωλήθηκαν ομολόγα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (ταξινομημένα στο Διακρατούμενο ως τη λήξη χαρτοφυλάκιο) στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων για τη μείωση του χρέους του. Οι εν λόγω πωλήσεις πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 39 και δεν συντρέχει λόγος για την εφαρμογή των ειδικότερων διατάξεων του εν λόγω προτύπου για αναταξινόμηση (tainting provisions).

Επίσης, στη χρήση 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. Κατά το 2014, ο Όμιλος αύξησε τη θέση του σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, με αποτέλεσμα στις 31.12.2014 τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα να περιλαμβάνουν Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1.526,5 εκατ. και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 310,8 εκατ. έναντι € 381,8 εκατ. και € 38,6 εκατ. αντίστοιχα στο τέλος του 2013.

Από τα ανωτέρω ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της 31.12.2014, ποσό € 755 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (2013: € 465 εκατ. 2012: € 976 εκατ.) ποσό € 1 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2013: € 39 εκατ. 2012: € 420 εκατ.) και ποσό € 1.457 εκατ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2013: € 391 εκατ. 2012: € 2.944 εκατ.).

Στη χρήση 2014, από το σύνολο ομολόγων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου, ομόλογα ποσού € 7,0 εκατ. (2013: € 7,0 εκατ., 2012: € 0 εκατ.) είναι μεταβλητού επιτοκίου και ομόλογα ποσού € 20,0 εκατ. (2013: € 51,0 εκατ., 2012: € 74,0 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.

#### **Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 313,1 εκατ. την 31.12.2014, € 300,3 εκατ. την 31.12.2013 και € 409,8 εκατ. την 31.12.2012.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
	31.12.2012			31.12.2013			31.12.2014		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕ- ΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟ- ΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕ- ΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟ- ΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕ- ΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟ- ΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
Υπεραξία	215,4	-	215,4	52,8	0,0	52,8	52,8	0,0	52,8
Λογισμικό	368,9	(204,4)	164,4	461,5	(238,6)	223,0	477,0	239,7	237,4
Λοιπά Άυλα	103,2	(73,3)	29,9	105,5	(80,9)	24,6	98,9	76,0	22,9
<b>Σύνολο</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>	<b>628,7</b>	<b>315,7</b>	<b>313,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εφόσον υπάρχει ένδειξη ενδεχόμενης μόνιμης απομείωσης. Η υπεραξία των € 52,8 εκατ. 2014 αφορά σε θυγατρικές εταιρίες για τις οποίες δεν έχει προκύψει ένδειξη απομείωσης. Εντός της χρήσης 2013, ως αποτέλεσμα της διαδικασίας του ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας, προέκυψε έξοδος ποσού € 67,6 εκατ. αφορά στη σχεδόν εξ' ολοκλήρου απομείωση υπεραξιών των ακόλουθων θυγατρικών του Ομίλου. Ειδικότερα, α) απομειώθηκε κατά € 14,7 εκατ. η υπεραξία που είχε αναγνωρισθεί στο ενεργητικό της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου κατά την εξαγορά των δραστηριοτήτων της Arab Bank, β) απομειώθηκε κατά € 38,5 εκατ. η υπεραξία της εταιρίας Olympic Εμπορικές και Τουριστικές επιχειρήσεις Α.Ε. και γ) απομειώθηκε 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.

### Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις», κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ									
	31.12.2012			31.12.2013			31.12.2014		
(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	786,8	(110,0)	676,9	892,9	(121,8)	771,2	927,2	(98,2)	829,0
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	433,9	(335,8)	98,0	484,9	(355,8)	129,1	454,7	(317,4)	137,3
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	118,7	-	118,7	52,7	0,0	52,7	48,2	0,0	48,2
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	462,2	(192,8)	269,4	469,8	(194,4)	275,4	446,6	(181,6)	265,0
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	314,1	(152,6)	161,4	355,8	(167,8)	188,0	300,6	(144,2)	156,4
<b>Σύνολο</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>	<b>2.177,2</b>	<b>(741,3)</b>	<b>1.435,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 2012-2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης</b>	<b>877,5</b>	<b>1.078,5</b>	<b>902,9</b>
Υπόλοιπο Έναρξης Νέων Εταιριών/ Τραπεζικών Δραστηριοτήτων που Εξαγοράστηκαν	238,6	26,4	2,5
Ολοκλήρωση επιμερισμού του Κόστους Εξαγοράς	-	5,5	-
Αναπροσαρμογές Αξίας	(70,8)	(84,3)	(41,5)
Προσθήκες	32,7	33,6	106,9
Μεταφορές (Εντός και Εκτός Κατηγορίας)	2,0	(146,8)	31,9
Διαθέσεις	(1,0)	(3,2)	(0,8)
Διαγραφές	-	(0,3)	(0,2)
Συναλληλαγματικές Διαφορές και λοιπές Προσαρμογές	(0,5)	(6,6)	(12,0)
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης</b>	<b>1.078,5</b>	<b>902,9</b>	<b>989,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 ενώ εάν η πληροφορηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα ποσού € 989,5 εκατ., την 31.12.2014, 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 εκτιμητές.

### **Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις**

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για τον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τον Όμιλο την 31.12.2014 ανήλθαν σε € 4.018,7 εκατ. από € 2.861,7 εκατ. την 31.12.2013 και € 1.897,5 εκατ. την 31.12.2012. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου βλ. επεξεργασία «Φόρος Εισοδήματος» της ενότητας 3.9.3.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού**

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού», κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01</b>	<b>14,0</b>	<b>15,5</b>	<b>34,7</b>
Υπόλοιπο έναρξης Αιγυπτιακών εταιριών (διακοπόμενες δραστηριότητες 2011)	1,1	-	-
Προσθήκες	4,5	14,5	17,6
Μεταφορές εντός κατηγορίας	1,8	18,6	0,2
Μεταφορές εκτός κατηγορίας	-	(2,4)	(0,5)
Πωλήσεις	(3,9)	(9,2)	(11,5)
Απομειώσεις Αξίας	(1,4)	(1,9)	(2,2)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,5)	(0,4)	(0,3)
<b>Υπόλοιπο την 31.12</b>	<b>15,5</b>	<b>34,7</b>	<b>38,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού της 31.12.2014 περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα θυγατρικών εταιριών στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αίγυπτο και την Ουκρανία για τα οποία η διαδικασία πώλησης είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015.

Από την πώληση των εν λόγω στοιχείων προέκυψε κέρδος € 478 χιλ. εντός του 2014, ενώ αντίστοιχα προέκυψε ζημία ύψους € 587 χιλ. εντός του 2013 και ζημία ύψους € 245 χιλ. εντός του 2012.

#### Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού» και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου συνολικά διαμορφώθηκε σε € 2.779,2 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 2.687,0 εκατ. την 31.12.2013 και € 2.928,9 εκατ. την 31.12.2012.

<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	443,9	669,1	845,0
<b>Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (Α)</b>	<b>443,9</b>	<b>669,1</b>	<b>845,0</b>
Αποθέματα Αυτοκινήτων	22,5	17,3	12,0
Λοιπά Αποθέματα	20,5	20,9	16,3
<b>Αποθέματα Αυτοκινήτων και Λοιπά Αποθέματα (Β)</b>	<b>43,0</b>	<b>38,2</b>	<b>28,3</b>
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	240,0	206,0	113,8
Προπληρωμένοι Φόροι και Παρακρατηθέντες Φόροι	81,7	111,4	73,0
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	468,7	461,9	528,4

<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Απαιτήσεις από Συναλλαγές Πιστωτικών Καρτών	128,6	129,8	137,7
Απαιτήσεις κατά Τρίτων	132,5	111,9	120,6
Απαίτηση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	794,8	-	-
Απαιτήσεις από Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	238,3	345,4	362,4
Λοιπά Στοιχεία	357,5	613,3	570,0
<b>Λοιπές Απαιτήσεις (Γ)</b>	<b>2.442,0</b>	<b>1.979,8</b>	<b>1.905,8</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.928,9</b>	<b>2.687,0</b>	<b>2.779,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 2014 περιλαμβάνουν ακίνητα - αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. ποσού € 121 εκατ. (2013: € 120 εκατ., 2012: € 114 εκατ.), ακίνητα της Τράπεζας ή των θυγατρικών τραπεζών που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού € 709 εκατ. (2013: € 537 εκατ., 2012: € 324 εκατ.), καθώς και ακίνητα - αποθέματα θυγατρικών εταιριών real estate ποσού € 15 εκατ. (2013: € 13 εκατ., 2012: € 6 εκατ.).

Τα «Λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα διαφόρων λογαριασμών, που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου. Ειδικότερα στη χρήση 2013, η μεταβολή τους οφειλόταν 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 Millennium 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.

Εντός του 2014, τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν με έξοδο απομείωσης € 165 εκατ., το οποίο αφορά κυρίως προβλέψεις για την απομείωση της αξίας διαφόρων απαιτήσεων, που απεικονίζονταν στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού (διαφορές μεγεθών εξαγορών, που μεταπώθηκαν στα συστήματα της Τράπεζας, κονδύλια προσωρινών λογαριασμών, που κρίθηκαν μερικά ή ολικά μη εισπραξιμά, ποσά από φόρους, για τα οποία κρίθηκε, ότι έχουν αυξημένη πιθανότητα να μην εισπραχθούν, κ.λπ.), στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης της εισπραξιμότητάς τους από τη Διοίκηση της Τράπεζας και των θυγατρικών της και επιπρόσθετα, ζημίες από την απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου ακινήτων, που έχουν ταξινομηθεί στα αποθέματα.

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 1<sup>ου</sup>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τριμήνου 2013 με ίσες αξίας ομόλογα εκδόσεως του EFSF, 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 € 23.690,3 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 26.275,0 εκατ. την 31.12.2013 και € 32.561,3 εκατ. την 31.12.2012.

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>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	31.640,7	17.876,9	14.101,1
Καταθέσεις από Τράπεζες	195,5	276,2	305,8
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	618,5	7.738,0	8.936,3
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	106,6	383,8	347,1
<b>Σύνολο</b>	<b>32.561,3</b>	<b>26.275,0</b>	<b>23.690,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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 την 31.12.2014 συμπεριλαμβάνονται οι πράξεις αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρων από το ευρωσύστημα ύψους € 14,1 δισ. (31.12.2013 € 17,9 δισ. και 31.12.2012: € 31,6 δισ.).

Η μείωση της αντλούμενης αναχρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος εντός της χρήσης 2014 οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της ρευστότητας λόγω της περαιτέρω απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (€ 1,75 δισ.), της αύξησης του υπολοίπου διατραπεζικών repo συναλλαγών και της έκδοσης ομολόγου κύριου χρέους (€ 500 εκατ.).

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 διατραπεζικών repo συναλλαγών. Σημειώνεται ότι από τα μέσα Ιανουαρίου 2013 η Τράπεζα απέκτησε εκ νέου πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ.

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.

## Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Την 31.12.2014, οι ανοιχτές θέσεις πώλησης ομολόγων κι εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου ανήλθαν σε € 1,9 εκατ. (31.12.2013: € 0,5 εκατ. και 31.12.2012: € 21,95 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 € 54.732,8 την 31.12.2014 έναντι € 54.279,3 την 31.12.2013 και € 36.971,2 εκατ. την 31.12.2012. 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., βλ. ενότητα 3.3.2 «Εξαγορές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στη μεταβολή των καταθέσεων πελατών.

Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2014 οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 29% της εγχώριας αγοράς καταθέσεων (Πηγή: για σύνολο καταθέσεων αγοράς ΤτΕ Δεκεμβρίου 2014, <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>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Καταθέσεις</b>			
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	6.061,6	8.963,6	9.393,4
Ταμιευτήριο	10.714,8	12.870,4	13.297,8
Καταθέσεις Προθεσμίας	19.850,1	32.056,6	31.748,5
Λοιπές Καταθέσεις (επιταγές, εμβάσματα και δεσμευμένες καταθέσεις)	340,8	373,6	269,9
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	3,9	15,2	23,1
<b>Σύνολο</b>	<b>36.971,2</b>	<b>54.279,3</b>	<b>54.732,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις λοιπές καταθέσεις περιλαμβάνονται κατά την 31.12.2014 επιταγές πληρωτέες και εμβάσματα ύψους € 90,4 εκατ. (31.12.2013: € 100, 7 εκατ. και 31.12.2012: € 201,1 εκατ.).

Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 31.12.2014 (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 22.193 εκατ. (31.12.2013: € 21.615 εκατ. και 31.12.2012: € 16.542,0 εκατ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 32.426 εκατ. (31.12.2013: € 32.549 εκατ. και 31.12.2012: € 20.224,0 εκατ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης χορηγήσεις προς καταθέσεις σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014:

<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελάτων (μετά από Προβλήψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	36.971,2	54.279,3	54.732,8
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>121%**</b>	<b>115%**</b>	<b>104%**</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 115%, 111% και 101% αντίστοιχα για τα έτη 2012, 2013 και 2014 εξαιρουμένων των δανείων προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.

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

#### Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 661,4 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 305,4 εκατ. την 31.12.2013 και € 533,7 εκατ. την 31.12.2012. 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>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
EMTN <sup>(1)</sup> - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	75,2	61,2	525,7
Ομόλογα ΕΤΒΑ	1,0	-	-
Υποχρέωση από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	287,2	244,2	135,6
Ομόλογα μετατρέψιμα σε μετοχές	170,4	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>533,7</b>	<b>305,4</b>	<b>661,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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).

Τον Φεβρουάριο του 2014, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε έκδοση ομολόγου ύψους € 1.750 εκατ. και λήξης τον Μάρτιο του 2015, με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, μέσω του προγράμματος EMTN, στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών, πλέον περιθωρίου 1.200 μ.β. και διακρατείται από την Τράπεζα Πειραιώς. Επίσης, τον Δεκέμβριο του 2014 εκδόθηκε στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008 ομόλογο ύψους € 4.500 εκατ. τρίμηνης διάρκειας με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών, πλέον περιθωρίου 600 μ.β. που διακρατείται από την Τράπεζα Πειραιώς. Τον Μάιο, τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο του 2014, έληξαν τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί εντός του 2013 από την Τράπεζα Πειραιώς με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (άρθρο 2 του Ν.3723/2008) και διακρατούνταν από την Τράπεζα Πειραιώς, συνολικού ύψους € 8.148,6 εκατ. και δεν ανανεώθηκαν.

Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε έκδοση Ζετούς ομολόγου κύριου χρέους ύψους

€ 500 εκατ. μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσοπρόθεσμων κεφαλαίων. Το νέο τριετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με ετήσιο τοκομερίδιο 5,00% και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το συγκεκριμένο ομόλογο αποτελεί αντικείμενο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού που ανακοίνωσε η Τράπεζα Πειραιώς στις 15 Οκτωβρίου 2015 (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Την περίοδο 01.10-31.12.2014, η Τράπεζα προέβη στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ποσού μετά αποσβέσεων € 38,3 εκατ. Επιπλέον, η Τράπεζα είχε προβεί σε επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ποσού μετά αποσβέσεων € 86 εκατ. εντός του 2013.

Εκτός από τους πιστωτικούς τίτλους που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, σημειώνεται ότι υφίστανται υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους οι οποίοι διακρατούνται από την Τράπεζα.

Πιο συγκεκριμένα, κατά την 31.12.2014, η Τράπεζα διακρατούσε τιτλοποιήσεις δανείων, εκ των οποίων δύο εκδόσεις αφορούσαν τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750 εκατ. και € 2.352 εκατ. και δύο τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους € 725 εκατ. και € 558 εκατ.

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.

Μέσω του εν λόγω προγράμματος EMTN, η Τράπεζα πραγματοποιεί εκδόσεις με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008 που αφορά στην παροχή εγγυήσεων σε εκδόσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Στο πλαίσιο αυτό, τον Μάιο, τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο του 2013, η Τράπεζα προέβη σε 3 εκδόσεις ομολόγων διάρκειας ενός έτους, ποσού € 2.370 εκατ., € 2.206,5 εκατ. και € 3.572,1 εκατ. αντίστοιχα. Τα ομόλογα ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών, πλέον περιθωρίου 1.200 μ.β.

Επιπλέον, εντός του 2012 η Τράπεζα πραγματοποίησε τρεις εκδόσεις ομολόγων συνολικού ύψους € 5.337 εκατ. και τον Μάιο και Ιούνιο του 2012 πραγματοποιήθηκαν δύο επιπλέον εκδόσεις ομολόγων διάρκειας 3 μηνών συνολικού ύψους € 3.587 εκατ. Τα 3μηνα ομόλογα ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 1.200 μονάδων βάσης.

## Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 232,4 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 256,0 εκατ. την 31.12.2013 και € 324,1 εκατ. την 31.12.2012.

<b>ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	59,9	18,5	16,4
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	264,2	237,5	216,0
<b>Σύνολο</b>	<b>324,1</b>	<b>256,0</b>	<b>232,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 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

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. Από τον Οκτώβριο του 2014 το περιθώριο αυξήθηκε σε 2,25% από 1,25% (step up).

Η Τράπεζα προέβη, εντός της περιόδου 01.10.2014 – 31.12.2014, στην επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης συνολικού ποσού € 11,3 εκατ.

Το σύνολο των υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων συνολικού ύψους € 232 εκατ. ανήκουν στην κατηγορία άνω του ενός έτους.

#### **Λοιπές Υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 1.275,9 εκατ. την 31.12.2014 έναντι € 1.185,3 εκατ. την 31.12.2013 και € 1.035,7 εκατ. την 31.12.2012. Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα από λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

#### **3.9.3.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2012-2014**

Τα κονδύλια 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: 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 A.E. με συνεισφορά από 20.06.2013 – 31.12.2013, και β) στα αποτελέσματα της χρήσης 2013 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου της Γενικής Τράπεζας A.E. και της πρώην ATEbank A.E. για ολόκληρη τη χρήση.

Τα κονδύλια της ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης 2014 δεν είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της χρήσης 2013, καθώς στα αποτελέσματα της χρήσης 2014 περιλαμβάνονται οι τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα των Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Cyprus Popular Bank και Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E. για όλη τη χρήση.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου κατά τις χρήσεις 2012-2014 με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων	(1.183,2)	1.747,7	(3.047,1)
Προσαρμογή Κερδών / (Ζημιών) προ Φόρων:			
Προστίθεται: Προβλήψεις και Απομειώσεις	2.522,1	2.531,7	4.043,0
Προστίθενται: Αποσβέσεις	105,4	126,8	157,0
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	18,2	10,3	79,9
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(141,2)	(38,3)	(94,7)
(Κέρδη) / Ζημίες από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(1.095,5)	43,2	(54,8)
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>576,8</b>	<b>611,0</b>	<b>1.083,2</b>
<b>Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:</b>			
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(698,8)	(63,7)	(174,4)
Καθαρή (Αύξηση) / μείωση χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(129,9)	185,0	(107,8)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	288,7	(626,9)	1.227,8
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	17,6	39,5	(27,0)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων από Πελάτες	(103,9)	2.812,5	1.500,6
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση Συμφωνιών Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	21,5	28,8	(57,2)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(75,8)	170,3	(209,1)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	104,0	(7.467,3)	(2.584,6)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	3,5	(21,4)	1,3
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	(2.101,9)	(543,1)	453,6

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	146,7	43,8	(0,8)
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φόρου Εισοδήματος</b>	<b>(1.951,5)</b>	<b>(4.831,5)</b>	<b>1.105,8</b>
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(16,9)	(11,9)	(15,5)
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή/ (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>(1.968,4)</b>	<b>(4.843,4)</b>	<b>1.090,3</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Αγορά Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	(193,7)	(238,4)	(313,4)
Πώληση Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	31,6	26,3	68,3
Αγορά Άυλων Στοιχείων Ενεργητικού	(128,6)	(44,6)	(46,4)
Αγορά Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	(4,5)	(14,5)	(17,6)
Πώληση Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	4,1	9,8	12,0
Αγορά Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(9.914,4)	(8.404,1)	(7.162,3)
Πώληση / Λήξη Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	11.303,8	11.932,9	5.826,5
Εξαγορές Θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Αποκτήθηκαν	515,6	171,1	(0,2)
Πωλήσεις Θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Πωλήθηκαν	(84,4)	20,9	-
Εξαγορές / Ιδρύσεις και Συμμετοχή σε Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου Συγγενών Εταιριών	(1,5)	(24,5)	(1,3)
Πωλήσεις Συγγενών Εταιριών	-	0,0	1,3
Είσπραξη Μερισμάτων	6,5	14,1	14,7
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>1.534,5</b>	<b>3.449,1</b>	<b>(1.618,3)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>			
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(660,6)	(366,0)	305,5
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	1.180,3	1.673,5
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	-	(750,0)
Πληρωμή Μερισμάτων Προηγούμενης Χρήσης	(0,3)	(5,2)	-

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
Αγοραπωλησίες Ιδίων Μετοχών και Δικαιωμάτων Προτίμησης	0,3	0,0	0,1
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	17,4	17,3	14,5
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(643,2)</b>	<b>826,4</b>	<b>1.243,5</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(6,1)	(29,4)	58,5
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(1.083,1)</b>	<b>(597,3)</b>	<b>774,1</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	(6,0)	(35,7)	(23,7)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	17,0	36,7	25,3
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	0,1	-	-
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	0,3	(0,1)	0,0
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>11,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>	<b>1.888,5</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού ελληνικού δικτύου κυπριακών τραπεζών (Δ)</b>	<b>-</b>	<b>11,7</b>	<b>-</b>
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της πρώην ΑΤΕbank και των θυγατρικών της (Ε)</b>	<b>863,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>	<b>2.473,1</b>	<b>1.888,5</b>	<b>2.664,1</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σχετικά με την ανάλυση του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδυνάμων λήξης χρήσης βλ. ενότητα 3.10.3.2 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2012 – 2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



### **3.9.3.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2012-2014**

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 A.E. 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 Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών της ενοποιημένης καθαρής θέσης της Τράπεζας για τις χρήσεις 2012-2014.

(ποσά σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2012	1.093,0	2.953,4	(0,2)	(145,6)	(5.975,6)	135,2	(1.939,8)
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 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 συνολικά 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 Δ.Λ.Π. 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
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>

\*Τιχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλ.επε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» 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

ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012			
(Ποσό σε εκατ. €)	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ
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.

(ποσό σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	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	-	-	-	-	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

(ποσά σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2013</b>	1.093,0	2.953,4	(0,0)	4,6	(6.503,8)	128,5	(2.324,3)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	0,0	0,0	0,0	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 βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.							
Πηγή: Δημειωμένες 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 ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	2.271,8	10.008,7	(0,1)	100,7	(3.957,2)	119,0	8.542,9
Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους	-	-	-	(191,5)	-	0,2	(191,3)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-	-	-	-	(1.965,1)	(6,9)	(1.972,0)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2014</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(191,5)</b>	<b>(1.965,1)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(2.163,3)</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	308,8	1.384,6	-	-	-	-	1.693,4
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	(750,0)	-	-	-	-	-	(750,0)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσό σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	-	-	0,1	-	(0,1)	-	0,1
Μεταφορά μεταξὺ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	-	(1,7)	1,7	-	0,0
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	-	(0,6)	(0,0)	(0,7)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>1.830,6</b>	<b>11.393,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(92,5)</b>	<b>(5.921,3)</b>	<b>112,1</b>	<b>7.322,2</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3.9.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών Εννεαμήνου 2015

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το Εννεάμηνο 2014 - 2015 που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της Τράπεζας της 30.09.2015.

Συγκεκριμένα οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2014 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2015. Τα οικονομικά στοιχεία της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος και της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Εννεαμήνου 2014 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών της 30.09.2014. Ειδικότερα πραγματοποιήθηκαν αναμορφώσεις λόγω της μεταφοράς των εταιριών του Ομίλου της Αιγύπτου στις διακοπόμενες δραστηριότητες.

#### Συγκρισιμότητα Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος, Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών και της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων του Εννεαμήνου χρήσεων 2014-2015 που παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο και έχουν αντληθεί από τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εννεαμήνου 2015

Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος, της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών και της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων του Εννεαμήνου της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εννεαμήνου 2015 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια του Εννεαμήνου 2015.

#### 3.9.4.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας του Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.578,9	2.292,0
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.106,9)	(857,1)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.472,0</b>	<b>1.434,9</b>
Έσοδα Προμηθειών	267,7	264,0
Έξοδα Προμηθειών	(27,5)	(30,8)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>240,2</b>	<b>233,2</b>
Έσοδα από Μερίσματα	14,6	7,3

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά		
Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**	(65,1)	69,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	74,0	(4,7)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	205,4	77,2
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.941,1</b>	<b>1.817,2</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(523,2)	(508,4)
Έξοδα Διοίκησης	(420,9)	(408,9)
Αποσβέσεις	(118,2)	(88,3)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήσεων</b>	<b>(1.062,3)</b>	<b>(1.005,5)</b>
<b>Κέρδη προ Προβλήσεων, Απομειώσεων και Φόρων</b>	<b>878,8</b>	<b>811,6</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων	(3.235,7)	(2.120,7)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(81,5)	(73,5)
Λοιπές Προβλέψεις και απομειώσεις	(25,6)	(16,5)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	11,0	(13,5)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων***</b>	<b>(2.453,0)</b>	<b>(1.412,6)</b>
Φόρος Εισοδήματος	817,6	776,1
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες****</b>	<b>(1.635,5)</b>	<b>(636,4)</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	(2,3)	11,1
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(1.637,7)</b>	<b>(625,3)</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(1.636,1)	(635,4)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,6	(1,1)
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(2,2)	11,1
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,1)	0,0

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος του Ομίλου της Τράπεζας του Εννιαμήνου των χρήσεων 2014 -2015:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων (Α)</b>	<b>(1.635,5)</b>	<b>(636,4)</b>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	(84,8)	15,7
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	(6,4)	(9,3)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Μεταβολή Αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές	0,3	8,5
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>(90,9)</b>	<b>14,8</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α + Β)</b>	<b>(1.726,3)</b>	<b>(621,6)</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(1.727,0)	(620,6)
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,7	(1,0)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων (Γ)</b>	<b>(2,3) <sup>(1)</sup></b>	<b>11,1 <sup>(2)</sup></b>
<b>Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους:</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	2,5	(0,1)
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	8,7	8,8
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Μεταβολή αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές	-	(0,3)
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>11,1</b>	<b>8,4</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Γ + Δ)</b>	<b>8,9</b>	<b>19,6</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	8,8	19,4
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,0	0,2

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Αναμορφώσεις Στοιχείων Περιόδου Εννεαμήνου 2014 στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2015

Παρατίθενται αναμορφώσεις που πραγματοποιήθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού συγκεντρωτικού εισοδήματος του Εννεαμήνου 2014, λόγω της μεταφοράς των εταιριών του Ομίλου της Αιγύπτου στις διακοπτόμενες δραστηριότητες.

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2014**</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.626,4	(47,6)	2.578,9
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.138,5)	31,7	(1.106,9)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.487,9</b>	<b>(15,9)</b>	<b>1.472,0</b>
Έσοδα Προμηθειών	276,0	(8,4)	267,7
Έξοδα Προμηθειών	(29,4)	1,9	(27,5)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>246,6</b>	<b>(6,4)</b>	<b>240,2</b>
Έσοδα από Μερίσματα	14,7	(0,1)	14,6
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**	(64,0)	(1,1)	(65,1)
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	74,3	(0,3)	74,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	205,5	(0,1)	205,4
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.965,0</b>	<b>(23,9)</b>	<b>1.941,1</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(537,2)	14,0	(523,2)
Έξοδα Διοίκησης	(425,5)	4,6	(420,9)
Αποσβέσεις	(122,3)	4,1	(118,2)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλήσεων</b>	<b>(1.085,0)</b>	<b>22,7</b>	<b>(1.062,3)</b>
<b>Κέρδη προ Προβλήσεων, Απομειώσεων και Φόρων</b>	<b>880,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>878,8</b>
Απομείωση Αξίας Δανείων	(3.238,0)	2,3	(3.235,7)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(81,5)	-	(81,5)
Λοιπές Προβλέψεις και απομειώσεις	(25,7)	(0,1)	(25,6)
Αποτελέσματα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	11,4	(0,3)	11,0
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ Φόρων***</b>	<b>(2.453,9)</b>	<b>0,7</b>	<b>(2.453,0)</b>
Φόρος Εισοδήματος	814,3	3,2	817,6
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες****</b>	<b>(1.639,5)</b>	<b>3,9</b>	<b>(1.635,5)</b>

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2014**</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
Κέρδη / Ζημίες μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	1,8	(4,1)	(2,3)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος</b>	<b>(1.637,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1.637,7)</b>
<b>Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(1.640,1)	4,0	(1.636,1)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,5	0,1	0,6
<b>Από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	1,8	(4,0)	(2,2)
Κέρδη / (Ζημίες) αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,0)	(0,1)	(0,1)

\*\* \* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2014**</b>			
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρους (Α)</b>	<b>(1.639,5)</b>	<b>4,1</b>	<b>(1.635,5)</b>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	(86,5)	1,7	(84,8)
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	2,1	(8,5)	(6,4)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημίες	0,3	-	0,3

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2014**</b>			
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΠΟΣΑ</b>
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)</b>	<b>(84,1)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(90,9)</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α + Β)</b>	<b>(1.723,6)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(1.726,3)</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	(1.724,3)	(2,7)	(1.727,0)
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,7	(0,0)	0,7
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους (Γ)</b>	<b>1,8</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Λοιπά συνοδικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων	4,2	(1,7)	2,5
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	0,2	8,5	8,7
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημιές	-	-	-
<b>Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Δ)</b>	<b>4,3</b>	<b>6,8</b>	<b>11,1</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους (Γ + Δ)</b>	<b>6,2</b>	<b>2,7</b>	<b>8,9</b>
- Αναλογούνται στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	6,2	2,7	8,8
- Αναλογούνται στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,001)	0,01	0,01

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: *Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

### 3.9.4.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς του Εννεαμήνου των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.578,9	2.292,0
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.106,9)	(857,1)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.472,0</b>	<b>1.434,9</b>
Έσοδα Προμηθειών	267,7	264,0
Έξοδα Προμηθειών	(27,5)	(30,8)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>240,2</b>	<b>233,2</b>
Έσοδα από Μερίσματα	14,6	7,3
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών**	(65,1)	69,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	74,0	(4,7)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	205,4	77,2
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>1.941,1</b>	<b>1.817,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Στη γραμμή «Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» έχουν συμπεριληφθεί τα «Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου».

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μείωση του συνόλου των καθαρών εσόδων (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) κατά 6,4% το Εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης, τα οποία κατά το Εννεάμηνο 2014 περιελάμβαναν έκτακτα έσοδα ύψους € 144 εκατ. που προέκυψαν από τη συναλλαγή με τον Όμιλο της Marfin Investment Group, καθώς και στη μείωση των καθαρών εντόκων εσόδων και των καθαρών εσόδων από προμήθειες.

Να αναφερθεί, ότι τα καθαρά έσοδα του Εννεαμήνου 2015 ενσωματώνουν τη συμβολή των καθαρών εσόδων που προήλθαν από την ενσωμάτωση του υγιούς τμήματος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας (από 18.04.2015).

#### **Καθαρά Έσοδα από Τόκους**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) διαμορφώθηκαν, κατά το Εννεάμηνο του 2015, σε € 1.434,9 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 2,5% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, όπου διαμορφώθηκαν σε € 1.472,0 εκατ. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση της χρηματοδότησης ELA λόγω εκρών καταθέσεων, το οποίο έρχεται σε υψηλότερο κόστος σε σχέση με τις καταθέσεις. Ωστόσο, αυτό αντισταθμίστηκε σε μεγάλο βαθμό από την πτωτική τάση του μέσου όρου

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εννέα μηνών του κόστους των καταθέσεων, η οποία μειώθηκε σε 101 μονάδες βάσης στο Εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με 181 μονάδες βάσης στο Εννεάμηνο του 2014.

Ειδικότερα, στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, τα καθαρά έντοκα έσοδα ανήλθαν σε € 470 εκατ., οριακά χαμηλότερα σε σχέση με το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο (€ 472 εκατ.), λόγω σχετικής επιβάρυνσης από την αυξημένη χρήση του μηχανισμού ELA, αποτέλεσμα των εκρών καταθέσεων, αλλά και της απόφασης της ΕΚΤ να μην αποδέχεται χρεόγραφα και εγγυήσεις του ελληνικού Δημοσίου ως κάλυμμα για αναχρηματοδότηση.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα</b>		
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	134,6	131,1
Τόκοι Δανείων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	2.372,6	2.064,0
Τόκοι δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	63,8	88,2
Λοιποί Τόκοι – Έσοδα	8,0	8,7
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων</b>	<b>2.578,9</b>	<b>2.292,0</b>
<b>Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα</b>		
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(817,1)	(368,6)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(18,2)	(20,1)
Τόκοι Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(151,8)	(352,5)
Εισφορά Ν. 128	(118,2)	(114,4)
Λοιποί Τόκοι – Έξοδα	(1,6)	(1,5)
<b>Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων</b>	<b>(1.106,9)</b>	<b>(857,1)</b>
<b>Καθαρά Έντοκα Έσοδα</b>	<b>1.472.0</b>	<b>1.434,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αποδοτικότητα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού, βλέπε ενότητα 3.9.5 «Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Καθαρά Έσοδα Προμηθειών**

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) κατά το Εννεάμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε 233,2 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 3% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, όπου διαμορφώθηκαν σε € 240,2 εκατ. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των εσόδων από προμήθειες της Επενδυτικής Τραπεζικής κατά 40%, τα οποία ανήλθαν σε € 9,5 εκατ. το Εννεάμηνο του 2015 έναντι € 15,7 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2014 ως συνέπεια των οικονομικών συνθηκών και της πολιτικής αβεβαιότητας που οδήγησαν στην επιβολή

περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν αρνητικά τον όγκο εργασιών κατά τη συγκεκριμένη περίοδο.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών από την εμπορική τραπεζική ανήλθαν σε € 208,2 εκατ. το Εννεάμηνο του 2015 έναντι € 209,9 εκατ. το Εννεάμηνο του 2014, σημειώνοντας μείωση 1% ως απόρροια του μειωμένου όγκου εργασιών εξαιτίας των γενικότερων συνθηκών της περιόδου.

Τα αντίστοιχα έσοδα από διαχείριση κεφαλαίων παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα και ανήλθαν σε € 15,5 εκατ. το Εννεάμηνο του 2015 έναντι € 14,6 το Εννεάμηνο του 2014.

Ειδικότερα το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε € 73 εκατ. παρουσιάζοντας τριμηνιαία πτώση 7% από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο, επηρεαζόμενα και στα δύο 3 τρίμηνα από την επικρατούσα οικονομική αβεβαιότητα και την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων που οδήγησε στην «τραπεζική αργία» διάρκειας 3 εβδομάδων (28 Ιουνίου - 20 Ιουλίου 2015).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από προμήθειες του Ομίλου για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
<b>Έσοδα Προμηθειών</b>		
Εμπορική Τραπεζική	233,2	236,3
Επενδυτική Τραπεζική	18,9	11,2
Διαχείριση Κεφαλαίων	15,6	16,5
<b>Σύνολο Εσόδων Προμηθειών</b>	<b>267,7</b>	<b>264,0</b>
<b>Έξοδα Προμηθειών</b>		
Εμπορική Τραπεζική	(23,3)	(28,1)
Επενδυτική Τραπεζική	(3,2)	(1,7)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(1,0)	(1,0)
<b>Σύνολο Εξόδων Προμηθειών</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(30,8)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>240,2</b>	<b>233,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

### Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα ανήλθαν το Εννεάμηνο του 2015 σε € 7,3 εκατ. συγκριτικά με € 14,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 50,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στα μερίσματα από μετοχές κατηγοριοποιημένες ως διαθέσιμες προς πώληση το εννεάμηνο 2014. Κατά το εννεάμηνο του 2015, διατέθηκαν οι μετοχές της Αεροπορίας Αιγαίου και εισπράχθηκαν χαμηλότερα μερίσματα.

### Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Την περίοδο 01.01 - 30.09.2015, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 69,3 εκατ. από ζημιές ποσού € 65,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, γεγονός που οφείλεται κυρίως από το χαρτοφυλάκιο ελληνικών ομολόγων δημοσίου Το μεγαλύτερο μέρος της

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ζημιάς του Ενεαμήνου του 2014 προήλθε από ζημιές παραγωγών και συναλλήλατος (μέρος των τελευταίων συνδέεται με την υποτίμηση του ουκρανικού νομίσματος λόγω της σημαντικής πολιτικοοικονομικής αναταραχής που προέκυψε στη χώρα).

Ακολουθώντας, παρατίθεται η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το Ενεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
<b>Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου</b>		
Κέρδη μείον Ζημιές Συναλλήλατος	(48,2)	(0,2)
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,0	0,1
Κέρδη μείον Ζημιές Παραγωγών	(24,5)	30,4
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων και Εντόκων Γραμματίων	8,9	39,0
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων Από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>(63,8)</b>	<b>69,3</b>
<b>Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών (Β)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,0</b>
<b>Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>	<b>(65,1)</b>	<b>69,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

#### **Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου**

Το Ενεάμηνο του 2015, τα αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε ζημιά € 4,7 εκατ., έναντι κέρδους € 74 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η ζημιά του Ενεαμήνου του 2015 οφείλεται κυρίως σε ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιριών ενώ το κέρδος του Ενεαμήνου 2014 προήλθε κυρίως από κέρδος στην πώληση εισηγμένων μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου και ειδικότερα μετοχών της ΕΥΔΑΠ και της Αεροπορίας Αιγαίου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κερδών, μείον τις ζημιές, από τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το Ενεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	62,7	0,0
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	11,3	2,6
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών Εταιριών	0,0	(7,3)
<b>Σύνολο</b>	<b>74,0</b>	<b>(4,7)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

## Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Κατά το Εννεάμηνο του 2015, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) παρουσίασαν σημαντική μείωση έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014 και διαμορφώθηκαν σε € 77,2 εκατ. έναντι € 205,4 εκατ. Το Εννεάμηνο του 2014 τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης επηρεάστηκαν κυρίως από το κέρδος ύψους € 144 εκατ. που προέκυψε από την αντικατάσταση του ενός εκ των δύο αποκτηθέντων δανείων εταιριών του ομίλου της MIG, έναντι συνολικού τιμήματος € 165,0 εκατ., με ΜΟΔ έκδοσης MIG και από ποσό ύψους € 39,0 εκατ. περίπου που προέκυψε από την αναγνώριση πρόσθετης αξίας επί εξαγορασθέντων δανείων λόγω απόκτησης πρόσθετων εξασφαλίσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Έσοδα/ (έξοδα) από Δραστηριότητες Διαχείρισης Ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	(17,1)	(8,3)
Έσοδα από τη Δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.	3,2	2,0
Έσοδα από Δραστηριότητες Λειτουργικής Μίσθωσης	17,9	40,6
Λοιπά Έσοδα Τραπεζικών Εργασιών	3,6	12,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	197,7	31,0
<b>Σύνολο</b>	<b>205,4</b>	<b>77,2</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

## Λειτουργικά Έξοδα (προ Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπών Προβλέψεων)

Τα λειτουργικά έξοδα (προ Απομειώσεων και προ Προβλέψεων) του Ομίλου (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο) το Εννεάμηνο του 2015 παρουσίασαν μείωση 5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και διαμορφώθηκαν σε € 1.005,5 εκατ. έναντι € 1.062,3. Η μείωση το Εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, προέρχεται κυρίως από τη μείωση των εξόδων προσωπικού (€ 508,4 εκατ. το Εννεάμηνο του 2015 έναντι € 523,2 εκατ. το Εννεάμηνο του 2014), σε συνέχεια του προγράμματος αποχώρησης προσωπικού (μείωση 11% σε ετήσια βάση) αλλά και της παύσης λειτουργίας καταστημάτων (μείωση 14% σε ετήσια βάση), καθώς και των εξόδων διοίκησης, συνέπεια της υλοποίησης του προγράμματος επίτευξης συνεργειών κόστους και εξορθολογισμού από τις πραγματοποιημένες εξαγορές.

Τα επαναλαμβανόμενα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο Εννεάμηνο 2015 ανήλθαν σε € 1.820 εκατ., αυξημένα 5%, ενώ σε τριμηνιαία βάση διαμορφώθηκαν το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο σε € 635 εκατ., αυξημένα κατά 7% (€ 597 εκατ. το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του έτους).

Το επαναλαμβανόμενο λειτουργικό κόστος για το Εννεάμηνο του 2015 ήταν μειωμένο κατά 4% ετησίως στα € 945 εκατ., ενώ το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο διαμορφώθηκε στα € 305 εκατ., μειωμένο κατά 5% σε τριμηνιαία βάση. Τα λειτουργικά έξοδα του Εννεαμήνου 2015 περιλαμβάνουν έκτακτα έξοδα περίπου € 60



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εκατ. Τα λειτουργικά έξοδα του Ενεαμήνου 2014 περιλαμβάνουν έκτακτα έξοδα περίπου € 78 εκατ., που αφορούσαν κατά κύριο λόγο τα κόστη ενσωμάτωσης των εξαγορών.

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου στο τέλος του Ενεαμήνου του 2015 ήταν 19.769 (εξαιρουμένων των διακοπείσων δραστηριοτήτων) και στην Ελλάδα σε 15.715, έχοντας σχεδόν επιτύχει και αυτό το στόχο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης τρία έτη νωρίτερα. Το προσωπικό των διεθνών δραστηριοτήτων διαμορφώθηκε σε 4.055 άτομα. Την 30.09.2015 λειτουργούσαν 1.071 καταστήματα.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης το Ενεάμηνο του 2015 έκλεισαν 51 καταστήματα στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων και των εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων της Πανελληνίας Τράπεζας) και 79 καταστήματα στο εξωτερικό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Λειτουργικών Εξόδων (προ Απομειώσεων και προ Προβλέψεων) για το Ενεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ**</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(523,2)	(508,4)
Έξοδα Διοίκησης***	(420,9)	(408,9)
Αποσβέσεις	(118,2)	(88,3)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.062,3)</b>	<b>(1.005,5)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Προ απομειώσεων και προ προβλέψεων.

\*\*\* Στη γραμμή «Έξοδα Διοίκησης» έχουν συμπεριληφθεί τα «Κέρδη/ Ζημίες) από πώληση παγίων».

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού για το Ενεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	(388,2)	(380,3)
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	(100,1)	(94,2)
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	(17,0)	(14,5)
Δαπάνες Προγράμματος Αποχώρησης	(0,1)	(8,5)
Δαπάνες Παροχών μετά τη Συνταξιοδότηση	(17,8)	(10,8)
<b>Σύνολο</b>	<b>(523,2)</b>	<b>(508,4)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 3% το Ενεάμηνο του 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, εξαιτίας κυρίως της εθελούσιας εξόδου που πραγματοποιήθηκε το 2014. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων εξόδων διοίκησης για το Ενεάμηνο των χρήσεων 2014-2015:

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Ενοίκια	(62,5)	(46,8)
Φόροι – Τέλη	(61,1)	(63,3)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(34,2)	(30,9)
Εξυπηρέτηση - Προώθηση Τραπεζικών Προϊόντων	(34,3)	(24,9)
Αμοιβές και Δαπάνες Τρίτων	(62,2)	(71,1)
Έξοδα Φύλαξης και Συντήρησης Παγίων	(37,5)	(33,0)
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικής Ενέργειας	(29,7)	(23,8)
Εισφορές Κάλυψης Καταθέσεων, Επενδύσεων και Σκέλους Εξυγίανσης	(35,9)	(58,4)
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	(63,6)	(56,8)
<b>Σύνολο</b>	<b>(420,9)</b>	<b>(408,9)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Τα Έξοδα Διοίκησης για το Εννεάμηνο του 2015 μειώθηκαν κατά 3% στα € 408,9 εκατ. έναντι € 420,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως ως αποτέλεσμα των ενεργειών εξορθολογισμού στο πλαίσιο υλοποίησης των προγραμματισμένων συνεργειών λόγω εξαγορών.

### Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις το Εννεάμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε € 88 εκατ., μειωμένες κατά 25% σε σχέση με το Εννεάμηνο του 2014, γεγονός που οφείλεται στα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που σχετίζονται με μη πραγματοποιηθείσες αποσβέσεις σχετικές με τα καταστήματα που έκλεισαν το 2014.

### Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις

Το Εννεάμηνο του 2015, οι συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 2.120,7 εκατ. έναντι € 3.235,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Οι προβλέψεις δανείων κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο ανήλθαν συνολικά σε € 1.843 εκατ. από € 278 εκατ. στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015, με αποτέλεσμα οι σωρευμένες προβλέψεις να αντιπροσωπεύουν το 24,6% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προσαρμογών και προβλέψεων) την 30.09.2015. Το αυξημένο έξοδο προβλέψεων στην Ελλάδα συνδέεται κυρίως με τη μεταβολή των συνθηκών της εγχώριας αγοράς. Ως συνέπεια της έντονης μεταβλητότητας και της οικονομικής αβεβαιότητας που επικράτησαν από τα τέλη του 2014 και κορυφώθηκαν κατά το πρώτο μισό του 2015, οι εκτιμήσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας αναθεωρήθηκαν προς το δυσμενέστερο. Έτσι, από πρόβλεψη για άνοδο του ΑΕΠ κατά 3% το 2015, αρχικά εκτιμήθηκε άνοδος 1%, ενώ στη συνέχεια οι προβλέψεις πέρασαν σε υφεσιακούς ρυθμούς (η τελευταία επίσημη εκτίμηση, όπως αποτυπώθηκε στο προσχέδιο του Προϋπολογισμού για το 2016 που κατατέθηκε στη Βουλή στις αρχές Οκτωβρίου 2015, είναι για ρυθμό -2,3% το 2015). Σε αυτό το πλαίσιο, εξάλλου, κινήθηκαν τόσο οι βασικοί οικονομικοί δείκτες όσο και οι τιμές των ακινήτων το ίδιο διάστημα. Οι μακροοικονομικές εκτιμήσεις για το ΑΕΠ, την απασχόληση και την πορεία της κτηματαγοράς αποτελούν μεταβλητές των μοντέλων υπολογισμού των συλλογικών προβλέψεων της Τράπεζας και επηρεάζουν το εκάστοτε απαιτούμενο ύψος τους. Η Διοί-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

κηση της Τράπεζας, αξιολογώντας τις ανωτέρω πληροφορίες και δεδομένα, που προέκυψαν κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015, προχώρησε σε αναθεώρηση ορισμένων από τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, προκειμένου να αντανakλώνται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον. Οι αυξημένες προβλέψεις του Εννεαμήνου του 2015 ισχυροποιούν περαιτέρω τον ισολογισμό της Τράπεζας και της επιτρέπουν, μεταξύ άλλων, να προχωρήσει ακόμα ταχύτερα στη ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων, μέσω της μονάδας Recovery Banking Unit.

#### Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων

Τα προ φόρων αποτελέσματα για το Εννεάμηνο του 2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ποσού € 1.412,6 εκατ., κυρίως λόγω των προβλέψεων απομείωσης δανείων, και σε ζημία ύψους € 2.453,0 εκατ. το Εννεάμηνο του 2014.

Τα επαναλαμβανόμενα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων του Ομίλου το Εννεάμηνο 2015 αυξήθηκαν κατά 17% σε ετήσια βάση στα € 875 εκατ. από € 749 εκατ. το Εννεάμηνο 2014. Σε τριμηνιαία βάση, το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε € 330 εκατ. αυξημένα κατά 20% έναντι του 2<sup>ου</sup> τριμήνου του 2015. Το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο αντίστοιχα τα επαναλαμβανόμενα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων διαμορφώθηκαν στα € 275 εκατ. (εξαιρουμένων των εκτάκτων εσόδων και εξόδων).

#### Φόρος Εισοδήματος

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος του Ομίλου του Εννιαμήνου των χρήσεων 2014-2015:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2015
Τρέχων Φόρος	(23,6)	(23,8)
Αναβαλλόμενος Φόρος	843,8	799,9
Προβλέψεις για Φορολογικές Διαφορές	(2,7)	(0,0)
<b>Σύνολο</b>	<b>817,6</b>	<b>776,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013), όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 4334/2015 (ΦΕΚ Α'80/16.07.2015) και ισχύει σήμερα, θεσπίστηκε αυξημένος συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των ελληνικών νομικών προσώπων από 26% σε 29% για το φορολογικό έτος 2015 και εφεξής. Η παρακράτηση φόρου για τα μερίσματα που θα εγκριθούν προς διανομή από την 01.01.2014 και μεταγενέστερα έχει ορισθεί σε 10%. Η ανωτέρω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή επηρέασε θετικά τα αποτελέσματα (φόροι) του τρίτου τριμήνου 2015 κατά € 0,5 δισ. περίπου, αυξάνοντας ισόποσα και το ύψος του αναβαλλόμενου φόρου, που είχε αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2014 και 2015

(Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 25% και για φορολογητέο εισόδημα που υπερβαίνει το 1.000.000 EGP επιπλέον 5%, για την χρήση 2014, ενώ για το φορολογικό έτος 2015 ο φορολογικός συντελεστής μειώνεται από 25% σε 22,5% για το σύνολο του φορολογητέου εισοδήματος, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18%, Κύπρος: 12,5%, Αλβανία: 15% και Ηνωμένο Βασίλειο: 20% από 01.04.2015, 21% από 01.04.2014 έως 31.03.2015 και 23% έως 31.03.2014).

Ο αναβαλλόμενος φόρος την 30.09.2015 συνολικού ύψους € 799,9 εκατ., υπολογιζόμενος από το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 με τον νέο (αυξημένο) ισχύοντα φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της, επηρεάστηκε κυρίως από τις φορολογικές ζημιές της περιόδου αυτής, καθώς και από τις επιπλέον προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος επί των φορολογικών ζημιών της Τράπεζας και των εταιριών του Ομίλου της, βασίζεται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης, για τη μελλοντική εξέλιξη των φορολογικών τους αποτελεσμάτων.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2010.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 19.12.2014 ενέκρινε την ένταξη της στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013, σχετικά με την προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου και παράλληλα εξουσιοδότησε το Διοικητικό της Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων, εάν συντρέξει περίπτωση.

Κατά την 30.09.2015, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου, που πληρούσαν τα κριτήρια του Ν. 4172/2013 ανέρχονταν σε € 4,1 δισ., εκ των οποίων ποσό € 1,4 δισ. αφορούσε τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στο υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς από τη συμμετοχή στο PSI και ποσό € 2,7 δισ. τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στις διαφορές των κατά Δ.Π.Χ.Α. συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης δανείων από τις αντίστοιχες φορολογικές προβλέψεις.

### **Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες**

Το Εννιάμηνο του 2015, ο Όμιλος κατέγραψε ζημία μετά από φόρο εισοδήματος (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) € 636,4 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 που η ζημία ανήλθε σε € 1.635,5 εκατ.

Σημειώνεται ότι οι αναλογούσες στους μετόχους ζημιές μετά από φόρους το Εννιάμηνο του 2015 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ανήλθαν σε € 635,4 εκατ., έναντι ζημία ύψους € 1.636,1 εκατ. το Εννιάμηνο 2014.

### **Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες**

Στην περίοδο 01.01-30.09.2015, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της ATE Insurance S.A., ATE Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-30.09.2014</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	17,2	29,0
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	6,4	7,2
Έσοδα από Μερίσματα	0,2	0,3
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	2,5	1,1
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτί/κίου	0,3	0,3
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	23,5	24,2
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>50,1</b>	<b>62,0</b>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(23,8)	(27,5)
Έξοδα Διοίκησης	(12,5)	(15,6)
Αποσβέσεις	(5,2)	(5,6)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων</b>	<b>(41,6)</b>	<b>(48,7)</b>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>4,4</b>	<b>10,3</b>
Φόρος Εισοδήματος	(6,7)	0,9
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από Φόρο Εισοδήματος από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</b>	<b>(2,3)</b>	<b>11,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### **Ανάλυση κατά Τομέα**

##### **α) Επιχειρηματικοί τομείς**

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 τομείς** – Οι λοιποί τομείς περιλαμβάνουν 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.

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

01.01-30.09.2015						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.119,8	478,0	0,3	96,0	(259,2)	1.434,9
Καθαρά έσοδα προμηθειών	193,3	26,9	2,6	8,4	2,1	233,2
Λοιπά έσοδα	50,0	1,0	1,0	64,3	32,7	149,1
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>1.363,1</b>	<b>505,8</b>	<b>3,9</b>	<b>168,8</b>	<b>(224,5)</b>	<b>1.817,2</b>
Αποσβέσεις	(32,7)	(2,5)	(0,3)	(2,1)	(50,8)	(88,3)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(744,3)	(68,1)	(7,7)	(43,2)	(54,0)	(917,2)
Απομείωση αξίας δανείων	(1.409,5)	(711,2)	0,0			(2.120,7)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(15,7)	(0,6)			(57,3)	(73,5)
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	(4,8)	(2,4)	0,0		(9,2)	(16,5)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες					(13,5)	(13,5)
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>(843,8)</b>	<b>(278,9)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>123,5</b>	<b>(409,2)</b>	<b>(1.412,6)</b>
Φόρος εισοδήματος					776,1	
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>						<b>(636,4)</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες						11,1
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος</b>						<b>(625,3)</b>

01.01-30.09.2015						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 30.09.2015</b>						
Σύνολο ενεργητικού	42.700,1	13.234,7	38,4	18.266,2	11.670,7	<b>85.910,0</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	37.357,1	1.569,7	34,4	36.731,8	3.493,3	<b>79.186,3</b>
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	115,7	7,6	0,2	1,3	93,3	<b>218,0</b>
* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.						
Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.						
01.01-30.09.2014						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.002,7	549,5	0,6	82,6	(163,3)	<b>1.472,0</b>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	184,4	38,2	6,3	9,5	1,8	<b>240,2</b>
Λοιπά έσοδα	24,4	188,1	2,3	(50,3)	64,4	<b>228,9</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>1.211,5</b>	<b>775,8</b>	<b>9,2</b>	<b>41,8</b>	<b>(97,1)</b>	<b>1.941,1</b>
Αποσβέσεις	(65,9)	(3,8)	(0,3)	(0,4)	(47,9)	<b>(118,2)</b>
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,0)	(74,5)	(7,6)	(39,4)	(27,7)	<b>(944,1)</b>
Απομείωση αξίας δανείων	(2.701,0)	(532,2)	(2,5)			<b>(3.235,7)</b>
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	(19,4)	(6,6)			(55,5)	<b>(81,5)</b>
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	(2,1)	(1,1)	-		(22,5)	<b>(25,6)</b>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

01.01-30.09.2014						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες			11,0			11,0
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>	<b>(2.371,9)</b>	<b>157,6</b>	<b>(1,2)</b>	<b>2,1</b>	<b>(239,5)</b>	<b>(2.453,1)</b>
Φόρος εισοδήματος						817,6
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>						<b>(1.635,5)</b>
Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες						(2,3)
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος</b>						<b>(1.637,7)</b>
Σύνολο ενεργητικού	45.907,0	14.001,7	43,4	18.838,2	10.499,4	<b>89.289,7</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	49.893,7	2.469,6	59,4	26.063,1	3.481,6	<b>81.967,5</b>
Λοιπά στοιχεία κατά την 30.09.2014	-	-	-	-	-	-
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	123,1	9,3	0,1	39,7	66,2	<b>238,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές συνοπτικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στους ανωτέρω πίνακες, τα έντοκα έσοδα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των εντόκων εξόδων, καθώς η Διοίκηση βασίζεται πρωτίστως στα καθαρά έντοκα έσοδα προκειμένου να αξιολογήσει την απόδοση του κάθε τομέα.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν προσθήκες άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού, που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια των περιόδων αναφοράς από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους συναλλαγών.

Στο ενεργητικό των επιχειρηματικών τομέων «Λιανική τραπεζική» και «Τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων» περιλαμβάνονται οι παρακάτω χορηγήσεις, τις οποίες διαχειρίζεται η ειδική μονάδα της Τράπεζας «Αναδιάρθρωσεις & διαχείριση προβληματικού χαρτοφυλακίου» που συστάθηκε στο έτος 2014.

<b>30.09.2015 (ποσά σε € εκατ.)</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ</b>
Επιχειρηματικά	18.971,4	(9.146,1)	9.825,3
Στεγαστικά	4.868,1	(1.309,6)	3.558,5
Καταναλωτικά	3.431,0	(2.306,5)	1.124,5
<b>Σύνολο</b>	<b>27.270,5</b>	<b>(12.762,2)</b>	<b>14.508,3</b>

*Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

<b>31.12.2014 (ποσά σε € εκατ.)</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ</b>	<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ</b>
Επιχειρηματικά	17.516,2	(8.380,2)	9.136,0
Στεγαστικά	4.585,3	(1.030,6)	3.554,7
Καταναλωτικά	3.373,6	(2.131,1)	1.242,6
<b>Σύνολο</b>	<b>25.475,1</b>	<b>(11.541,9)</b>	<b>13.933,2</b>

*Πηγή: Ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Στο σύνολο υποχρεώσεων περιλαμβάνονται καταθέσεις πελατών της μονάδας «Αναδιάρθρωσεις & διαχείριση προβληματικού χαρτοφυλακίου (Recovery Business Unit)» ύψους € 452,2 εκατ. (31.12.2014: € 430,8 εκατ.).

## β) Γεωγραφικοί Τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 3 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8, κατά την 30.09.2015 και 31.12.2014. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

	01.01-30.09.2015	30.09.2015
(ποσά σε εκατ. €)*	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Ελλάδα**	1.595,7	2,409.5
Υπόλοιπη Ευρώπη***	221,0	427.3
Λοιπές χώρες***	0,4	32.5
<b>Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>1.817,2</b>	<b>2,869.3</b>
<b>Διακοπτόμενες δραστηριότητες****</b>	<b>62,0</b>	<b>71.8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το κόστος άντλησης μέσω πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

\*\*\*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, ενώ στις λοιπές χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Αίγυπτο έχοντας πολύ μικρή παρουσία και στις ΗΠΑ.

\*\*\*\* Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για το Εννιάμηνο 2015 και 2014 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα και στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού άνω του ενός έτους των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

	01.01-30.09.2014	31.12.2014
(ποσά σε εκατ. €)*	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Ελλάδα**	1.693,1	2.253,5
Υπόλοιπη Ευρώπη***	247,6	401,5
Λοιπές χώρες***	0,5	83,4
<b>Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>1.941,1</b>	<b>2.738,5</b>
<b>Διακοπτόμενες δραστηριότητες****</b>	<b>50,1</b>	<b>45,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Το κόστος άντλησης μέσω πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

\*\*\*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, ενώ στις λοιπές χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Αίγυπτο έχοντας πολύ μικρή παρουσία και στις ΗΠΑ.

\*\*\*\* Στις διακοπτόμενες δραστηριότητες για το Εννιάμηνο 2015 και 2014 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα και στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού άνω του ενός έτους των εταιριών ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A. και των εταιριών του ομίλου της Αιγύπτου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3.9.4.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 30.09.2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2014 και της 30.09.2015:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2014	30.09.2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.837,5	3.359,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	297,1	175,6
Χρηματοοικονομικά Μέσα αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	299,6	296,3
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	508,9	458,5
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	64,3	1,4
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από προβλέψεις)	57.143,0	51.935,3
Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	2.533,6	2.823,4
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	14.400,4	14.310,6
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	27,2	23,3
Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	38,0	39,8
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	845,0	895,2
Επενδύσεις σε Ακίνητα	989,5	1.010,2
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	298,7	285,7
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	1.435,9	1.534,7
Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	313,1	324,5
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	4.018,7	4.819,5
Λοιπές Απαιτήσεις	1.934,2	2.074,6
Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	304,9	1.542,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	23.690,3	36.494,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	54.732,8	38.075,0
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	1,9	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	544,0	452,0
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	661,4	478,6
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32,6	43,1
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	37,8	34,4
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	211,9	211,5
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	42,7	50,5
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.275,9	1.618,8
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	232,4	227,4
Υποχρεώσεις από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	503,8	1.500,4
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>81.967,5</b>	<b>79.186,3</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.830,6	1.830,6
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	11.393,3	11.393,3
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	(111,2)	(109,5)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια και συνδέονται με Στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	18,8	32,8
Αποτελέσματα εις Νέον	(5.921,3)	(6.539,5)
<b>Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής</b>	<b>7.210,2</b>	<b>6.607,2</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	112,1	116,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>7.322,2</b>	<b>6.723,7</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>89.289,7</b>	<b>85.910,0</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

#### 3.9.4.4 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού της 31.12.2014 και της 30.09.2015

Στις 30.09.2015 το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε € 85.910,0 εκατ. από € 89.289,7 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση κυρίως λόγω της μείωσης των δανείων προς πελάτες (μετά από προβλήψεις), η οποία οφείλεται στην εφαρμοζόμενη πολιτική της Τράπεζας τόσο για απομόχλευση όσο και για αυξημένη κάλυψη των σχετικών απαιτήσεων με προβλήψεις. Το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλήψεις) την 30.09.2015 ανήλθε σε € 51.935,3 εκατ. από € 55.337,7 εκατ. στις 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.). Το σύνολο των συσσωρευμένων προβλήψεων για 30.09.2015 ανήλθε σε € 16.912,1 από € 15.840,4 εκατ. το 2014. Τα ποσά αυτό περιλαμβάνουν τις σχηματισμένες προβλήψεις δανείων, 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 από τον Όμιλο, βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3. Το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς πελάτες (προ προβλήψεων και προσαρμογών έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς) την 30.09.2015 ανήλθε σε € 68.847,4 εκατ. από € 71.178,1 εκατ. (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.) την 31.12.2014, εκ των οποίων τα € 63.307 εκατ. στην Ελλάδα.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 38.075,0 εκατ. από € 54.732,8 εκατ. την 31.12.2014, εκ των οποίων € 34.533,7 εκατ. στην Ελλάδα αντιπροσωπεύοντας το 26,7%<sup>111</sup> της ελληνικής τραπεζικής αγοράς.

111. 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>.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε € 6.723,7 εκατ. εκατ.

### 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 31.12.2014 και την 30.09.2015 παρατίθεται ακολούθως:

<b>ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Ταμείο	757,1	563,0
Λογαριασμοί Ανταποκριτών και Όψεως σε Τράπεζες	331,8	749,0
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	1.107,0	232,1
Επιταγές Εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	185,8	102,6
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>2.381,8</b>	<b>1.646,7</b>
Δεσμευμένες Καταθέσεις	1.028,5	1.202,3
Υποχρεωτικές Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	427,3	510,2
<b>Σύνολο</b>	<b>3.837,5</b>	<b>3.359,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

### Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 175,6 εκατ. την 30.09.2015 έναντι € 297,1 εκατ. την 31.12.2014.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» κατά την 31.12.2014 και την 30.09.2015 παρατίθεται ακολούθως:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	168,1	121,4
Επιταγές Εισπρακτέες	0,0	0,1
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	94,2	13,2
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>262,3</b>	<b>134,7</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	34,8	40,9
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	-	-
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων άνω των 90 ημερών</b>	<b>34,8</b>	<b>40,9</b>
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>297,1</b>	<b>175,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών διαμορφώθηκε σε € 296,3 εκατ. την 30.09.2015 από € 299,6 εκατ. την 31.12.2014.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών κατά την 31.12.2014 και την 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	2,6	0,4
Έντοκα Γραμμάτια άλλων Κρατών	13,5	17,2
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών</b>	<b>16,1</b>	<b>17,6</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	110,2	91,1
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	172,0	184,2
<b>Σύνολο άνω των 90 ημερών</b>	<b>282,1</b>	<b>275,3</b>
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0,9	3,3
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,4	0,0
<b>Σύνολο Μετοχών και άλλων Τίτλων Σταθερής Απόδοσης (B)</b>	<b>1,3</b>	<b>3,3</b>
<b>Σύνολο Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου (A)</b>	<b>299,6</b>	<b>296,3</b>
<b>Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που Αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο (A)+(B)</b>	<b>299,6</b>	<b>296,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

#### Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών

Από πλευράς παρακολούθησης πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για τον Όμιλο την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 16.912,1 εκατ. ενώ το 2014 διαμορφώθηκε σε € 15.840,4 εκατ. Το ποσό αυτό περιλαμβάνει τις σχηματισμένες προβλέψεις δανείων κατά την ημερομηνία εξαγοράς, βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 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.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών συνοψίζονται ως εξής:

<b>30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2015</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>
A) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	28.594,7	-	304,6	28.290,1
B) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	9.841,8	-	401,7	9.440,2
Γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	30.411,0	11.656,1	4.549,8	14.205,1
<b>Σύνολο</b>	<b>68.847,4</b>	<b>11.656,1</b>	<b>5.256,0</b>	<b>51.935,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

<b>31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>ΑΤΟΜΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>
A) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	33.939,6	-	(286,9)	33.652,7
B) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	9.480,1	-	(283,9)	9.196,2
Γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	29.563,8	(11.523,2)	(3.746,4)	14.294,2
<b>Σύνολο</b>	<b>72.983,4</b>	<b>(11.523,2)</b>	<b>(4.317,2)</b>	<b>57.143,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» μετά από προβλέψεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 51.935,3 εκατ. την 30.09.2015 έναντι € 53.532 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.) εκατ. την 31.12.2014. Η εν λόγω μείωση του υπολοίπου των δανείων μετά από προβλέψεις οφείλεται στην εφαρμοζόμενη πολιτική της Τράπεζας τόσο για απομόχλευση όσο και για αυξημένη κάλυψη των σχετικών απαιτήσεων με προβλέψεις.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών κατά την 31.12.2014 και την 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών</b>		
Στεγαστικά Δάνεια	16.983,4	16.583,2
Καταναλωτικά / Προσωπικά και Λοιπά Δάνεια	4.815,9	4.417,4
Πιστωτικές Κάρτες	1.139,1	1.067,6
<b>Δάνεια προς Ιδιώτες</b>	<b>22.938,4</b>	<b>22.068,2</b>
<b>Δάνεια προς Επιχειρήσεις/ Δημόσιο</b>	<b>42.035,7</b>	<b>38.594,9</b>
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών **</b>	<b>64.974,1</b>	<b>60.663,1</b>
Μείον: Προβλέψεις για Απομειώσεις Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών**	(7.831,1)	(8.727,8)
<b>Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>57.143,0</b>	<b>51.935,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*Σημειώνεται ότι στα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» 31.12.2014 και 30.09.2015 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.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Την 30.09.2015 τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών ανήλθαν σε € 68.847,4 εκατ. έναντι € 71.178,1 εκατ. την 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.). Ανά πελατειακή κατηγορία, το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου (δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις, ναυτιλιακές εταιρίες, και μικρομεσαίες επιχειρήσεις) του Ομίλου ανήλθε στα € 44.815,9 εκατ. την 30.09.2015 από € 46.302,9 εκατ. την 31.12.2014 αντιπροσωπεύοντας το 65% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια προς ιδιώτες στο τέλος του Σεπτεμβρίου 2015 διαμορφώθηκαν στα € 24.031,5 εκατ. από € 24.875,2 εκατ. το 2014 ή 35% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, εκ των οποίων € 17.031,8 εκατ. στεγαστικά (€ 17.410,2 εκατ. την 31.12.2014) και € 6.999,7 εκατ. καταναλωτικά δάνεια (ήτοι καταναλωτικά / προσωπικά και λοιπά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, € 7.465,0 εκατ. την 31.12.2014).

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται βασικοί δείκτες των μη εξυπηρετούμενων δανείων για την 30.09.2015 και 31.12.2014:

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Συσσωρευμένες προβλήψεις <sup>(1)</sup>	(15.840,4)	(16.912,1)
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλήψεις <sup>(2)</sup>	57,4%	60,6%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών <sup>(3)</sup>	27.586,1	27.897,2
Δάνεια προς πελάτες προ προβλήψεων <sup>(4)</sup>	71.178,1	68.847,4
<b>Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(5)</sup></b>	<b>38,8%</b>	<b>40,5%</b>

1. Στις συσσωρευμένες προβλήψεις του 2014 και το εννιάμηνο 2015 συμπεριλαμβάνονται και προσαρμογές έναντι προβλήψεων για υπόλοιπα έναρξης κατά την ημερομηνία εξαγοράς ύψους € 8.009,3 εκατ. και € 8.184,3 εκατ. αντίστοιχα.

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

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

4. 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 30.09.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 οφείλεται στην απομόχλευση των δανείων, καθώς η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι περίπου € 311 εκατ.

5. Δείκτης εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., το οποίο αποπληρώνεται στην αρχή κάθε χρήσης, για την 31η Δεκεμβρίου της χρήσης 2014, καθώς και εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο, οι οποίες θεωρούνται διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για τον Όμιλο την 30.09.2015, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων προ προβλήψεων και προσαρμογών διαμορφώθηκε στο 40,5% από 38,8% στο τέλος του 2014 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε), ενώ στην Ελλάδα στο 40,1% από 39,0% στο τέλος του 2014 (εξαιρουμένου εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε ύψους € 1,8 δισ.). Ο δείκτης κάλυψης των καθυστερήσεων από συσσωρευμένες προβλήψεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 60,6% την 30.09.2015 από 57,4% στο τέλος του 2014. Αξίζει να υπογραμμισθεί το επίπεδο του δείκτη συσσωρευμένων προβλήψεων προς μεικτές χορηγήσεις του Ομίλου, το οποίο έφτασε το 24,6% την 30.09.2015 από 22,3% στις 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε).

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPE's) για την 31.12.2014 και την 30.09.2015:

	<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ</b>			
	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΛΛΑΔΑ*</b>	
	<b>ΜΕ Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.</b>	<b>ΧΩΡΙΣ Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.</b>	<b>ΜΕ Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.</b>	<b>ΧΩΡΙΣ Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.</b>
<b>31.12.2014</b>				
Μη εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non Performing Exposures) (σε εκατ. €)	36.800	36.800	33.445	33.445
<b>Δείκτης NPE</b>	<b>47,0%</b>	<b>48,1%</b>	<b>47,3%</b>	<b>48,5%</b>
<b>Δείκτης κάλυψης NPE</b>	<b>43,1%</b>	<b>43,10%</b>	<b>42,8%</b>	<b>42,8%</b>
<b>30.09.2015</b>				

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ</b>				
	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΛΛΑΔΑ*</b>	
Μη εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non Performing Exposures) (σε εκατ. €)**	38.178	38.178	35.126	35.126
<b>Δείκτης NPE</b>	<b>51,8%</b>	<b>51,8%</b>	<b>51,8%</b>	<b>51,8%</b>
<b>Δείκτης κάλυψης NPE</b>	<b>44,3%</b>	<b>44,3%</b>	<b>44,0%</b>	<b>44,0%</b>

\* Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα που αφορούν χορηγήσεις που έχουν εγκριθεί από εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας στην Ελλάδα και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου τα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με την κατοικία /έδρα του πιστούχου.

\*\* Την 30.09.2015 τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, τα οποία περιλαμβάνουν ανοίγματα εκτός ισολογισμού, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 αφορούσαν € 27.593 εκατ. σε επιχειρηματικά δάνεια, € 6.494 εκατ. σε στεγαστικά και € 4.091 εκατ. σε καταναλωτικά/προσωπικά και άλλα δάνεια.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αναφορικά με τον δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPE ratio) του Ομίλου, κατά την 30.09.2015, διαμορφώθηκε σε 51,8% από 47,0% την 31.12.2014 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., ο δείκτης NPE την 31.12.2014 διαμορφώνεται σε 48,1%), παρουσιάζοντας αύξηση λόγω των εξελίξεων και της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα το Εννέαμνο του 2015.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου επιδεινώθηκε σημαντικά στο 136% από 104% το 2014 λόγω της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων το Εννέαμνο του 2015 λόγω του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα, ως συνέπεια και της αβεβαιότητας.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για την περίοδο 01.01-30.09.2015:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟ ΤΟΜΕΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2015</b>	<b>744,2</b>	<b>961,7</b>	<b>262,2</b>	<b>1.968,1</b>	<b>5.863,0</b>	<b>7.831,1</b>
Υπόλοιπο έναρξης από διακοπόμενες δραστηριότητες	(0,0)	(11,6)	(0,1)	(11,7)	(85,3)	(97,0)
Έξοδο περιόδου	331,4	210,5	57,6	599,5	1.521,2	2.120,7
Διαγραφές δανείων	(28,3)	(145,5)	(30,8)	(204,5)	(434,5)	(638,9)
Συναρπασματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(41,3)	(11,6)	(10,9)	(63,8)	(424,3)	(488,1)
<b>Υπόλοιπο 30.09.2015</b>	<b>1.006,0</b>	<b>1.003,6</b>	<b>278,1</b>	<b>2.287,6</b>	<b>6.440,2</b>	<b>8.727,8</b>
(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟ ΤΟΜΕΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2014</b>	<b>308,9</b>	<b>1.033,4</b>	<b>273,7</b>	<b>1.616,0</b>	<b>4.092,8</b>	<b>5.708,8</b>
Έξοδο περιόδου	387,7	156,9	67,6	612,2	2.625,8	3.238,0
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	387,7	156,6	68,1	612,5	2.623,2	3.235,7
- Από διακοπόμενες δραστηριότητες	(0,0)	0,3	(0,5)	(0,3)	2,6	2,3
Διαγραφές δανείων	(4,5)	(208,0)	(30,4)	(242,8)	(215,3)	(458,1)
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4,5)	(207,9)	(26,6)	(239,0)	(215,3)	(454,3)
- Από διακοπόμενες δραστηριότητες	-	(0,0)	(3,8)	(3,8)	-	(3,8)

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟ ΤΟΜΕΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Συναρπασματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	0,9	4,7	0,2	5,9	(89,6)	(83,7)
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,9	4,2	(0,1)	5,0	(95,2)	(90,2)
- Από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	0,5	0,3	0,8	5,6	6,5
<b>30.09.2014</b>	<b>693,1</b>	<b>987,0</b>	<b>311,1</b>	<b>1.991,2</b>	<b>6.413,7</b>	<b>8.405,0</b>
* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.						
Πηγή: Ανέλεγχτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 - 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟ ΤΟΜΕΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 01.10.2014	693,1	987,0	311,1	1.991,2	6.413,7	8.405,0
Έξοδο περιόδου	134,5	61,9	(33,1)	163,3	355,5	518,9
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	134,5	59,2	(33,1)	160,6	356,3	516,9
- Από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	2,7	0,0	2,7	(0,7)	2,0
Διαγραφές δανείων	(17,9)	(28,6)	(6,8)	(53,3)	(608,7)	(662,0)
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(17,9)	(28,6)	(6,5)	(53,0)	(608,7)	(661,8)
- Από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	(0,0)	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Συναρπασματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(65,5)	(58,6)	(9,0)	(133,1)	(297,6)	(430,7)

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ/ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟ ΤΟΜΕΑ	ΣΥΝΟΛΟ
- Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(65,5)	(59,2)	(9,3)	(133,9)	(300,5)	<b>(434,4)</b>
- Από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	0,5	0,3	0,8	2,9	<b>3,7</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2014</b>	<b>744,2</b>	<b>961,7</b>	<b>262,2</b>	<b>1.968,1</b>	<b>5.863,0</b>	<b>7.831,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλιγες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στη χρήση 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015, το έξοδο απομείωσης δεν περιλαμβάνει διαγραφές δανείων απευθείας στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά στην ανάλυση ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων κατά πελατών ανά κατηγορία δανείων, για το Εννεάμηνο 2015, βλέπε υποενότητα «Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση Αξίας» της ενότητας 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων και την εξέλιξη του κατά την 31.12.2014 και την 30.09.2015.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	14.400,4	14.310,6
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου	2.533,6	2.823,4
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα	27,2	23,3
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	299,6	296,3
<b>Σύνολο</b>	<b>17.260,8</b>	<b>17.453,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

#### **Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλήψεις)**

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους</b>		
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Εταιριών	5,2	5,4
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους Τραπεζών	23,8	23,8
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών και EFSF ομόλογα	14.395,3	14.305,2
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>14.424,3</b>	<b>14.334,4</b>
Μείον: Προβλήψεις από απαιτήσεις χρεωστικών τίτλων	(23,8)	(23,8)
<b>Σύνολο Χρεωστικών Τίτλων (μετά από Προβλήψεις)</b>	<b>14.400,4</b>	<b>14.310,6</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

## Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 2.823,4 εκατ. την 30.09.2015 έναντι € 2.533,6 εκατ. την 31.12.2014. Κατά το Εννιάμηνο 2015, ο Όμιλος αύξησε τη θέση του σε Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά € 246 εκατ.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 23,3 εκατ. την 30.09.2015 έναντι € 27,2 εκατ. την 31.12.2014.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>		
<b>Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης</b>		
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	310,8	354,7
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	272,3	305,6
Ομόλογα Εταιριών	0,8	0,1
Ομόλογα Τραπεζών	0,2	5,4
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.526,5	1.772,6
Έντοκα Γραμμάτια Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	102,5	61,6
Σύνολο ομολόγων και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	2.213,2	2.500,0
<b>Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης</b>		
	<b>320,4</b>	<b>323,4</b>
<b>Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.533,6</b>	<b>2.823,4</b>
<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα</b>		
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	27,1	23,2
Ομόλογα Εταιριών	0,1	0,2
<b>Σύνολο Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου</b>	<b>27,2</b>	<b>23,3</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.560,8</b>	<b>2.846,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ./Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Από τα ανωτέρω ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της 30.09.2015, ποσό € 727,3 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (2014: € 755 εκατ.), ποσό € 0,1 εκατ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2014: € 1 εκατ.) και ποσό € 1.772,6 εκατ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2014: € 1.457 εκατ.).



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Την 30.09.2015, από το σύνολο ομολόγων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου, ομόλογα ποσού € 2 εκατ. (2014: € 7,0 εκατ.) είναι μεταβλητού επιτοκίου και ομόλογα ποσού € 21,3 εκατ. (2014: € 20,0 εκατ.) είναι σταθερού επιτοκίου.

#### Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 324,5 εκατ. έναντι € 313,1 εκατ. την 31.12.2014.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού» κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Υπεραξία	52,8	72,3
Λογισμικό	477,0	493,9
Λοιπά Άυλα	98,9	85,3
<b>Σύνολο Αξίας Κτήσης</b>	<b>628,7</b>	<b>651,4</b>
Συσσώματες Αποσβέσεις	315,7	326,9
<b>Αναπόσβεστη Αξία</b>	<b>313,1</b>	<b>324,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Η αύξηση της υπεραξίας στην περίοδο 01.01 – 30.09.2015 οφείλεται στην υπεραξία ύψους € 17,1 εκατ. που προέκυψε κατά την εξαγορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε.

#### Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις», κατά την 31.12.2014 και την 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Γήπεδα και Κτίρια	927,2	975,7
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	454,7	426,7
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	48,2	101,5
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	446,6	424,9
Βεβητώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	300,6	288,6
<b>Σύνολο Αξίας Κτήσης</b>	<b>2.177,2</b>	<b>2.217,4</b>
Συσσ/νες Αποσβέσεις	(741,3)	682,7
<b>Αναπόσβεστη Αξία</b>	<b>1.435,9</b>	<b>1.534,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ./Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

### Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Ακίνητα», κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Υπόλοιπο Έναρξης	902,9	989,5
Υπόλοιπο Έναρξης Νέων Εταιριών/ Τραπεζικών Δραστηριοτήτων που Εξαγοράστηκαν	2,5	41,8
Ολοκλήρωση επιμερισμού του Κόστους Εξαγοράς	-	-
Αναπροσαρμογές Αξίας	(41,5)	(6,1)
Προσθήκες	106,9	28,8
Μεταφορές (Εντός και Εκτός Κατηγορίας)	31,9	(35,7)
Διαθέσεις	(0,8)	(3,3)
Διαγραφές	(0,2)	(0,4)
Συναλλαγματικές Διαφορές και λοιπές Προσαρμογές	(12,0)	(4,3)
<b>Υπόλοιπο Λήξης</b>	<b>989,5</b>	<b>1.010,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από ανέλεγκτες ενοποιημένες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ./Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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 ενώ εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για τον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τον Όμιλο την 30.09.2015 ανήλθε σε € 4.819,5 εκατ. έναντι € 4.018,7 εκατ. την 31.12.2014. Η αύξηση κατά την 30.09.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 οφείλεται στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου από το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2015 με το νέο (αυξημένο) ισχύοντα φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της, τις φορολογικές ζημιές της περιόδου αυτής, καθώς και τις επιπλέον προβλέψεις για την απομείωση της αξίας των δανείων που καταχωρήθηκαν στις κατά Δ.Π.Χ.Α. οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις φορολογικές προβλέψεις. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου βλέπε υπό-ενότητα «Φόρος Εισοδήματος» της ενότητας 3.9.4.2 «Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού

Η ανάλυση του υπόλοιπου του λογαριασμού «Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού», κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

<b>ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>34,7</b>	<b>38,0</b>
Υπόλοιπο έναρξης Αιγυπτιακών εταιριών (διακοπόμενες δραστηριότητες 2011)	-	(12,5)
Προσθήκες	17,6	10,2
Μεταφορές εντός κατηγορίας	0,2	16,5
Μεταφορές εκτός κατηγορίας	(0,5)	0,0
Πωλήσεις	(11,5)	(8,7)
Απομειώσεις Αξίας	(2,2)	(4,0)
Συναλληγματικές Διαφορές	(0,3)	0,3
<b>Υπόλοιπο Λήξης</b>	<b>38,0</b>	<b>39,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού της 30.09.2015 περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα θυγατρικών εταιριών στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία.

Από την πώληση των εν λόγω στοιχείων προέκυψε κέρδος € 278 χιλ. για το Εννεάμηνο του 2015 και € 4 χιλ. για το Εννεάμηνο του 2014.

#### Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού» και Λοιπές Απαιτήσεις» του Ομίλου συνολικά την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 2.969,8 εκατ. έναντι € 2.779,2 εκατ. την 31.12.2014.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	845,0	895,2
<b>Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (Α)</b>	<b>845,0</b>	<b>895,2</b>
Αποθέματα Αυτοκινήτων	12,0	6,5
Λοιπά Αποθέματα	16,3	13,8
<b>Αποθέματα Αυτοκινήτων και Λοιπά Αποθέματα (Β)</b>	<b>28,3</b>	<b>20,3</b>
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	113,8	102,8
Προπληρωμένοι Φόροι και Παρακρατηθέντες Φόροι	73,0	43,7
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	528,4	631,6
Απαιτήσεις από Συναλλαγές Πιστωτικών Καρτών	137,7	113,2
Απαιτήσεις κατά Τρίτων	120,6	78,5
Απαίτηση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	-	-
Απαιτήσεις από Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	362,4	369,9
Λοιπά Στοιχεία	570,0	713,2
<b>Λοιπές Απαιτήσεις (Γ)</b>	<b>1.905,8</b>	<b>2.054,2</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.779,2</b>	<b>2.969,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού την 30.09.2015 περιλαμβάνουν περιλαμβάνουν ακίνητα - αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. ποσού € 121 εκατ. (2014: € 121 εκατ.), ακίνητα της Τράπεζας ή των θυγατρικών τραπεζών που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού € 763 εκατ. (2014: € 709 εκατ.), καθώς και ακίνητα - αποθέματα θυγατρικών εταιριών real estate ποσού € 12 εκατ. (2014: € 15 εκατ., 2013: € 13 εκατ.).

Τα «Λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα διαφόρων λογαριασμών, που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### **Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 30.09.2015 ανήλθε σε € 36.494,6 εκατ. έναντι € 23.690,3 εκατ. την 31.12.2014. Η αύξηση της αντλούμενης αναχρηματοδότησης εντός του Εννεαμήνου 2015, οφείλεται κυρίως στη μείωση των εγχώριων καταθέσεων λόγω της οικονομικής αβεβαιότητας, στην ελαχιστοποίηση πρόσβασης στις διεθνείς αγορές repo, αλλά και στην άντληση ρευστότητας από τον έκτακτο μηχανισμό (ELA), λόγω της απόφασης της ΕΚΤ να αναστείλει την αποδοχή τίτλων εκδόσεως ή εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015 αναλύεται ως εξής:

<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	14.101,1	35.843,0
Καταθέσεις από Τράπεζες	305,8	45,7
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	8.936,3	552,3
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	347,1	53,6
<b>Σύνολο</b>	<b>23.690,3</b>	<b>36.494,6</b>

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

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

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα την 30.09.2015 συμπεριλαμβάνονται οι πράξεις αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρων από το ευρωσύστημα ύψους € 35,8 δισ. αυξημένα σε σχέση με ποσό € 14,1 δισ. την 31.12.2014, εξαιτίας των λόγων που αναφέρονται ανωτέρω. Στο εν λόγω ποσό την 30.09.2015 ποσό € 21,2 δισ. αφορά χρηματοδότηση μέσω του ELA.

#### **Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» του Ομίλου ανήλθαν σε € 38.075,0 εκατ. έναντι € 54.732,8 την 31.12.2014 μείωση η οποία οφείλεται στη σημαντική μείωση των καταθέσεων το Εννεάμηνο του 2015 ως απόρροια της αστάθειας στην ελληνική αγορά και οικονομία καθώς και του κλίματος αβεβαιότητας που δημιουργήθηκε κατά την περίοδο αυτή, οδηγώντας σε σημαντική μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα, σε ευθυγράμμιση με την ελληνική αγορά.

Σημειώνεται ότι στο τέλος του Σεπτεμβρίου 2015 οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 26,7% της εγχώριας αγοράς καταθέσεων (Πηγή για σύνολο καταθέσεων αγοράς ΤτΕ Σεπτεμβρίου 2015 <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>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Καταθέσεις</b>		
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	9.393,4	7.893,7
Ταμιευτήριο	13.297,8	14.701,0
Καταθέσεις Προθεσμίας	31.748,5	15.169,5
Λοιπές Καταθέσεις (επιταγές, εμβάσματα και δεσμευμένες καταθέσεις)	269,9	310,3
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	23,1	0,4
<b>Σύνολο</b>	<b>54.732,8</b>	<b>38.075,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Στις λοιπές καταθέσεις περιλαμβάνονται κατά την 30.09.2015 επιταγές πληρωτέες και εμβάσματα ύψους € 80,9 εκατ. (31.12.2014: € 90,4 εκατ.).

Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες την 30.09.2015 (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 22.303 εκατ. (31.12.2014: € 22.193 εκατ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 15.691 εκατ. (31.12.2014: € 32.426 εκατ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης χορηγήσεις προς καταθέσεις σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την 31.12.2014 και 30.09.2015:

<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλήψεις)	57.143,0	51.935,3
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	54.732,8	38.075,0
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>104%**</b>	<b>136%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Ο εν λόγω δείκτης διαμορφώνεται σε 136% και 101% για τη χρήση 2014 εξαιρουμένου του δανείου προς Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. στο τέλος του 2014.

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

### **Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 478,6 εκατ. έναντι € 661,4 εκατ. την 31.12.2014. Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, κατά τις υπό εξέταση χρήσεις, αναλύεται ως εξής:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2014	30.09.2015
EMTN <sup>(1)</sup> - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	525,7	373,3
Υποχρέωση από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	135,6	105,0
<b>Σύνολο</b>	<b>661,4</b>	<b>478,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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 30.09.2015 υφίστανται υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις δανείων, οι οποίες όμως 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.

Με ημερομηνία 30.09.2015 καλυμμένες ομολογίες συνολικού ύψους € 10 εκατ. έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς, διακρατούνται στο σύνολό τους από την Τράπεζα. Πρόκειται για δύο εκδόσεις (Σειρές), στο πλαίσιο του προγράμματος καλυμμένων ομολογιών της Τράπεζας, αρχικής έκδοσης ύψους € 1.250 εκατ. και € 750 εκατ. λήξης Φεβρουαρίου 2017 και Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα. Με ημερομηνία 03.07.2015, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε μερική ακύρωση των δύο Σειρών καλυμμένων ομολογιών της, συνολικής αξίας € 1.990 εκατ. (€ 1.245 εκατ. και € 745 εκατ. από την πρώτη και δεύτερη έκδοση αντίστοιχα).

Οι τίτλοι του προγράμματος EMTN εκδίδονται είτε απευθείας από την Τράπεζα Πειραιώς είτε μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC και φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας Πειραιώς.

Τον Ιανουάριο του 2015, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε έκδοση ομολόγου ύψους € 3.100 εκατ. και λήξης Απριλίου του 2015. Τον Μάρτιο του 2015, έληξαν ομόλογα που είχαν εκδοθεί εντός του 2014 από την Τράπεζα Πειραιώς, ποσού € 4.500 εκατ. και € 1.750 εκατ. Τον Απρίλιο του 2015, προέβη σε δυο εκδόσεις ομολόγων μέσω του προγράμματος EMTN, ύψους € 4.500 εκατ. και € 1.750 εκατ. και λήξης Ιουλίου του 2015. Τον Μάιο του 2015, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη στην έκδοση ομολόγου ύψους € 3.100 εκατ. και λήξης Αυγούστου του 2015. Τον Ιούλιο του 2015 η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε δύο εκδόσεις ομολόγων, ύψους € 4.500 εκατ. λήξης Οκτωβρίου 2015 και € 1.750 εκατ. λήξης Απριλίου 2016. Τον Αύγουστο του 2015 η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε δύο εκδόσεις ομολόγων € 3.100 εκατ. και € 1.050 εκατ. λήξης Μαΐου 2016. Όλα τα παραπάνω ομόλογα που εκδίδει η Τράπεζα Πειραιώς, είναι ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, μέσω του προγράμματος EMTN, στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008, κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 600 μ.β. και διακρατούνται από την Τράπεζα Πειραιώς.

Την 30.09.2015, μεσοπρόθεσμοι τίτλοι κύριου χρέους ονομαστικής αξίας € 134,8 εκατ. της έκδοσης € 500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2017 κατέχονταν από την Τράπεζα Πειραιώς. Οι ιδιοκατεχόμενοι αυτοί τίτλοι ακυρώθηκαν με ημερομηνία 13.10.2015.

Η Τράπεζα εντός της περιόδου 01.01.2015 – 30.09.2015, προέβη σε επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ποσού, μετά αποσβέσεων, € 19,6 εκατ. Από τις παραπάνω εκδόσεις τιτλοποιήσεων στεγαστικών δανείων, η Τράπεζα την 30.09.2015 ιδιοκατέχει τίτλους ονομαστικής αξίας € 110,0 εκατ. από την έκδοση των € 750 εκατ., € 641,9 εκατ. από την έκδοση των € 1.250 εκατ. και € 45,9 εκατ. από την έκδοση των € 600 εκατ.

### Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 227,4 εκατ. έναντι € 232,4 εκατ. την 31.12.2014.

<b>ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	16,4	16,2
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	216,0	211,1
<b>Σύνολο</b>	<b>232,4</b>	<b>227,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: *Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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. Από τον Οκτώβριο του 2014 το περιθώριο αυξήθηκε σε 2,25% από 1,25% (step up).

Η Τράπεζα προέβη, εντός της περιόδου 01.01.2015 – 30.09.2015 στην επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης συνολικού ποσού € 4,8 εκατ.

Η ονομαστική αξία της έκδοσης € 400 εκατ. των κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (Tier II) έχει μειωθεί κατά το ποσό των € 63,8 εκατ. που αφορούν το ονομαστικό ποσό των κεφαλαίων που επαναγοράστηκαν και ακυρώθηκαν από την Τράπεζα το 2012 στο πλαίσιο της Πρότασης προς τους κατόχους των τίτλων αυτών. Στις 30.09.2015 η τράπεζα κατείχε € 124,91 εκατ. Οι ιδιοκατεχόμενοι αυτοί τίτλοι ακυρώθηκαν με ημερομηνία 13.10.2015.

### Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε € 1.618,8 εκατ. έναντι € 1.275,9 εκατ. την 31.12.2014. Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα από λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.9.4.5 Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 30.09 των χρήσεων 2014 και 2015

Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ενεαμήνου της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες του Ενιαμήνου 2015 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια του Ενιαμήνου 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου του Ενιαμήνου των χρήσεων 2014-2015 με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		
Κέρδη / (Ζημίες) προ Φόρων	(2.453,0)	(1.412,6)
Προσαρμογή Κερδών / (Ζημιών) προ Φόρων:		
Προστίθεται: Προβλήψεις και Απομειώσεις	3.342,9	2.210,7
Προστίθενται: Αποσβέσεις	118,2	88,3
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	10,9	10,8
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(124,6)	(47,0)
(Κέρδη) / Ζημίες από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(82,5)	16,4
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων</b>	<b>811,9</b>	<b>866,6</b>
<b>Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:</b>		
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(187,9)	(300,4)
Καθαρή (Αύξηση) / μείωση χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(59,7)	13,4
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	1.250,4	(36,6)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	(61,7)	(6,6)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων από Πελάτες	3.058,0	2.672,0
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση Συμφωνιών Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	(197,5)	62,9
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(91,9)	19,6
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(6.163,8)	12.731,0

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(0,5)	(1,9)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	422,7	(16.306,2)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	195,7	341,1
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φόρου Εισοδήματος</b>	<b>(1.024,4)</b>	<b>55,0</b>
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(11,1)	(14,6)
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή/ (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>(1.035,5)</b>	<b>40,4</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		
Αγορά Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	(212,2)	(174,4)
Πώληση Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	52,4	23,6
Αγορά Άυλων Στοιχείων Ενεργητικού	(23,2)	(40,9)
Αγορά Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	(5,2)	(10,2)
Πώληση Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	4,9	9,0
Αγορά Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(4.568,2)	(6.787,0)
Πώληση / Λήξη Χρεογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4.622,1	6.456,0
Εξαγορές Θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Αποκτήθηκαν	-	(44,9)
Πωλήσεις Συγγενών Εταιριών	-	32,6
Ιδρύσεις, Εξαγορές και Συμμετοχή σε Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου Συγγενών Εταιριών	(1,1)	(58,5)
Είσπραξη Μερισμάτων	10,8	7,3
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(119,8)</b>	<b>(587,4)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	404,7	(191,3)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.673,5	-
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	(750,0)	-
Αγοραπωλησίες Ιδίων Μετοχών και Δικαιωμάτων Προτίμησης	0,1	0,5

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2015
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	15,3	16,8
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>1.343,6</b>	<b>(174,0)</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	61,4	11,0
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>249,8</b>	<b>(710,1)</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	(44,8)	176,0
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	(12,3)	(94,2)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Διακοπτόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-	0,0
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(1,1)	(2,2)
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>(58,1)</b>	<b>79,6</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>1.888,5</b>	<b>2.664,1</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα κατά τη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας (Δ)</b>	<b>-</b>	<b>3,3</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου (Α)+(Β)+(Γ)+(Δ)</b>	<b>2.080,1</b>	<b>2.037,0</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σχετικά με την ανάλυση του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδυνάμων λήξης της περιόδου βλ. ενότητα 3.10.3.2 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου περιόδου 01.01 - 30.09.2015» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.9.4.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2014 και 30.09.2015

Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων του Εννεαμήνου της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες του Εννιαμήνου 2015 είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια του Εννιαμήνου 2015.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών της ενοποιημένης καθαρής θέσης κατά την 30.09 των χρήσεων 2014 και 2015:

(ποσά σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	2.271,8	10.008,7	(0,1)	100,7	(3.957,2)	119,0	8.542,9
Λοιπά Συνοληικά Έσοδα μετά από Φόρους				(79,9)		0,2	(79,8)
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 1/1/2014-30/9/2014					(1.638,3)	0,5	(1.637,7)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 01.01.2014-30.09.2014</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(79,9)</b>	<b>(1.638,3)</b>	<b>0,7</b>	<b>(1.717,5)</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	308,8	1.384,6					1.693,4
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	(750,0)						(750,0)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών			0,1		(0,1)		0,1
Μεταφορά μεταξὺ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον				6,1	(6,1)		0,0
Απορροφήσεις και μεταβολές ποσοστών					(0,2)	0,2	0,0
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014</b>	<b>1.830,6</b>	<b>11.393,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>26,9</b>	<b>(5.601,7)</b>	<b>119,9</b>	<b>7.768,9</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνοληικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνολητικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Οκτωβρίου 2014	1.830,6	11.393,3	(0,0)	26,9	(5.601,7)	119,9	7.768,9
Λοιπά Συνοδικά Έσοδα μετά από Φόρους				(111,6)		0,0	(111,5)
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 01.10.2014-31.12.2014					(326,8)	(7,5)	(334,3)
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 01.10.2014-31.12.2014	0,0	0,0	0,0	(111,6)	(326,8)	(7,4)	(445,8)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών						(0,2)	(0,2)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών			0,0		0,0		0,0
Μεταφορά μεταξί λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον				(7,7)	7,7		0,0
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών					(0,5)	(0,2)	(0,7)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>1.830,6</b>	<b>11.393,3</b>	<b>0,0</b>	<b>(92,5)</b>	<b>(5.921,3)</b>	<b>112,1</b>	<b>7.322,2</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνοδικών Εσόδων μετά από Φόρους βλ.επε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοδικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τραπέζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2015	1.830,6	11.393,3	0,0	(92,5)	(5.921,3)	112,1	7.322,2
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους				23,1		0,2	23,3
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 01.01.2015-30.09.2015					(624,3)	(1,0)	(625,3)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 01.01.2015-30.09.2015</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>23,1</b>	<b>(624,3)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(602,0)</b>
Αγοραπωλήσεις ιδίων μετοχών			(0,6)	0,0	1,1		0,5
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον				0,5	(0,5)		0,0
Εξαγορές, πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών				(7,8)	5,5	5,3	2,9
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	<b>1.830,6</b>	<b>11.393,3</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(76,7)</b>	<b>(6.539,5)</b>	<b>116,5</b>	<b>6.723,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### 3.9.5 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 ακολουθώντας 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 ακολουθώντας είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

##### 3.9.5.1 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 2012 – 2014. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

(ποσά σε εκατ. €)*	2012				2013			2014		
	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού</b>										
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.954,4	6,0	0,3%	2.453,5	7,8	0,3%	2.599,6	6,6	0,3%	
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	367,4	9,1	2,5%	374,2	11,7	3,1%	302,6	4,5	1,5%	
Χρεόγραφα <sup>(1)</sup>	8.903,9	574,9	6,5%	15.513,2	331,7	2,1%	16.340,6	192,3	1,2%	
Απαιτήσεις κατά Πελατών <sup>(2), (3)</sup>	38.082,4	2.211,2	5,8%	58.595,8	3.133,5	5,3%	58.794,2	3.177,6	5,4%	
Λοιπά Επιτοκιακά Έσοδα <sup>(4)</sup>		104,1			81,8			95,1		
<b>Σύνολο</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>78.037,0</b>	<b>3.476,1</b>	<b>4,5%</b>	
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Παθητικού</b>										
Υποχρεώσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα <sup>(5)</sup>	29.377,4	(818,3)	(2,8)%	28.029,8	(447,6)	(1,6)%	22.910,5	(158,4)	(0,7)%	
Υποχρεώσεις προς Πελάτες <sup>(6), (7)</sup>	27.456,0	(836,9)	(3,0)%	50.803,1	(1.315,5)	(2,6)%	54.524,7	(1.044,2)	(1,9)%	
Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους	692,9	(25,2)	(3,6)%	422,3	(7,4)	(1,7)%	651,2	(25,9)	(4,0)%	
Λοιπά Επιτοκιακά Έξοδα <sup>(4)</sup>		(197,3)			(133,9)			(247,2)		
<b>Σύνολο</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>78.086,4</b>	<b>(1.475,6)</b>	<b>(1,9)%</b>	
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων</b>		<b>1.027,5</b>			<b>1.662,2</b>			<b>2.000,4</b>		

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Στα Χρεόγραφα συμπεριλαμβάνονται τα ομόλογα του EFSF (6,6 δισ. € το 2012, € 14,3 δισ. τόσο για το 2013 όσο και για το 2014).

(2) Οι Απαιτήσεις κατά Πελατών της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμες με της χρήσης 2012, καθώς το 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.

- (3) Η εξέλιξη του μέσου επιτοκίου για τις Απαιτήσεις κατά Πελάτων κατά την περίοδο 2012-2014 είναι σε συνέπεια με τη μεταβολή των επιτοκίων της αγοράς (Euribor 3Μ κατά μέσο όρο 0,58% το 2012, και 0,21% το 2014).
- (4) Περιλαμβάνει τα Έσοδα/Έξοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τους λοιπούς τόκους.
- (5) Όσον αφορά τις Υποχρεώσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα, η μείωση του υπολοίπου οφείλεται στη μείωση της χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, ενώ η αντίστοιχη μείωση του κόστους συνδέεται με τη σταδιακή εκμηδένιση της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ (μηδέν στο τέλος του έτους 2014, από € 31,4 δισ. στο τέλος του έτους 2012).
- (6) Οι Υποχρεώσεις προς Πελάτες της χρήσης 2013 δεν είναι συγκρίσιμες με της χρήσης 2012, καθώς το 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.
- (7) Το μέσο επιτόκιο των Υποχρεώσεων προς Πελάτες την περίοδο 2012-2014 μειώθηκε σημαντικά, ως συνέπεια της εφαρμοζόμενης πολιτικής της Τράπεζας για συγκράτηση του κόστους των καταθέσεων.

### 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 2012-2014 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.

(ποσά σε εκατ. €)*	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012			31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013		
	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού</b>						
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1,8	1,6	0,2	(1,3)	0,3	(1,6)
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2,6	0,2	2,4	(7,2)	(1,0)	(6,2)
Χρεόγραφα	(243,2)	141,3	(384,5)	(139,3)	9,8	(149,1)
Απαιτήσεις κατά Πελατών	922,3	1.097,0	(174,7)	44,1	10,7	33,4
Λοιπά Επιτοκιακά Έσοδα	(22,3)	(22,3)		13,3	13,3	
<b>Σύνολο</b>	<b>661,3</b>	<b>1.212,7</b>	<b>(551,5)</b>	<b>(90,4)</b>	<b>33,1</b>	<b>(123,5)</b>
<b>Τοκοφόρα Στοιχεία Παθητικού</b>						
Υποχρεώσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα	370,7	21,5	349,2	289,2	35,4	253,8
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	(478,6)	(604,6)	125,9	271,3	(71,3)	342,6
Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους	17,8	4,7	13,1	(18,5)	(9,1)	(9,4)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012			31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013		
	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΟΓΚΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΟΓΩ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ
Λοιπά Επιτοκιακά Έξοδα	63,4	63,4		(113,3)	(113,3)	
<b>Σύνολο</b>	<b>(26,6)</b>	<b>(514,9)</b>	<b>488,2</b>	<b>428,7</b>	<b>(158,3)</b>	<b>587,0</b>
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων</b>	<b>634,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>338,3</b>	<b>-</b>	<b>-</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 2012, 2013 και 2014 και τις περιόδους 01.01 - 30.09. των χρήσεων 2014 και 2015:

(ποσά σε εκατ. €)*	2012	2013	2014	01.01 - 30.09.2014 <sup>(1)</sup>	01.01 - 30.09.2015 <sup>(1)</sup>
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	49.308,1	76.936,7	78.037,0	77.504,8	74.694,1
Τόκοι Έσοδα Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	2.905,2	3.566,5	3.476,1	2.578,9	2.292,0
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Παθητικού	57.526,4	79.255,2	78.086,4	77.037,6	76.802,4
Τόκοι Έξοδα Τοκοφόρων Στοιχείων Παθητικού	(1.877,7)	(1.904,3)	(1.475,6)	(1.106,9)	(857,1)
Καθαρό Έσοδο Τόκων	1.027,5	1.662,2	2.000,4	1.472,0	1.434,9
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο <sup>(2)</sup>	2,1%	2,2%	2,6%	2,5%	2,6%

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Τα στοιχεία για την περίοδο 01.01-30.09 των χρήσεων 2014-2015 δεν συμπεριλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Αιγύπτου.

(2) Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

Η διάρθρωση των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού δεν παρουσίασε αξιόλογη μεταβολή σε μέσα υπόλοιπα στο έτος 2014 σε σύγκριση με το έτος 2013.

Αντίθετα, στο σκέλος του παθητικού, υπήρξε διαφοροποίηση στο μείγμα με αύξηση των μέσων υπολοίπων υποχρεώσεων προς πελάτες κατά € 3,7 δισ. και μείωση των μέσων υπολοίπων υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα κατά € 5,1 δισ. Στις δυο αυτές κατηγορίες υπήρξε παράλληλα σημαντική πτώση στο μέσο επιτόκιο, γεγονός που συνετέλεσε κατά κύριο λόγο στη βελτίωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου από 2,2% το 2013 σε 2,6% το 2014.

Συγκρίνοντας την περίοδο 01.01-30.09.2015 με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρατηρείται μείωση των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού κατά € 2,8 δισ., προερχόμενη αποκλειστικά από τις απαιτήσεις κατά πελατών. Η μείωση αυτή οφείλεται στην εφαρμοζόμενη πολιτική της Τράπεζας τόσο για απομόχλευση όσο και για αυξημένη κάλυψη των σχετικών απαιτήσεων με προβλήψεις.

Το μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού παρέμεινε μεν στα ίδια επίπεδα, αλλά με σημαντική αλλαγή στη διάρθρωση. Υπήρξε μείωση των μέσων υπολοίπων υποχρεώσεων προς πελάτες κατά € 9,6 δισ. με παράλληλη αύξηση των μέσων υπολοίπων υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα κατά € 9,5 δισ.

Η σημαντική μείωση στο μέσο επιτόκιο των υποχρεώσεων προς πελάτες αντιστάθμισε την αύξηση του μέσου επιτοκίου των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (Ευρωσύστημα) με συνέπεια το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο να βελτιωθεί από 2,5% το πρώτο Εννιάμηνο του 2014 σε 2,6% το πρώτο Εννιάμηνο του 2015.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την εξέλιξη του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου βλέπε υποενότητα Καθαρά Έσοδα από Τόκους της ενότητας 3.9.3.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.9.5.2 Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και τις περιόδους 01.01 - 30.09. των χρήσεων 2014 και 2015:

(ποσά σε εκατ. €)*	2012	2013	2014	01.01 - 30.09.2014 <sup>(1)</sup>	01.01 - 30.09.2015 <sup>(1)</sup>
Καθαρό Έσοδο Τόκων	1.027,5	1.662,2	2.000,4	1.472,0	1.434,9
Μέσο Υπόλοιπο Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	49.308,1	76.936,7	78.037,0	77.504,8	74.694,1
Μέσα Ίδια Κεφάλαια	(2.127,7)	5.242,6	8.263,9	8.499,4	6.853,3
<b>Καθαρό Έσοδο Τόκων ως Ποσοστό</b>					
Μέσου Υπολοίπου Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	2,1%	2,2%	2,6%	2,5%	2,6%
Μέσων Ιδίων Κεφαλαίων	-	57,9%	(25,1)%	(28,5)%	(12,3)%

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Τα στοιχεία για την περίοδο 01.01-30.09 των χρήσεων 2014-2015 δεν συμπεριλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Αιγύπτου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την εξέλιξη του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου βλέπε υποενότητα Καθαρά Έσοδα από Τόκους της ενότητας 3.9.3.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.9.5.3 Χρεόγραφα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρεόγραφα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, που κατέχονταν από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και την 30.09.2015:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους <sup>(1)</sup>	1.415,0	1.272,2	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα <sup>(2)</sup>	2.942,2	420,5	1.837,3	2.127,4
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	26,7	26,2	110,2	91,1
<b>Σύνολο</b>	<b>4.384,0</b>	<b>1.718,9</b>	<b>1.947,4</b>	<b>2.218,5</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».

(2) Τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα» του ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνουν κυρίως έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά την 31.12.2012, 31.12.2013 και την 31.12.2014 και την 30.09.2015.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 και 2014, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» περιλαμβάνονται τίτλοι που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας».

Ο Όμιλος είχε απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους ύψους € 1.415,0 εκατ. την 31.12.2012 και € 1.272,2 εκατ. την 31.12.2013 που αφορούσαν σε τίτλους Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.457 εκατ. και € 1.280 εκατ., αντίστοιχα. Από τους τίτλους αυτούς, τίτλοι ονομαστικής αξίας € 782 εκατ. διατέθηκαν στην Τράπεζα για την εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου κάλυψη προνομιούχων μετοχών ύψους € 370 εκατ. που εκδόθηκαν το 2009 και € 380 εκατ. το 2011. Επίσης στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται και χρεωστικοί τίτλοι που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο της σχετικής σύμβασης μεταβίβασης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ATEbank, ονομαστικής αξίας € 675 εκατ. την 31.12.2012 και 498 εκατ. την 31.12.2013.

Η μείωση των «απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους» εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου κατά τη χρήση 2014, οφείλεται κυρίως: α) στην επαναγορά από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο (Πυλώνας Ν. 3723/2008) ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας, έναντι των χρεωστικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, που είχαν αρχικά διατεθεί στην Τράπεζα για την κάλυψη των προνομιούχων μετοχών, καθώς και β) στη λήξη ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 462 εκατ. (βλέπε και υποενότητα

«Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους (μετά από Προβλέψεις)» της ενότητας 3.9.3.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά το 2012, τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα» ανήλθαν σε € 2.942,2 εκατ. Ο Όμιλος κατά τη χρήση 2012 αύξησε τη θέση του σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, με αποτέλεσμα την 31.12.2012 τα «Διαθέσιμα προς Πώληση Χρεόγραφα» να περιλαμβάνουν Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 2.871,7 εκατ. και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 70,5 εκατ.

Κατά το 2013, έλαβε χώρα σημαντική μείωση στη θέση του Ομίλου σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο της προσπάθειας μείωσης χρήσης του Ευρωσυστήματος. Στις 31.12.2013 τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα» περιλαμβάνουν Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους € 381,8 εκατ. και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 38,6 εκατ.

Κατά το 2014, ο Όμιλος αύξησε τη θέση του σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, με αποτέλεσμα στις 31.12.2014 τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα» να περιλαμβάνουν Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1.526,5 εκατ. και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 310,8 εκατ. (Βλέπε και υποενότητα «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» της ενότητας 3.9.3.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2012-2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 η θέση του Ομίλου σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ανήλθε σε € 1.772,6 εκατ. και η έκθεση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σε € 445,9 εκατ. με αποτέλεσμα η συνολική έκθεση σε χρεόγραφα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου να φτάσει τα € 2.218,5 εκατ.

Την 31.12.2012, τα «Χρηματοοικονομικά Μέσα ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» περιλαμβάνουν Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού € 4,5 εκατ. συμπεριλαμβανομένων στο ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών και ποσού € 5,4 εκατ. άνω των 90 ημερών, καθώς και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 16,8 εκατ.

Στις 31.12.2013 ο Όμιλος είχε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού € 4,1 εκατ. συμπεριλαμβανομένων στο ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών και ποσού € 20,9 εκατ. άνω των 90 ημερών, καθώς και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1,2 εκατ.

Στις 31.12.2014 τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ανήλθαν σε € 110,2 εκατ., συμπεριλαμβανομένων στο ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα άνω των 90 ημερών.

## 3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

### 3.10.1 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διατήρηση μίας ικανοποιητικής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης αποτελεί κύριο μέλημα του Ομίλου προκειμένου να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης και να διαφυλάξει τη δυνατότητά του να συνεχίζει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του, με στόχο να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους του. Στην περίπτωση ύπαρξης ενδεχόμενης ανάγκης πραγματοποίησης αύξη-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

σης μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. της Τράπεζας, αφού συνεκτιμήσει όλα τα δεδομένα που αφορούν στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας αλλήλα και το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, βάσει των εισηγήσεων των αρμόδιων εσωτερικών οργάνων, εισηγείται σχετικά προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία είναι και το τελικό αρμόδιο όργανο για την έγκριση αυτής. Αναφορικά με τη χρήση πηγών χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, λοιπών διατραπεζικών γραμμών και εκδόσεων πιστωτικών τίτλων, το Treasury της Τράπεζας προβαίνει σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες, βάσει των εξουσιοδοτήσεων που έχει λάβει από τη διοίκηση της Τράπεζας και των εγκεκριμένων ορίων του.

Οι βασικοί στόχοι του Ομίλου 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 να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του.
- Διατήρηση μίας ικανοποιητικής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης, η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου.
- Υποστήριξη και ενίσχυση υποδομών, πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών για την επαρκή κάλυψη των εποπτικών και κανονιστικών αναγκών συμμόρφωσης του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Από τις 04.11.2014, στο πλαίσιο λειτουργίας του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM), η Τράπεζα υπόκειται στην άμεση εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Από τις 17 Ιουλίου 2013, σε εφαρμογή των προτάσεων της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (BIS) για την ισχυροποίηση του διεθνούς τραπεζικού συστήματος (Basel III Regulatory Framework), τέθηκε σε ισχύ το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο προληπτικής εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση (CRD IV). Αποτελείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) και την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και από την 1 Ιανουαρίου 2014 αντικατέστησε τις Οδηγίες 2006/48 και 2006/49, οι οποίες ενσωμάτωναν το πλαίσιο της «Βασιλείας II» στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον νόμο υπ' αριθ. 4261/2014, αντικαθιστώντας τον Ν. 3601/2007.

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. Ο Όμιλος διακρατεί επαρκές εποπτικό κεφάλαιο προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και όποιες επιπρόσθετες απαιτήσεις που προκύπτουν από την Εποπτική Διαδικασία Εξέτασης και Αξιολόγησης βάσει του άρθρου 97 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στην πλήρη εφαρμογή, διαμορφώνονται ως εξής:

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1): 4,5%
- Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio): 6%
- Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD ratio): 8%

Την 31.12.2014 το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 6.884,7 εκατ., τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια σε € 6.960,3 εκατ. και το συνολικό σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 55.719,7 εκατ. με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου και το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 να διαμορφώνονται σε 12,5% και 12,4%, αντίστοιχα. Την 30.09.2015 το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 6.126,6 εκατ., τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια σε € 6.156,2 εκατ. και το συνολικό σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 56.253,5 εκατ. με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου και το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 να διαμορφώνονται σε 10,9% και 10,9%, αντίστοιχα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια βλέπε ενότητα 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Κυριότερες Ενέργειες Διαχείρισης Κεφαλαίων από το 2012 ως και σήμερα**

Στο πλαίσιο διαχείρισης κεφαλαίων, ο Όμιλος έχει προβεί στις κατωτέρω ενέργειες που αφορούν στην περίοδο 2012 έως και σήμερα:

#### *α) Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου*

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, είχαν ήδη διασφαλίσει πλήρως την κεφαλαιακή επάρκεια του τραπεζικού συστήματος και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελούσε αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012, υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, και περιελάμβανε € 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 περιελάμβαναν 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, κρίθηκαν ως βιώσιμες από την ΤτΕ και καθορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες αυτών.

Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την άντληση κεφαλαίων ύψους € 8.429 εκατ., με το αντίληθέν 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 βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Μετά από την επιτυχημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε τον Μάρτιο του 2014 επιπλέον κεφαλαιακές ανάγκες ύψους € 425 εκατ., που στο δυσμενές σενάριο ανέρχονταν σε € 757 εκατ., όπως προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος και σύμφωνα με τις αξιολογήσεις που είχε πραγματοποιήσει η BlackRock Solutions.

Τον Απρίλιο 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ύψους € 1,75 δισ. που σκοπό είχε: α) την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος τον Μάρτιο 2014 (€ 425 εκατ. στο βασικό σενάριο (δεσμευτικό) και € 757 εκατ. στο δυσμενές σενάριο), β) τη βελτίωση της ποιότητας της κεφαλαιακής σύνθεσης της Τράπεζας μέσω της εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας € 750 εκατ. (ολοκληρώθηκε τον Μάιο 2014) και γ) την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου.

Η Τράπεζα συμμετείχε επιτυχώς στην πανευρωπαϊκή άσκηση συνολικής αξιολόγησης των 130 συστημικά σημαντικών τραπεζών της Ευρωζώνης, που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την ανάληψη της άμεσης εποπτείας τους από την ΕΚΤ, τα αποτελέσματα της οποίας δημοσιοποιήθηκαν στις 26.10.2014.

Η συνολική αξιολόγηση, περιελάμβανε τον έλεγχο της ποιότητας περιουσιακών στοιχείων (Asset Quality Review, AQR) και την άσκηση προσομοίωσης υποθετικά ακραίων καταστάσεων (Stress Test), που διενεργήθηκε στη βάση ενός βασικού (αναμενόμενου, πιθανού) και ενός δυσμενούς (ιδιαίτερα αντίξοου) σεναρίου. Σκοπός της άσκησης ήταν να διερευνηθεί η αντοχή της κεφαλαιακής επάρκειας του τραπεζικού κλάδου στην Ευρώπη, σε ενδεχόμενη περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κρίσης και να προσδιορισθεί οποιοδήποτε απαιτούμενο κεφάλαιο για την επαναφορά του Δείκτη Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (Tier 1) στο 6%, λαμβάνοντας υπόψη το δυσμενές σενάριο και το ακραία δυσμενές σενάριο στο τέλος του 2011.

Η άσκηση προσομοίωσης υποθετικά ακραίων καταστάσεων, διενεργήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2013 («Στατικός Ισολογισμός») και το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας («Δυναμικός Ισολογισμός»). Στα αποτελέσματά της, συνυπολογίστηκαν τα αποτελέσματα στα οποία κατέληξε ο έλεγχος της ποιότητας περιουσιακών στοιχείων και λήφθηκαν υπόψη ενέργειες που έγιναν και το 2014.

Υπό την προσέγγιση του Δυναμικού Ισολογισμού, η Τράπεζα εμφάνισε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) 11,4% στο «βασικό» σενάριο και 6,7% στο «δυσμενές» σενάριο, έναντι ελάχιστης απαίτησης για δείκτες 8,0% και 5,5% αντίστοιχα.

Ο Στατικός Ισολογισμός, σε συνδυασμό με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 1,75 δισ., η οποία πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο 2014, μετά την αποπληρωμή των € 750 εκατ. προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου τον Μάιο 2014, οδήγησε σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 της Τράπεζας στο 10,7% και 6,1% στο «βασικό» και στο «δυσμενές» σενάριο αντίστοιχα.

Η Συνολική Αξιολόγηση του 2015, για τις ελληνικές τράπεζες διενεργήθηκε σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής (12.07.2015) και το Σύμφωνο Συνεργασίας ανάμεσα στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εκ μέρους του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο υπογράφηκε στις 19 Αυγούστου 2015. Την 31 Οκτωβρίου 2015 η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης που διενήργησε η τελευταία στις τέσσερις

ελληνικές συστημικές τράπεζες. Για την Τράπεζα, ο έλεγχος ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) είχε ως αποτέλεσμα συνολικές προσαρμογές ύψους € 3,2 δισ. Οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος), σε ενοποιημένη βάση, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης ανέρχονται συνολικά σε € 2,2 δισ. υπό το βασικό σενάριο και € 4,9 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα AQR βλέπε υποενότητα «το Πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης» της ενότητας 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προς κάλυψη των προαναφερόμενων κεφαλαιακών αναγκών διενεργήθηκε η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.3 «ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### *β) Διαχείριση Παθητικού - Προτάσεις Επαναγοράς και Ανταλλαγής Τίτλων*

Στο πλαίσιο διαχείρισης κεφαλαίων σημειώνεται ότι την 02.03.2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως 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 (2012):

ΤΙΤΛΟΣ	ISIN	ΛΗΞΗ	ΤΙΜΗ ΕΠΑΝ/ΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΕΓΙΝΑΝ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)
LowerTier II Securities	XS0261785504	20.07.2016	50,00	59.729.000	270.343.000
Tier I Securities	XS0204397425	Perp	37,00	84.175.000	74.461.000
<b>Σύνολο</b>				<b>143.904.000</b>	<b>344.804.000</b>

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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στις 13 Μαΐου 2013, η Τράπεζα 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 Μειωμένης Εξασφάλισης»), να προσφέρουν προς απόκτηση από την Τράπεζα, μέχρι την 24.05.2013, τους Εγγυημένους Τίτλους ή/και τους Τίτλους Μειωμένης Εξασφάλισης κυριότητάς τους και συνολικού εναπομένοντος 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 13.05.2013, ο δε σκοπός της ήταν να αυξήσει τα κύρια στοιχεία των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier 1) και να ενισχύσει την ποιότητα των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου. Την 28.05.2013, 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 Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου κατά € 37 εκατ. (προ φόρων).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά των προσφορών που υποβλήθηκαν και έγιναν αποδεκτές στο πλαίσιο του Προγράμματος (2013):

ΤΙΤΛΟΣ	ISIN	ΛΗΞΗ	ΤΙΜΗ ΕΠΑΝ/ΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΕΓΙΝΑΝ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)
LowerTier II Securities	XS0261785504	20.07.2016	55,00	26.204.000	235.924.000
Tier I Securities	XS0204397425	Perp	35,00	39.534.000	19.300.000
<b>Σύνολο</b>				<b>65.738.000</b>	<b>255.224.000</b>

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

Στις 15.10.2015, η Τράπεζα ανακοίνωσε ξεχωριστές προσκλήσεις στους κατόχους των υφιστάμενων εγγυημένων προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου άνευ δικαιώματος σωρευτικού μερίσματος κυμαινόμενου επιτοκίου τίτλων Σειράς Α συνολικής αξίας € 200.000.000 εκδόσεως της Piraeus Group Capital Limited (XS0204397425), των υφιστάμενων μειωμένης εξασφάλισης, εξαγοράσιμων, κλιμακωτής απόδοσης, κυμαινόμενου επιτοκίου τίτλων εκδόσεως της Piraeus Group Finance PLC συνολικής αξίας € 400.000.000 λήξης 2016 (XS0261785504) και των τίτλων που εκδόθηκαν από την Piraeus Group Finance PLC συνολικής αξίας € 500.000.000 5,00% λήξης 2017 (XS1048577529), για την ανταλλαγή οποιουδήποτε ή όλων των υφιστάμενων τίτλων με μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις εκδόσεως της Τράπεζας (η «Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού» ή «ΑΔΠ»). Η ΑΔΠ πραγματοποιήθηκε για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας και ώστε ο επιμερισμός βαρών (burden sharing) να επιτευχθεί στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό δια μέσου εισφορών από κατόχους υβριδικών κεφαλαίων και χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας, σε περίπτωση που κρατική ενίσχυση καταστεί αναγκαία για την κάλυψη κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι όροι των προσφορών που υποβλήθηκαν στο πλαίσιο του συγκεκριμένου προγράμματος (2015):

ΤΙΤΛΟΣ	ISIN	ΛΗΞΗ	ΕΠΙΛΟΓΗ #1 ΜΕΤΡΗΤΑ	ΕΠΙΛΟΓΗ #2 ΜΕΤΟΧΕΣ	ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ (ποσά σε €)
Senior Unsecured	XS1048577529	27-Μαρ-17	43,00	100%	365.200.000
Lower Tier II	XS0261785504	20-Ιουλ-16	9,00	100%	211.244.000
Tier1	XS0204397425	Perp	9,00	50%	16.249.000
<b>Σύνολο</b>					<b>592.693.000</b>

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

Κάθε κάτοχος τίτλων, του οποίου οι υφιστάμενοι τίτλοι έγιναν δεκτοί προς ανταλλαγή, ή που ανταλλάχθηκαν υποχρεωτικά δυνάμει της απόφασης της σχετικής συνέλευσης ομολογιούχων, παρέλαβε κατά το διακανονισμό της αντίστοιχης ανταλλαγής (η οποία έλαβε χώρα στις 9 Νοεμβρίου), μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις οι οποίες αντιστοιχούν στη συνολική ονομαστική αξία ή αξία σε περίπτωση εκκαθάρισης, κατά περίπτωση, των αντίστοιχων υφιστάμενων τίτλων που έγιναν δεκτοί προς ανταλλαγή σύμφωνα με την αντίστοιχη προσφορά ανταλλαγής (Φάση 1). Οι μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις («ΜΜΑ») αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα των κατόχων (οι «Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων») να διαλέξουν, όπου αυτό τους επιτρέπεται, κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης, να λάβουν από την Τράπεζα το αντίλλαγμα είτε σε μετρητά, είτε σε μετοχές (ή οποιοδήποτε συνδυασμό αυτών) είτε (μόνο στην περίπτωση των μη επιλέξιμων μετόχων) το ποσό επαναπώλησης μετοχών σε μετρητά (Φάση 2).

Η Περίοδος Άσκησης της δεύτερης φάσης του LME διήρκησε 5 ημέρες ξεκίνησε αμέσως μετά τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας, ήτοι τη Δευτέρα 23.11.2015 και ολοκληρώθηκε την Παρασκευή 27.11.2015. Κατά την εν λόγω διαδικασία, Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων συνολικής ονομαστικής αξίας € 9,9 εκατ. αποδέχθηκαν το αντίλλαγμα σε μετρητά («Επιλογή 1»), Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων συνολικής ονομαστικής αξίας € 574,2 εκατ. αποδέχθηκαν το αντίλλαγμα σε μετοχές («Επιλογή 2»), ενώ Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων (περίπτωση των μη επιλέξιμων μετόχων) συνολικής ονομαστικής αξίας € 0,4 εκατ. αποδέχθηκαν το ποσό επαναπώλησης μετοχών σε μετρητά («Επιλογή 3») (οι Επιλογές 2 και 3 είναι οι «Ομολογιούχοι της ΑΔΠ»). Επισημαίνεται περαιτέρω ότι, Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων συνολικής ονομαστικής αξίας € 8,2 εκατ. δεν εξάσκησαν το δικαίωμα επιλογής και σύμφωνα με τους όρους της ΑΔΠ αυτομάτως αποδέχθηκαν το αντίλλαγμα σε μετρητά («Μη Άσκηση»). Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τα αποτελέσματα της ΑΔΠ:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ.)	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΜΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ (ΕΩΣ 07.12)	ΣΥΝΟΛΟ	ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ
	(1)	(2)	(3)=(1) + (2)	(4)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)
Επιλογή 1	9,9	0,1	<b>10,0</b>	2,4	-	7,6	<b>7,6</b>
Επιλογή 2	574,2	12,9	<b>587,1</b>	-	581,3	5,8	<b>587,1</b>
Επιλογή 3	0,4	0,0	<b>0,4</b>	-	0,4	0,0	<b>0,4</b>
Μη Άσκηση	8,2	0,2	<b>8,4</b>	2,5	-	5,9	<b>5,9</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>592,7</b>	<b>13,2</b>	<b>605,9</b>	<b>4,9</b>	<b>581,7</b>	<b>19,3</b>	<b>601,0</b>

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

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, συνεπεία της ολοκλήρωσης της ΑΔΠ για ποσό € 581,7 εκατ. εκδόθηκαν 1.938.830.148 Νέες Μετοχές στην Τιμή Διάθεσης € 0,30..

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014, καθώς και την 30.09.2015 βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΕΚ-12 <sup>(1)</sup>	ΔΕΚ-13 <sup>(1)</sup>	ΔΕΚ-14 <sup>(2)</sup>	ΣΕΠΤ-15
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	39.901	55.375	52.084	52.528
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	811	759	398	492
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον λειτουργικό κίνδυνο	2.464	2.902	3.238	3.234
<b>Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού</b>	<b>43.175</b>	<b>59.036</b>	<b>55.720</b>	<b>56.253</b>
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1)	3.957	8.191	-	-
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	-	-	6.885	6.127
Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1)	4.017	8.210	-	-
Κεφάλαιο της Κατηγορίας 1 (Tier 1)	-	-	6.885	6.127
<b>Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>4.206</b>	<b>8.292</b>	<b>6.960</b>	<b>6.156</b>
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)	9,2%	13,9%	-	-
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	-	-	12,4%	10,9%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1)	9,3%	13,9%	-	-
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1)	-	-	12,4%	10,9%
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAD Ratio)</b>	<b>9,7%</b>	<b>14,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD Ratio)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,5%</b>	<b>10,9%</b>

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

1. Οι δείκτες για το 2012 και 2013 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του εποπτικού πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια «Βασιλεία II».
2. Για το 2014, εφαρμόστηκε το νέο κανονιστικό πλαίσιο CRD IV (Εφαρμογή της Βασιλείας III, σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ), η οποία τέθηκε σε ισχύ με την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό 575/2013.

### 3.10.2 Πηγές Κεφαλαίων – Ρευστότητα

Το 2012, χαρακτηρίστηκε από τη συρρίκνωση της ελληνικής οικονομίας, την πολιτική αβεβαιότητα (διεξαγωγή εκλογών τον Μάιο και τον Ιούνιο) καθώς και την εντονότερη της αναμενόμενης ύφεση, γεγονός τα οποία οδήγησαν στην αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές. Ως εκ τούτου ασκήθηκαν πιέσεις στην ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος δεδομένης της μείωσης των καταθέσεων κατά 5% σε ετήσια βάση στην ελληνική τραπεζική αγορά τη χρήση 2012 και την αύξηση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα σε € 121,2 δισ. την 31.12.2012, τα οποία αναλύονται σε € 19,4 δισ. από την ΕΚΤ και € 101,9 δισ. από τον ΕΛΑ.

Το 2013, έτος κατά το οποίο ολοκληρώθηκε η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μετά το PSI, το εγχώριο τραπεζικό σύστημα ενισχύθηκε σημαντικά. Το σύνολο των καταθέσεων ιδιωτικού και δημόσιου τομέα εμφάνισε ετήσια άνοδο 2%, μετά από σημαντική πτώση κατά την τριετία 2010-2012 (-29% σωρευτικά)<sup>112</sup>. Η έναρξη ανάκαμψης των καταθέσεων συνοδεύθηκε από ταυτόχρονη επανεκκίνηση της δραστηριότητας διατραπεζικού δανεισμού έναντι ενεχύρων με τρίτους πηλην Κεντρικών Τραπεζών, παράγοντας που συνέτεινε στη μείωση της αναχρηματοδότησης των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ΕΛΑ) στα € 73 δισ. τον Δεκέμβριο 2013 (εκ των οποίων € 63 δισ. μέσω της ΕΚΤ) από € 121 δισ. τον Δεκέμβριο 2012. Η εν λόγω πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά συντέλεσε σημαντικά στη βελτίωση των καθαρών εντόκων εσόδων της Τράπεζας λόγω των μειωμένων εξόδων από τόκους (έξοδο τόκων ΕΛΑ πλέον του εκάστοτε ισχύοντος παρεμβατικού επιτοκίου της ΕΚΤ στα € 62,4 εκατ. το 2013 έναντι € 409,4 εκατ. το 2012). Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο 2013 σε 3,05% έναντι 4,58% τον Δεκέμβριο 2012 (μέσο επιτόκιο μήνα).

Το 2014 η άντληση ρευστότητας μέσω Ευρωσυστήματος αποκλιμακώθηκε περαιτέρω. Έτσι, η αναχρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών μέσω ΕΚΤ στο τέλος Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε € 56 δισ. (μηδενική έκθεση σε ΕΛΑ), ενώ εντός του έτους είχε βρεθεί σε ακόμη χαμηλότερο επίπεδο (€ 43 δισ. τον Σεπτέμβριο 2014). Η βελτίωση της ρευστότητας το 2014 οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών (ανακεφαλαιοποίηση του 2013 και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου το 2014), στην έκδοση τραπεζικών ομολόγων και στην αύξηση της διατραπεζικής χρηματοδότησης. Ωστόσο, η αναταραχή που προκάλεσαν από τον Δεκέμβριο 2014 και μετά οι εγχώριες πολιτικές εξελίξεις, με την προκήρυξη πρόωρων εκλογών για τον Ιανουάριο 2015 και τη μη ολοκλήρωση της 5ης αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας στα τέλη του 2014, οδήγησαν εκ νέου τόσο σε καταθετικές εκροές, όσο και σε άνοδο της χρηματοδότησης μέσω Ευρωσυστήματος. Η ελληνική αγορά το 2014 εμφάνισε κάμψη των καταθέσεων της κατά 2%, στη διάρκεια του 2014 (-€ 3,8 δισ.). Υπογραμμίζεται ότι η υποχώρηση σημειώθηκε αποκλειστικά το 4ο τρίμηνο του έτους συνέπεια των συνθηκών αγοράς στο εγχώριο περιβάλλον όπως διαμορφώθηκαν λόγω της πολιτικής αβεβαιότητας από τις αρχές Δεκεμβρίου. Συγκεκριμένα στο 4ο τρίμηνο του 2014 η αγορά απώλεσε € 5,5 δισ. όταν κατά το Εννεάμηνο του 2014 είχε άνοδο € 1,7 δισ. Το κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα για την Τράπεζα διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο 2014 σε 1,95% έναντι 3,05% τον Δεκέμβριο 2013 (μέσο επιτόκιο μήνα).

Το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2015 χαρακτηρίστηκε από την ένταση των καταθετικών εκροών, παράλληλα με την επανέναρξη χρήσης του μηχανισμού ΕΛΑ από τις ελληνικές τράπεζες, ενώ ο διατραπεζικός δανεισμός

112. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση Πιστωτικών Ιδρυμάτων

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

έναντι ενεχύρων με τρίτους μειώθηκε δραστικά σε οριακό επίπεδο ή μηδενίσθηκε. Η ελληνική αγορά απώλεσε το 25% των πελατειακών καταθέσεων ιδιωτικού και δημόσιου τομέα το ίδιο διάστημα (-€ 43 δισ.), ενώ η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος ανήλθε στο τέλος του Σεπτεμβρίου 2015 στα € 121,4 δισ. εκ των οποίων τα € 82,4 δισ. μέσω ELA. Η περαιτέρω αποκλιμάκωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015 (νέες προθεσμιακές 110 μ.β τον Σεπτέμβριο σε σχέση με 174 μ.β. τον Ιούνιο 2015, βάσει μηνιαίων μέσων όρων) συνέβαλε στο μετριασμό της επίπτωσης του ELA (λίγο πάνω από 2% το κόστος, συμπεριλαμβανομένης και της προμήθειας του Πυλώνα II προς το Δημόσιο).

Στις 28 Ιουνίου 2015, μετά την ανακοίνωση της ΕΚΤ ότι δεν θα αυξήσει το ανώτατο όριο του μηχανισμού ELA για το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας πέραν των € 89 δισ. που συμφωνήθηκαν στις 26 Ιουνίου 2015, η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε, μέσω της έκδοσης πράξης νομοθετικού περιεχομένου, περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων. Συνέπεια των περιορισμών ήταν οι εκροές καταθέσεων να μετριασθούν σημαντικά και εν τέλει τα καταθετικά υπόλοιπα να εμφανίσουν σχετική σταθεροποίηση, ενώ μικρή μείωση το διάστημα Ιουλίου-Αυγούστου 2015 εμφανίζει και η χρηματοδότηση της ελληνικής τραπεζικής αγοράς μέσω Ευρωσυστήματος (-€ 2,5 δισ.). Ειδικότερα, τα στοιχεία από τέλη Ιουνίου 2015 ως τέλη Αυγούστου 2015 υποδεικνύουν τάση σταθεροποίησης της αγοράς καταθέσεων, συνέπεια τόσο της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων όσο και της συμφωνίας μεταξύ των ελληνικών αρχών και των ευρωπαϊκών θεσμών για το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας. Έτσι η μηνιαία μεταβολή του Ιουλίου 2015 ανήλθε σε μείωση ποσού € 1,4 δισ. ενώ του Αυγούστου ήταν αύξηση κατά € 0,3 δισ.

Η έγκριση του νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της χώρας τον Αύγουστο 2015 συνιστά βάση για σταδιακή αποκατάσταση της καταθετικής βάσης των ελληνικών τραπεζών, παράλληλα με τη μείωση της χρήσης του Ευρωσυστήματος. Θετικό παράγοντα για την προσπάθεια αυτή αποτελεί το γεγονός ότι περίπου το 46% των εκροών καταθέσεων της περιόδου Δεκεμβρίου 2014 - Αυγούστου 2015 διοδεύθηκε σε νόμισμα σε κυκλοφορία / τραπεζογραμματία, ενώ η μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό ήταν σημαντικά μειωμένη έναντι αντίστοιχων χρονικών σημείων έξαρσης της κρίσης (π.χ. 2012)<sup>113</sup>.

Στο πλαίσιο αυτό η διαχείριση της ρευστότητας αναδείχθηκε, κατά την περίοδο 2013-2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015, από τις σημαντικότερες προτεραιότητες της Τράπεζας, με έμφαση στις καταθέσεις, στην επανάκτηση της πρόσβασης του Ομίλου στη διατραπεζική αγορά έναντι ενεχύρων, αλλά 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.

Σημειώνεται ότι η απόκτηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕbank, καθώς και της Γενικής Τράπεζας το 2012, όπως και των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα και της Millennium Bank Ελλάδας το 2013, αναβάθμισαν τη θέση του Ομίλου στην Ελλάδα, με αύξηση του μεριδίου αγοράς καταθέσεων<sup>114</sup> από 12% για την Τράπεζα Πειραιώς τον Ιούνιο του 2012 στο 27% στις 30.09.2015.

113. Μηνιαία Συνοπτική Κατάσταση Τράπεζα της Ελλάδος <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/financialstat201509.pdf>

114. Πηγή: για Τράπεζα > Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις > <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statementsγιαΑγορά>ΤτΕ>Ανάλυσηκαταθέσεωνανάτομέα> > <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

Οι βασικές πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου κατά την τριετία 2012-2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΠΗΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ</b>								
<b>(ποσά σε € εκατ.)*</b>	<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2014</b>		<b>30.09.2015</b>	
1. Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.971	53%	54.279	61%	54.733	63%	38.075	46%
2. Πιστωτικοί Τίτλοι Ομίλου	858	1%	561	1%	894	1%	706	1%
3. Υποχρεώσεις προς Ευρωσύστημα	31.606	45%	17.870	20%	14.101	16%	35.825	44%
4. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	955	1%	8.405	10%	9.491	11%	670	1%
5. Ίδια Κεφάλαια	(2.324)	(3%)	8.543	10%	7.322	8%	6.724	8%
<b>Σύνολο</b>	<b>68.066</b>	<b>100%</b>	<b>89.658</b>	<b>100%</b>	<b>79.219</b>	<b>100%</b>	<b>82.000</b>	<b>100%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο, οι οποίες κατά τη συγκεκριμένη χρήση χαρακτηρίστηκαν ως διακοπόμενες.
2. Η μεταβολή των Ίδιων Κεφαλαίων το 2013 έναντι του 2012 οφείλεται στην ανακεφαλαίωση της Τράπεζας με αντίληψη κεφαλαίων ποσού € 8.429 εκατ., με το αντίληθέν ποσό από ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της αύξησης να ανέρχεται σε € 1.444 εκατ.

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

## Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα, μεταξύ των βασικών πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου είναι οι καταθέσεις πελατών με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται την 31.12.2014 σε € 54,7 δισ. (2013: € 54,3 δισ., 2012: € 37,0 δισ.), εκ των οποίων € 49,4 δισ. (2013: € 49,7 δισ., 2012: € 32,4 δισ.) στην Ελλάδα και € 5,3 δισ. (2013: € 4,6 δισ., 2012: € 4,6 δισ.) στο εξωτερικό. Η άνοδος στη χρήση 2013 οφείλεται και στην ενσωμάτωση των εργασιών των Κυπριακών Τραπεζών στην Ελλάδα και της Millennium Bank. Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 οι καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώνονταν σε € 38,1 δισ., ποσό στο οποίο δεν περιλαμβάνονταν οι καταθέσεις της Αιγύπτου, οι δραστηριότητες της οποίας πωλήθηκαν εντός της χρήσης. Οι καταθέσεις αντίστοιχα στην Ελλάδα ήταν € 34,5 δισ. με σημαντική μείωση € 15 δισ. από τις αρχές του έτους, σε ευθυγράμμιση με την ελληνική αγορά και για τους λόγους που προαναφέρθηκαν.

## Πιστωτικοί τίτλοι Ομίλου

Οι τίτλοι σε θεσμικούς επενδυτές διαμορφώθηκαν στις 30.09.2015 σε € 706 εκατ. περιλαμβάνουν υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 227 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 479 εκατ. Εξ αυτών τα € 374 εκατ. αφορούν σε ομόλογα κυρίου χρέους και τα λοιπά σε τιτλοποιήσεις. Αντίστοιχα για τις 31.12.2014 οι πιστωτικοί τίτλοι της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε € 894 εκατ. και περιλαμβάνουν υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 232 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 661 εκατ. Για το τέλος 2013 οι πιστωτικοί τίτλοι της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε € 561 εκατ. (υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 256 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 305 εκατ.). Για το τέλος 2012 οι πιστωτικοί τίτλοι της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε € 858 εκατ. (υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια ύψους € 324 εκατ., καθώς και ομόλογα κυρίου χρέους και τιτλοποιήσεις ποσού € 534 εκατ.).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και των υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 και την 30.09.2015:

<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Πιστωτικοί τίτλοι σε Κυκλοφορία</b>				
<b>Ομόλογα ΕΤΒΑ (Α)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι</b>				
€ 25,5 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2013	15			
€ 60 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2015	60	60	60	0
€ 500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2017			448	364
Δεδουλευμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα	1	1	18	9
<b>Σύνολο (Β)</b>	<b>75</b>	<b>61</b>	<b>526</b>	<b>374</b>
<b>Υποχρέωση από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
€ 750 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2040	71	57	47	27
€ 1.250 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2054	216	116	60	57
€ 600 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2051		71	29	22
<b>Σύνολο (Γ)</b>	<b>287</b>	<b>244</b>	<b>136</b>	<b>105</b>
<b>Ομόλογα μετατρέψιμα σε μετοχές (Δ)</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>534</b>	<b>305</b>	<b>661</b>	<b>479</b>
<b>Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια</b>				
<b>Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)</b>				
€ 200 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2034	60	19	16	16
<b>Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)</b>				
€ 400 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2016	263	236	215	211
Δεδουλευμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα	1	1	1	1
	264	238	215	211
<b>Σύνολο Υβριδικών και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων</b>	<b>324</b>	<b>256</b>	<b>232</b>	<b>227</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>858</b>	<b>561</b>	<b>894</b>	<b>706</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Στις 15 Οκτωβρίου 2015, στο πλαίσιο της ΑΔΠ η Τράπεζα ανακοίνωσε ξεχωριστές προσκλήσεις για την ανταλλαγή τίτλων έναντι μετρητών ή μετοχών (ή οποιουδήποτε συνδυασμού αυτών), σε σχέση με τους τίτλους κύριου χρέους, μειωμένης εξασφάλισης και τους προνομιούχους τίτλους (οι συγκεκριμένοι τίτλοι είναι οι € 500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2017, € 400 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2016 και € 200 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου αόριστης διάρκειας αντίστοιχα). Παράλληλα, η Τράπεζα συγκάλησε στις 6 Νοεμβρίου 2015 τις αντίστοιχες συνελεύσεις των ομολογιούχων για κάθε έναν από τους τίτλους, ώστε η ανταλλαγή να καταστεί υποχρεωτική για το σύνολο των τίτλων σε κυκλοφορία. Με απόφαση των συνελεύσεων ομολογιούχων κατά την προαναφερόμενη ημέρα, η υποχρεωτική ανταλλαγή εγκρίθηκε για το σύνολο των τίτλων. Για μεγαλύτερη ανάλυση βλ. ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε συνέχεια της έκδοσης 3-ετών ομολόγων κύριου χρέους τον Μάρτιο 2014 (€ 500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2017), η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε παρόμοια έκδοση πιστωτικών τίτλων δεδομένων των συνθηκών αγοράς.

#### **Υποχρεώσεις προς Ευρωσύστημα**

Η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα την 31.12.2012 ήταν € 31,6 δισ. (44,9% του συνόλου του ενεργητικού), και αφορούσε κατά κύριο λόγο χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ, καθώς από τον Οκτώβριο του 2012 έως τις 16.01.2013 οι περισσότερες ελληνικές τράπεζες δεν είχαν πλέον πρόσβαση στη χρηματοδότηση της ΕΚΤ, λόγω μη ολοκλήρωσης της κεφαλαιακής τους ενίσχυσης σε συνέχεια της εφαρμογής του προγράμματος PSI (γεγονός που αποκαταστάθηκε στα μέσα Ιανουαρίου 2013 κατόπιν προκαταβολών κεφαλαίων εκ μέρους του ΤΧΣ στα τέλη του 2012). Κατά τη χρήση 2013 το συνολικό ποσό χρηματοδότησης της Τράπεζας Πειραιώς από το Ευρωσύστημα σημείωσε σημαντική μείωση και ανήλθε σε € 17,9 δισ. (19,4% του συνόλου του ενεργητικού) από € 31,6 δισ. στο τέλος 2012, με το μεγαλύτερο ποσοστό να προέρχεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ € 17,1 δισ.). Κατά το μεγαλύτερο διάστημα του 2013 επιτεύχθηκε ελαχιστοποίηση ή και πλήρης απεξάρτηση από την χρήση του μηχανισμού ΕΛΑ. Αφαιρώντας το ποσό των χρεογράφων του ΕFSF που είχαν δεσμευθεί από την Τράπεζα ύψους € 7,0 δισ. για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ την 31.12.2013 το ποσό διαμορφώνεται σε € 11,0 δισ. Στην ίδια κατεύθυνση κατά τη χρήση 2014 επιτεύχθηκε περαιτέρω μείωση, με το υπόλοιπο στο τέλος του έτους στα € 14,1 δισ. (αποκλειστικά από ΕΚΤ), το οποίο αντιστοιχούσε στο 15,8% του συνόλου του ενεργητικού. Η μείωση της αντλούμενης αναχρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος εντός της χρήσης 2014, οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της ρευστότητας λόγω της περαιτέρω απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (€ 1,75 δισ.), της αύξησης του υπολοίπου των διατραπεζικών repo συναλλαγών και της έκδοσης ομολόγου κύριου χρέους (€ 500 εκατ.). Αντίστοιχα, στις 30.09.2015 το υπόλοιπο χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε € 35,8 δισ. (41,7% του συνόλου του ενεργητικού), εκ του οποίου ποσό € 14,6 δισ. μέσω ΕΚΤ και € 21,2 δισ. μέσω ΕΛΑ)<sup>115</sup>. Το τρίτο τρίμηνο του 2015 χαρακτηρίστηκε από δραστική μείωση των εκροών και μικρή ανάκαμψη των καταθέσεων από τη λήξη της τραπεζικής αργίας στις 20 Ιουλίου. Η ελληνική αγορά εμφάνισε μείωση της αντίληψης ρευστότητας μέσω Ευρωσυστήματος κατά σχεδόν € 5 δισ. το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015, ενώ τον Σεπτέμβριο για πρώτη φορά από τα τέλη

115. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: Μηνιαία Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση Σεπτεμβρίου 2015 <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/financialstat201509.pdf>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

2014 υποχώρησε σημαντικά και το νόμισμα σε κυκλοφορία κατά € 1,8 δισ. στα € 49,3 δισ. από το ιστορικό υψηλό του Ιουνίου € 50,5 δισ.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η χρηματοδότηση της Τράπεζας και τα σχετικά ενέχυρα σχετικά με την ΕΚΤ κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015:

(ποσά σε δισ. €)	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014	30.09.2015
<b>Ποσό χρηματοδότησης από την ΕΚΤ</b>	-	<b>17,1</b>	<b>14,1</b>	<b>14,6</b>
Ονομαστική αξία Χρεογράφων εκδοθέντων από την Ελληνική Δημοκρατία	-	2,7	3,6	-
Ονομαστική αξία Χρεογράφων με κάλυψη στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-
Ονομαστική αξία άλλων Χρεογράφων	-	16,6	12,0	13,7
Ονομαστική αξία δανείων	-	0,9	1,0	1,1
<b>Ονομαστική αξία ενεχύρων για χρηματοδότηση ΕΚΤ</b>	-	<b>20,3</b>	<b>16,6</b>	<b>14,8</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 στα τέλη Σεπτεμβρίου 2015 δεσμεύονταν ως εξασφάλιση κυρίως ομόλογα EFSF, ενώ τα ομόλογα και οι εγγυήσεις ελληνικού δημοσίου σταμάτησαν να είναι αποδεκτά ενέχυρα για ρευστότητα από την ΕΚΤ εντός του Φεβρουαρίου 2015, συνέπεια σχετικής απόφασης της ΕΚΤ να τα καταστήσει αποδεκτά μόνο για χρήση στον μηχανισμό ELA, λόγω της επικείμενης τότε εκπνοής του προγράμματος χρηματοδότησης της χώρας. Η αποδοχή των στοιχείων αυτών για πράξεις αναχρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ αναμένεται να αποκατασταθεί τους επόμενους μήνες (εκτός των εγγυήσεων του Πυλώνα 2 του Ν. 3723/2008), σε συνάρτηση με την 1η επιτυχή αξιολόγηση του νέου προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας, το οποίο συνομολογήθηκε στα μέσα Αυγούστου 2015.

Η ρευστότητα έναντι ομολόγων EFSF μέσω ΕΚΤ ανήλθε στις 31.12.2013 σε € 6,8 δισ., στις 31.12.2014 σε € 5,8 δισ. και στις 30.09.2015 σε € 14,1 δισ. Επισημαίνεται ότι το ποσό που δεν χρησιμοποιείται για αναχρηματοδότηση από ΕΚΤ χρηματοδοτείται από την αγορά σε διατραπεζικές συναλλαγές με τρίτους. Κατά τη διάρκεια του 2015 οι συναλλαγές αυτές είχαν εκμηδενισθεί, συνέπεια της κρίσης εμπιστοσύνης στην Ελλάδα λόγω του ασταθούς περιβάλλοντος, δεδομένο που σταδιακά αποκαθίσταται, καθώς η χώρα συμφώνησε νέο πρόγραμμα στήριξης με τους διεθνείς πιστωτές της. Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 η άντληση ρευστότητας στη διατραπεζική αγορά έναντι ομολόγων EFSF ανήλθε σε € 0,4 δισ. έναντι μηδενικού υπολοίπου στο τέλος Ιουνίου 2015.

Σημειώνεται ότι στα ομόλογα EFSF περιλαμβάνονται τόσο τα ομόλογα που παρέιχε το ΤΧΣ εντός του 2012 και 2013 για τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας Πειραιώς ονομαστικής αξίας € 6.848 εκατ.), όσο και ομόλογα ονομαστικής αξίας € 7.295 εκατ.

που προήλθαν από τη διαφορά στοιχείων ενεργητικού – παθητικού μετά την απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕbank.

Συνοδικά οι εξασφαλίσεις σε ονομαστική αξία που παρέιχε η Τράπεζα στο Ευρωσύστημα για σκοπούς χρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 και την 30.09.2015 συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
1. Ομόλογα ΕFSF	-	6.723	5.678	13.722
2. Ομόλογα Θωράκισης Ν. 3723/2008	-	11.705	8.488	-
3. Τιτλοποιήσεις Πειραιώς	-		-	-
4. Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	291	800	-
5. Λοιπά	-	1.541	1.588	1.058
<b>Σύνολο</b>	-	<b>20.260</b>	<b>16.554</b>	<b>14.780</b>

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η χρηματοδότηση και τα ενέχυρα σχετικά με τον ΕΛΑ κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014 και την 30.09.2015:

(ποσά σε δισ. €)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Ποσό χρηματοδότησης από ΕΛΑ	31,4	0,8	-	21,2
Ονομαστική αξία Χρεογράφων εκδοθέντων από την Ελληνική Δημοκρατία	2,6	-	-	1,3
Ονομαστική αξία Χρεογράφων με κάλυψη στοιχείων ενεργητικού	5,6	5,7	-	5,6
Ονομαστική αξία άλλων Χρεογράφων	23,9	1,2	-	10,4
Ονομαστική αξία δανείων	15,3	-	-	23,8
<b>Ονομαστική αξία ενεχύρων για χρηματοδότηση</b>	<b>47,5</b>	<b>6,9</b>	-	<b>41,1</b>

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

Οι εξασφαλίσεις σε ονομαστική αξία που παρέιχε η Τράπεζα στο Ευρωσύστημα για σκοπούς χρηματοδότησης ΕΛΑ κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2013 και την 30.09.2015 συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
1. Ομόλογα EFSF	12.753		-	-
2. Ομόλογα Θωράκισης Ν. 3723/2008	11.705		-	10.400
3. Τίτλοποιήσεις Πειραιώς	5.638	5.638	-	5.622
4. Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	840	-	-	800
5. Λοιπά	16.579	1.250	-	24.240
<b>Σύνολο</b>	<b>47.515</b>	<b>6.888</b>	<b>-</b>	<b>41.062</b>

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

Στα Ομόλογα Θωράκισης του Ν. 3723/2008 κατά την 30.09.2015 περιλαμβάνονται μόνο € 10.400 εκατ. από το Δεύτερο Πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (έκδοση τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου), καθώς στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 επιστράφηκαν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ομόλογα από τον Τρίτο Πυλώνα) ποσού € 2.238 εκατ. Επισημαίνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς είχε κάνει χρήση στο παρελθόν και του Πρώτου Πυλώνα του Ν. 3823/2008 (προνομιούχες μετοχές), ωστόσο τον Μάιο 2014 αποπλήρωσε στο Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών ύψους € 750 εκατ. κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας.

Τα Ομόλογα Θωράκισης του Δεύτερου Πυλώνα του Ν. 3723/2008 που βρίσκονταν την 30.09.2015 σε κυκλοφορία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΝΑΡΞΗ	ΛΗΞΗ	ΠΟΣΟ (ΣΕ ΕΚΑΤ. €)	ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ
1	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	28-Ιουλ-2015	28-Απρ-2016	<b>1.750</b>	EURIBOR 3m +6%
2	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	05-Αυγ-2015	05-Μαϊ-2016	<b>3.100</b>	EURIBOR 3m +6%
3	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	12-Αυγ-2015	12-Μαϊ-2016	<b>1.050</b>	EURIBOR 3m +6%
4	Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου	03-Ιουλ-2015	05-Οκτ-2015	<b>4.500</b>	EURIBOR 3m +6%
				<b>10.400</b>	

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

Οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν συμπεριλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις διότι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

**Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το 2013 επέδρασε ευεργετικά στην πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές. Αποτέλεσμα αυτού υπήρξε η επαναδραστηριοποίησή της στη διατραπεζική αγορά repo με την άντληση ρευστότητας με ενέχυρο ομόλογα EFSF. Η συνολική άντληση χρηματοδότησης στο τέλος του 2013 ανήλθε σε € 8,4 δισ., έναντι ποσού € 0,9 δισ. στο τέλος του 2012. Η δυνατότητα αυτή βελτιώθηκε περαιτέρω το 2014 με τη συνολική χρηματοδότηση με ενέχυρο ομόλογα EFSF να ανέρχεται σε € 9,6 δισ.

Καθόλη τη διάρκεια του 2015, η διατραπεζική δραστηριότητα στην άντληση χρηματοδότησης περιορίστηκε, συνέπεια της κρίσης εμπιστοσύνης για την Ελλάδα και του ασταθούς περιβάλλοντος που επικράτησε κατά το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του έτους, μηδενίζοντας τη αντίστοιχη χρηματοδότηση στο τέλος Ιουνίου 2015. Με την ολοκλήρωση της συμφωνίας του νέου προγράμματος στήριξης της χώρας από τους πιστωτές της (Ιούλιος 2015), άρχισε να αποκαθίσταται σταδιακά η ομαλότητα στη διατραπεζική αγορά, με την άντληση χρηματοδότησης με ενέχυρο ομόλογα EFSF να ανέρχεται σε € 0,4 δισ. τον Σεπτέμβριο 2015.

**Μετοχικό Κεφάλαιο**

Τον Ιούνιο του 2013 και τον Απρίλιο 2014, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 8,4 δισ. και € 1,75 δισ. αντίστοιχα (για μεγαλύτερη ανάλυση βλ. ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

**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, της γεωγραφικής κατανομής, του χρονικού ορίζοντα του δανεισμού, καθώς και των όρων και των προϋποθέσεων 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). Το 2003 η Τράπεζα για την κάλυψη αναγκών επενδυτών με βραχυπρόθεσμο ορίζοντα υλοποίησε και αντίστοιχο πρόγραμμα έκδοσης Euro 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 επενδυτών στη διαδικασία.

Παράλληλα στο διάστημα 2005 έως 2009 η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση πολλαπλών ομολόγων τιτλοποιημένων δανείων με κάλυμμα στοιχεία ενεργητικού μέσω εταιριών ειδικού σκοπού. Μερικές εκ των τιτλοποιήσεων διακρατήθηκαν από την Τράπεζα και χρησιμοποιούνται ως ενέχυρο για πράξεις αναχρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος.

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 Τραπεζής της Ελλάδος ΠΔ/ΤΕ 2598/2007 όπως ισχύει. Το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών επιτρέπει

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

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 προαναφερόμενο πρόγραμμα προβλέπει μέγιστο ύψος εκδόσεως καλυμμένων ομολογιών € 10 δισ. Το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογίων ανερχόταν την 30.09.2015 στο ποσό των € 10 εκατ. (βλέπε παρακάτω υποενότητα «Καλυμμένες ομολογίες»).

Τον Μάρτιο 2014, μετά από 5ετή απουσία λόγω κρίσης, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση και διάθεση στις διεθνείς αγορές τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ποσού € 500 εκατ. για την άντληση μεσοπρόθεσμης ρευστότητας. Αυτό κατέστη δυνατό λόγω της βελτίωσης των συνθηκών στην Ελλάδα όπως και των προοπτικών της Τράπεζας (υπογραμμίζεται ότι η έκδοση πραγματοποιήθηκε παράλληλα με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 1,75 δισ., η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιωτικά κεφάλαια).

Το σε κυκλοφορία υπόλοιπο των πιστωτικών τίτλων και τιτλοποιημένων δανείων που έχουν διατεθεί σε επενδυτές περιλαμβάνονται στη γραμμή «Πιστωτικοί Τίτλοι Ομίλου» του πίνακα «Πηγές Χρηματοδότησης» που παρατίθεται ανωτέρω στην εν λόγω ενότητα.

#### **Τιτλοποιημένα Δάνεια**

Την 30.09.2015 ο Όμιλος μέσω εταιριών Ειδικού Σκοπού έχει τις ακόλουθες ομολογίες τιτλοποίησης απαιτήσεων:

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ **3**

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. €)	ΤΟΚΟ-ΜΕΡΙΔΙΟ
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	<b>103</b>	EURIBOR 3m +0,34%
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	<b>23</b>	EURIBOR 3m +0,58%
Estia Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Ιουν-05	27-Απρ-40	<b>11</b>	EURIBOR 3m +1,00%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	<b>586</b>	EURIBOR 3m +0,32%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	<b>91</b>	EURIBOR 3m +0,70%
Estia II Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	24-Ιουλ-07	27-Αυγ-54	<b>21</b>	EURIBOR 3m +1,40%
Κιον Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-06	15-Ιουλ-2051	<b>53</b>	EURIBOR 3m +0,30%
Κιον Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-06	15-Ιουλ-2051	<b>6</b>	EURIBOR 3m +0,54%
Κιον Mortgage Finance Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Στεγαστικά Δάνεια	7-Δεκ-06	15-Ιουλ-2051	<b>4</b>	EURIBOR 3m +1,10%
Praxis Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-26	<b>153</b>	2.90%
Praxis Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-26	<b>254</b>	EURIBOR 3m
Praxis II Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-20	<b>330</b>	1.90%

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. €)	ΤΟΚΟ-ΜΕΡΙΔΙΟ
Praxis II Finance	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Καταναλωτικά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-20	40	EURIBOR 1m
Axia Finance I	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	1.050	EURIBOR 3m +0,40%
Axia Finance I	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	700	EURIBOR 3m +0,70%
Axia Finance III	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	17-Αυγ-09	26-Αυγ-24	1,670	EURIBOR 3m +0,50%
Axia Finance III	Ομολογίες Τιτλοποίησης 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 30.09.2015 η Τράπεζα έχει τις ακόλουθες Καλυμμένες Ομολογίες:

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΙΔΟΣ ΚΑΛΥΜΜΑΤΟΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟ-ΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. €)	ΤΟΚΟ-ΜΕΡΙΔΙΟ
Piraeus Bank S.A.	Σειρά 1	Στεγαστικά Δάνεια	9-Φεβ-2011	9-Φεβ-2017	5	EURIBOR 1m +1,0%
Piraeus Bank S.A.	Σειρά 2	Στεγαστικά Δάνεια	24-Δεκ-2014	27-Δεκ-2016	5	EURIBOR 1m +1,0%

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

### Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις

Κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, η Τράπεζα έχει συμβληθεί, είτε άμεσα είτε μέσω θυγατρικών της, σε επιλεγμένες συμβάσεις χρηματοδότησης με μεγάλους υπερεθνικούς οργανισμούς, όπως η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων («ΕΙΒ»), η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («ΕΒΡΔ»), το Institute for Growth («IfG») και άλλους.

Τον Δεκέμβριο 2014, η Τράπεζα Πειραιώς υπεισήληθε σε σύμβαση χρηματοδότησης με το IfG, στο πλαίσιο χρηματοδότησης ελληνικών SMEs. Η χρηματοδότηση (περίπου € 100 εκατ.) αντλήθηκε τον Ιανουάριο 2015, με υποχρέωση της Τράπεζας να εκταμιεύσει τα σχετικά δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις εντός των ερχόμενων 6 μηνών.

Η Τράπεζα διατηρεί επίσης μακρά επαγγελματική σχέση με την ΕΙΒ, με την οποία συνεργάζεται στο πλαίσιο διαφορετικών προγραμμάτων (π.χ. Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises – “JEREMIE”, ΕΙΒ Grouped Loans και άλλα). Τα προγράμματα αυτά φέρουν την εγγύηση του Ταμείου Εγγυήσεων για Ελληνικά SMEs (Guarantee Fund for Greek SMEs – «GGF») και χρησιμοποιείται για την χορήγηση δανείων σε ελληνικές μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Αναφορικά με τις θυγατρικές τράπεζες της Τράπεζας Πειραιώς, οι θυγατρικές στην Βουλγαρία, Ρουμανία και Αλβανία έχουν χρηματοδοτηθεί στο παρελθόν με μακροπρόθεσμο δανεισμό από την ΕΒΡΔ με σκοπό την χρηματοδότηση ορισμένων κλάδων των τοπικών οικονομιών. (βλέπε ενότητα 3.4.6 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

## 3.10.3 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές

### 3.10.3.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου περιόδου 01.01 - 30.09.2015

Κατά την 30.09.2015 το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήλθαν στα € 2.037,0 εκατ. έναντι € 2.080,1 εκατ. την 30.09.2014.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις περιόδους 01.01 - 30.09.2014 και 01.01 - 30.09.2015:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	(1.035,5)	40,4
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	(119,8)	(587,4)
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.343,6	(174,0)
Συναλληλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	61,4	11,0
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>249,8</b>	<b>(710,1)</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>(58,1)</b>	<b>79,6</b>



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου (Γ)</b>	<b>1.888,5</b>	<b>2.664,1</b>
Ταμειακά διαθέσιμα κατά την μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας (Δ)	-	3,3
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>2.080,1</b>	<b>2.037,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το Ενεάμηνο του 2015, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος ύψους € 55,0 εκατ. έναντι καθαρών ταμειακών εκροών € 1.024,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ύψους € 40,4 εκατ. το Ενεάμηνο του 2015 έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους € 1.035,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν οριακά θετικές το Ενεάμηνο του 2015, ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2014 ήταν αρνητικές λόγω της μείωσης των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα.

Την περίοδο 01.01-30.09.2015, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 587,4 εκατ. οι οποίες οφείλονται κυρίως στην αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 119,8 εκατ. που οφείλονται κυρίως αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων.

Την περίοδο 01.01-30.09.2015, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες ύψους € 174,0 εκατ. κυρίως λόγω της αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων. Κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες ύψους € 1.343,6 εκατ. που οφείλονται κυρίως στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

### 3.10.3.2 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2012 – 2014

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου παρέχουν μία σημαντική πηγή ρευστότητας.

<b>ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.089,9	1.593,4	2.381,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	370,5	285,2	262,3
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	11,4	7,6	16,1
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.471,8</b>	<b>1.886,2</b>	<b>2.660,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την 31.12.2014 το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήλθαν στα € 2.660,2 εκατ. έναντι € 1.886,2 εκατ. και 2.471,8 εκατ. την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2012 αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2012-2014:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Συνεχιζόμενες Λειτουργικές Δραστηριότητες	(1.968,4)	(4.843,4)	1.090,3
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Επενδυτικές Δραστηριότητες	1.534,5	3.449,1	(1.618,3)
Καθαρή Ροή από Συνεχιζόμενες Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(643,2)	826,4	1.243,5
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(6,1)	(29,4)	58,6
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(1.083,1)</b>	<b>(597,3)</b>	<b>774,1</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων από Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (Β)</b>	<b>11,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>
<b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης (Γ)</b>	<b>2.681,1</b>	<b>2.473,1</b>	<b>1.888,5</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>2.473,1</b>	<b>1.888,5</b>	<b>2.664,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα θάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τη χρήση 2014, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος ύψους € 1.105,8 εκατ. έναντι καθαρών ταμειακών εκροών € 4.831,5 εκατ. το 2013 και καθαρών ταμειακών εκροών € 1.951,5 εκατ. το 2012.

Τη χρήση 2014, ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ύψους € 1.090,3 εκατ. έναντι καθαρών ταμειακών εκροών € 4.843,4 εκατ. το 2013 και καθαρών ταμειακών εκροών € 1.968,4 εκατ. το 2012. Οι καθαρές ταμειακές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες τη χρήση 2014 προέρχονται κυρίως από τη μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους, καθώς και από τη μείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Επίσης,

οι καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2013 προέρχονται κυρίως από τη μείωση των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα. Στη χρήση του 2012 οι καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προέρχονται από τη μείωση των υποχρεώσεων προς πελάτες.

Κατά τη χρήση 2014 ο Όμιλος εμφανίζει καθαρές ταμειακές εκροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 1.618,3 εκατ. οι οποίες οφείλονται στην αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου τα οποία αφορούν κυρίως έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου. 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.

Τη χρήση 2014, οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες εμφανίζονται θετικές ύψους € 1.243,5 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Στη χρήση 2013, οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι θετικές ύψους € 826,4 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Οι καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2012 είναι αρνητικές κυρίως λόγω της αποπληρωμής των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών κεφαλαίων και διαμορφώθηκαν σε € 643,2 εκατ.

### 3.10.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Η Τράπεζα δεν υπόκειται σε 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 Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008, τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 περί Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τους όρους του εγκεκριμένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», υποενότητες «Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» και «Επίτροπος Εποπτείας διαδικασίας αναδιάρθρωσης και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης βάσει της πρώτης αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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 ιδίου 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.

Η Τράπεζα έχει δεσμευτεί να χρησιμοποιεί τα ομόλογα εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) ως μέρος του Ευρωσυστήματος και για να εκτελεί συμβάσεις επαναγοράς

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

(repo) με ιδιώτες αντισυμβαλλόμενους (διασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων χρεογράφων κατά τη λήξη της σχετικής σύμβασης repo). Η Τράπεζα τηρεί τα ομόλογα EFSF που δεν χρησιμοποιεί χωριστά από τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού της ή τα στοιχεία ενεργητικού τρίτων.

Η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και για όσο χρόνο παραμένει σε αυτό, υπόκειται σε περιορισμούς διανομής μερισμάτων (βλέπε και ενότητες 3.13 «ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ» και 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», υποενότητα «Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επίσης, για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του Ν. 3723/2008, σημειώνεται ότι δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών. Επιπλέον, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 16Γ 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. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα εφαρμόζει τους όρους του Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, όπως αυτό ισχύει σήμερα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, μετά την αντικατάσταση αυτού που είχε τεθεί σε εφαρμογή κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας το 2013 (βλέπε και ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», υποενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.10.5 Διαχείριση Κινδύνων

Η διαχείριση κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Η συνετή εφαρμογή και διαρκής εξέλιξη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων ώστε να περιοριστούν ενδεχόμενες αρνητικές συνέπειες στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και στην κεφαλαιακή του βάση, αποτελεί προτεραιότητα της Διοίκησης με στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η ακόλουθη εσωτερική δομή και οργάνωση συμβάλλει στον προγραμματισμό, στην παρακολούθηση και στη διαχείριση των κινδύνων και στην αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου αναφορικά με το επίπεδο και το είδος των αναλαμβανόμενων κινδύνων:

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), η οποία ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (σύμφωνα με την Απόφαση της Τράπεζας Ελλάδος 2577/2006), έχει αρμοδιότητες σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων έτσι ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου και να διασφαλίζει τον ενοποιημένο έλεγχο διαχείρισης κινδύνων, την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και τον απαιτούμενο συντονισμό στο επίπεδο της Τράπεζας και του Ομίλου. Η ΕΔΚ είναι υπεύθυνη να διαμορφώνει μια καλά καθορισμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η οποία είναι σαφέστατα γνωστοποιημένη σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία θεσπίζονται οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων και τα όρια κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου, επιχειρησιακό και περιφερειακό. Η ΕΔΚ συνεδριάζει, με πρόσκληση του Προέδρου της, όσες φορές κρίνει απαραίτητο για επιτέλεση της αποστολής της, αλλά πάντως όχι λιγότερο από μία (1) φορά το μήνα. Κάθε μέλος της Επιτροπής έχει το δικαίωμα να ζητήσει γραπτώς τη σύγκληση της Επιτροπής για τη συζήτηση συγκεκριμένων θεμάτων.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) είναι υπεύθυνη για την υλοποίηση της στρατηγικής ανάπτυξης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου, ανάλογα με τα εκάστοτε ποιοτικά και ποσοτικά δεδομένα και τις εξελίξεις του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, με στόχο τη διασφάλιση της υψηλής ανταγωνιστικότητας και αποδοτικότητας, με παράλληλη διατήρηση των αναλαμβανόμενων επιχειρηματικών κινδύνων σε προκαθορισμένα όρια. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση, εξετάζοντας τις εξελίξεις στις αγορές (σε συνδυασμό με το ύψος ανάληψης χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της). Κατά το 2014, η Επιτροπή εξακολούθησε να δίνει έμφαση σε θέματα διαχείρισης ρευστότητας, με στόχο τη διασφάλιση της επάρκειάς της για τον Όμιλο, δεδομένων των ακραίων δυσμενών συνθηκών στην ελληνική αγορά αλλά και στις διεθνείς αγορές.
- Ο τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την υλοποίηση πολιτικών σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες καλύπτουν όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου για όλες τις μορφές κινδύνων. Η Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου περιλαμβάνει τις μονάδες: Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου, Κεφαλαιακή Διαχείριση Ομίλου, Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου και Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας Ομίλου, Group Risk Coordination και Corporate Credit Control.
- Η μονάδα Group Risk Coordination είναι αρμόδια για την εποπτεία των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού αναφορικά με την εναρμόνιση των λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου. Η μονάδα αξιολογεί και παρακολουθεί το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ομίλου με στόχο τη συνέπεια και τη βελτίωση των υφιστάμενων μηχανισμών ελέγχου και πρόληψης κινδύνων των θυγατρικών.

- Οι δραστηριότητες της Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου υπόκεινται στον έλεγχο του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Ο Όμιλος αξιολογεί και εξελίσσει διαρκώς το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τη δυναμική των αγορών, τις αλληλαγές στα προσφερόμενα τραπεζικά προϊόντα και την εναρμόνιση με τις εποπτικές απαιτήσεις και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Ο Όμιλος ακολουθεί από την 1η Ιανουαρίου 2014 το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο «CRD IV» (εφαρμογή της Βασιλείας III από την ΕΕ), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό 575/2013 (CRR). Η οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/2014. Ο Όμιλος διενήργησε εκτεταμένη διαδικασία υλοποίησης του νέου ρυθμιστικού πλαισίου στην οποία συμμετείχαν ενεργά και οι θυγατρικές εταιρίες, με την αναβάθμιση πολιτικών και διαδικασιών, την υιοθέτηση νέων προδιαγραφών στην προετοιμασία των δεδομένων και την παραμετροποίηση των συστημάτων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Ο Όμιλος συμμετείχε επιτυχώς στην πανευρωπαϊκή άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης (AQR & Stress Tests) των 130 σημαντικότερων συστημικών τραπεζών της Ευρωζώνης. Η άσκηση διενεργήθηκε στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την ανάληψη της άμεσης εποπτείας τραπεζών από την ΕΚΤ και τα αποτελέσματά της δημοσιοποιήθηκαν στις 26 Οκτωβρίου 2014.

Από τον Νοέμβριο 2014, ο Όμιλος εποπτεύεται από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος.

Παράλληλα, ο Όμιλος το 2014 υλοποίησε τις απαραίτητες ενέργειες, και έχει σημειωθεί σημαντική πρόοδος, αναφορικά με τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (SREP) και την προσαρμογή στις νέες εποπτικές απαιτήσεις των τραπεζών. Η Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (SREP) είναι μια σειρά κοινών οδηγιών και μεθοδολογιών προς τις εποπτικές αρχές βάσει των οποίων θα εποπτεύονται τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ευρώπη. Η διαδικασία αυτή θα οδηγεί σε μια βαθμολόγηση (1-4 & Fail) κάθε πιστωτικού ιδρύματος. Σκοπός της είναι η διασφάλιση της φερεγγυότητας του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος και αποτελεί πυλώνα της τραπεζικής ενοποίησης στην Ευρωζώνη. Η βαθμολόγηση επιφέρει, εφόσον κριθεί αναγκαίο, τη λήψη επιπρόσθετων προληπτικών απαιτήσεων. Διεξάγεται από την Κοινή Εποπτική Ομάδα (Joint Supervisory Team), που είναι όργανο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η Κοινή Εποπτική Ομάδα, απαρτίζεται από στελέχη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της εκάστοτε Αρμόδιας Εθνικής Αρχής (δηλαδή Τράπεζα της Ελλάδος).

Οι περισσότερες από τις δράσεις του Ομίλου για την εναρμόνιση με τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης αφορούσαν στη βελτίωση υποδομών, προκειμένου ο Όμιλος να μπορεί να ανταποκριθεί στις νέες κανονιστικές απαιτήσεις, τόσο όσον αφορά στη διαθεσιμότητα στοιχείων / πληροφοριών, όσο και στην άμεση διαθεσιμότητά τους σε επίπεδο Ομίλου. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκε επαναξιολόγηση και τεκμηρίωση του πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων, της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ICAAP) και της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Ρευστότητας (ILAAP), καθώς και όλων των κύριων διαδικασιών και πολιτικών. Επίσης, αναφορικά με τη διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων, έγιναν σημαντικές ενέργειες ώστε να σχηματιστεί μια κοινή και ομοιόμορφη αντίληψη, διασφαλίζοντας ταυτοχρόνως τη σωστή διαχείριση των πληροφοριών και

αντιστοίχως των κινδύνων από κάθε αρμόδια μονάδα. Τέλος, ο Όμιλος πραγματοποίησε μια διεξοδική ανάλυση ελλείψεων (Gap Analysis), με σκοπό να εντοπιστούν κύριες περιοχές βελτίωσης και μελλοντικής ανάπτυξης.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους 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**

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος δυνητικής ζημιάς για τον Όμιλο, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/συναλληλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο. Για το λόγο αυτό, η παρακολούθηση και διαχείρισή του μέσω της εφαρμογής εξειδικευμένης πολιτικής και διαδικασιών αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου.

Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τις πιστοδοτήσεις της επιχειρηματικής πίστης και της πίστης ιδιωτών, τις επενδυτικές δραστηριότητες, τις συναλλαγές στην εξωχρηματιστηριακή αγορά, τις 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 Πιστωτική Πολιτική και Πρακτική της Τράπεζας και των θυγατρικών της (εσωτερικού και εξωτερικού) βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο και προάγει την υπεύθυνη χρηματοδότηση (responsible lending), όπως αυτή ορίζεται από τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Η πολιτική εναρμονίζεται με το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων του Ομίλου και εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου.

Η εφαρμογή της Πιστωτικής Πολιτικής και Πρακτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, 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. Όλα τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται ή/και ανανεώνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, ενώ 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 (όρος «ενός οφειλέτη»).

Στη Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου λειτουργεί η μονάδα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων του Ομίλου έναντι επιχειρήσεων, ιδιωτών, πιστωτικών ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και χωρών.

Η Τράπεζα στοχεύει μέχρι το 2018 να έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου. Η εφαρμογή της IRB θα επιφέρει σημαντική βελτίωση σε όλους τους τομείς διαχείρισης του πιστωτικού κινδύ-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

νου, μεταξύ άλλων: στα υποδείγματα, στις πολιτικές, στις διαδικασίες, στη διακυβέρνηση αθλά και στη διαχείριση δεδομένων. Η εφαρμογή της IRB θα υποστηριχθεί από την ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης αρχιτεκτονικής στα πληροφοριακά συστήματα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Η IRB αναμένεται να επιφέρει οφέλη σε όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου, συμπεριλαμβανομένων: της εγκριτικής διαδικασίας, της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, της τιμολόγησης και των εισπράξεων. Η ενίσχυση των υποδομών πληροφοριακών συστημάτων και της ποιότητας δεδομένων αναμένεται να αυξήσει την παραγωγικότητα ενώ η λήψη αποφάσεων θα ενδυναμωθεί από αποτελεσματικότερες διαδικασίες κατανομής κεφαλαίου και μετρήσεων προσαρμοσμένων με βάση τον κίνδυνο αποδοτικότητας.

#### **Μέτρηση και Συστήματα Αναφοράς του Πιστωτικού Κινδύνου**

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, στον καθορισμό πολιτικών και στην εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Σε επίπεδο Ομίλου εφαρμόζονται κοινές πολιτικές και πρακτικές που αφορούν στην αξιολόγηση, έγκριση, ανανέωση και παρακολούθηση των πιστοδοτήσεων. Η ομοιομορφία της μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου διασφαλίζεται από την ενιαία εφαρμογή κοινών μεθόδων σε επίπεδο Ομίλου καθώς από τη σαφή επικοινωνία αρχών για τη συστηματική παρακολούθηση και αναφορά του.

#### **Δάνεια και απαιτήσεις**

Για την παρακολούθηση και μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, που σχετίζεται με τα δάνεια και τις απαιτήσεις του Ομίλου σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου, αξιολογούνται τα ακόλουθα:

- I. η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων και
- II. το πιθανό ποσοστό ανάκτησης, το οποίο ενδέχεται να εισπράξει ο Όμιλος στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του, με βάση τα παρεχόμενα καλύμματα και τις εξασφαλίσεις.

Οι εν λόγω συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.

#### **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 αρμοδίων 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 τουλάχιστον σε ετήσια βάση 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.

Η πιστοληπτική αξιολόγηση πραγματοποιείται κεντρικά από την Πίστη Ομίλου η οποία έχει ανεξάρτητη γραμμή αναφοράς από τις επιχειρηματικές μονάδες, είναι υπεύθυνη για την τήρηση της Πιστωτικής Πολιτικής και Πρακτικής του Ομίλου και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με την εν λόγω πολιτική. Η Πίστη Ομίλου απαρτίζεται από διακριτές μονάδες τόσο για την επιχειρηματική πίστη όσο και για την πίστη ιδιωτών και είναι στελεχωμένη με Credit Officers οι οποίοι διαθέτουν εξειδικευμένες γνώσεις και σημαντική εμπειρία για την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, η Πίστη Ομίλου, μέσω της συστηματικής ανάλυσης των επιμέρους χαρτοφυλακίων πιστοδοτήσεων, αποσκοπεί στον έλεγχο και στην παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου καθώς και στη βελτιστοποίηση της Πιστωτικής Πολιτικής και Πρακτικής.

Επιπλέον, με τη σύσταση των διακριτών μονάδων Αναδιάρθρωσεων & Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου Ομίλου (RBU), δημιουργήθηκαν στην Πίστη Ομίλου αντίστοιχες διακριτές ομάδες Recovery Credit Officers που ασχολούνται αποκλειστικά με τα συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια.

Παράλληλα, στη Διαχείριση Κινδύνων έχουν συσταθεί μονάδες Corporate Credit Control και Retail Credit Control με κύρια αποστολή τον ανεξάρτητο και συστηματικό έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου, την αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων πιστοδοτήσεων Ομίλου καθώς και των διαδικασιών μέτρησης και παρακολούθησης του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική και Πρακτική του Ομίλου.

### 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 και Πρακτικής του Ομίλου. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει όλο το φάσμα του πιστωτικού κύκλου, ενσωματώνοντας διαδικασίες υποβολής αιτήματος, αξιολόγησης, έγκρισης και παρακολούθησης των πάσης φύσεως πιστοδοτήσεων, καθώς και της αναδιάρθρωσης ρύθμισης και διαχείρισης των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων.

Όσον αφορά στην αξιολόγηση αιτημάτων που αφορούν σε πιστοδοτήσεις επιχειρηματικών πελατών, αυτά υποβάλλονται από τις αρμόδιες επιχειρηματικές μονάδες στην Πίστη Ομίλου, που είναι υπεύθυνη για την πιστοληπτική αξιολόγηση.

Η αξιολόγηση κάθε αιτήματος γίνεται με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, όπως η χρηματοοικονομική κατάσταση και πιστοληπτική ικανότητα της χρηματοδοτούμενης επιχείρησης, το αντικείμενο δραστηριότητας, η διοίκησή της, η πιστωτική της ιστορία και συναλλακτική συμπεριφορά, η νομική της μορφή, οι συνθήκες του κλάδου, ο σκοπός, το ύψος και η διάρκεια της πιστοδότησης, οι πηγές αποπληρωμής, το είδος και αξία των παρεχόμενων καλυμμάτων και εξασφαλίσεων, καθώς και η προσδοκώμενη κερδοφορία σε σχέση με το βαθμό του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Οι επιχειρηματικοί πελάτες που τηρούν λογιστικά βιβλία Γ' κατηγορίας αξιολογούνται μέσω της πλατφόρμας Moody's Risk Analyst (MRA), η οποία περιλαμβάνει διαφορετικά υποδείγματα για επιχειρηματικούς πελάτες που διαβαθμίζουν την πιστοληπτική ικανότητα των πιστούχων σε 19 βαθμίδες (rating). Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διακριτό υπόδειγμα πιστοληπτικής αξιολόγησης για απαιτήσεις ειδικού δανεισμού (specialised lending) όπως αυτές που αφορούν στην ποντοπόρο ναυτιλία (object finance). Όσον αφορά στις μικρές επιχειρήσεις, χρησιμοποιούνται εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης, καθώς και συστήματα scoring. 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 (four-eyes principle). Πιο συγκεκριμένα, για την έγκριση πιστοδοτήσεων απαιτείται η ομόφωνη και από κοινού σύμπραξη τουλάχιστον τριών στελεχών (δύο Lending Officers και ενός Credit Officer) ή της αρμόδιας επιτροπής. Ο καθορισμός του αρμόδιου εγκριτικού κλιμακίου καθορίζεται από το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο σε επίπεδο ομάδας συνδεδεμένων πιστούχων (με βάση τον όρο «ένας οφειλέτης»), τον ακάλυπτο κίνδυνο, την πιστοληπτική ικανότητα και το χαρακτηρισμό του πιστούχου, καθώς και τη διάρκεια της πιστοδότησης.

Οι θυγατρικές του Ομίλου ακολουθούν παρόμοια εγκριτική διαδικασία με αυτήν της Τράπεζας, με βάση την Πιστωτική Πολιτική και Πρακτική που ισχύει για όλην τον Όμιλο. Κάθε θυγατρική μπορεί να παρέχει πιστοδοτήσεις εντός των εγκριτικών ευχειριών που έχουν τεθεί από την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου. Πιστοδοτικά αιτήματα που υπερβαίνουν το εκάστοτε εγκριτικό όριο κάθε θυγατρικής υποβάλλονται προς έγκριση στα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια της Τράπεζας.

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 αναλαμβανόμενων 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 συγκεκριμένων πιστοδοτικών ορίων και την ανάλογη προσαρμογή τους.
- Την τροποποίηση της τιμολόγησης, σε συνδυασμό με τα παραπάνω.

Οι συνθήκες που διαμορφώθηκαν στην αγορά κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, 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.

- Στο σχεδιασμό, έγκριση και εφαρμογή εξειδικευμένης Πιστωτικής Πολιτικής και Πρακτικής για τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων.
- Στην περαιτέρω ισχυροποίηση της διαδικασίας παρακολούθησης προβληματικών απαιτήσεων.
- Στην αναθεώρηση της πολιτικής ελέγχου πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων και προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Ο Όμιλος προβαίνει σε αναδιάρθρωση / ρύθμιση δανείων, με βάση τη 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.

### Πίστη Ιδιωτών

Η θέσπιση κανόνων και κριτηρίων αξιολόγησης, καθώς και πολιτικής εγκρίσεων δανείων προς ιδιώτες αποτελούσε για την Τράπεζα πρωταρχικής σημασίας έργο κατά τα τελευταία χρόνια. Ξεκινώντας από το 2005 έγιναν βήματα για την καλύτερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου με αποκορύφωση την τελευταία τριετία.

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> <li>• Η διαχείριση όλων των αιτήσεων προϊόντων πίστης ιδιωτών πραγματοποιείται από μία ενιαία &amp; κεντρική μονάδα Πίστης με σκοπό την απλοποίηση και ομογενοποίηση των διαδικασιών σε όλο το φάσμα της πίστης ιδιωτών</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ύπαρξη συστήματος καταχώρησης αιτήσεων με προηγμένους ελέγχους ώστε να αποφεύγεται η χειρόγραφη διαδικασία συγκέντρωσης δικαιολογητικών</li> <li>• Ύπαρξη συστήματος αυτοματοποιημένης αξιολόγησης αιτήσεων καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών</li> </ul>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει σύγχρονες μεθόδους μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο πίστης ιδιωτών (στατιστικά μοντέλα αξιολόγησης αιτήσεων και συμπεριφοράς των πιστούχων), και τις έχει αξιοποιήσει με κατάλληλες στρατηγικές που αφορούν στον καθορισμό ορίων, στην εισηπρακτική 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 όλη τον κόσμο, προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνεχής μεταφορά γνώσης.

Στο χαρτοφυλάκιο πίστης ιδιωτών 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.

#### 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 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).

#### **Ποσοστό ανάκτησης με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις**

Παράλληλα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, ο Όμιλος κατά τον καθορισμό/ανανέωση των πιστοδοτικών ορίων εκτιμά 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.

### **Χρεόγραφα**

Ο Όμιλος διατηρεί χαρτοφυλάκιο κυβερνητικών, τραπεζικών και εταιρικών χρεογράφων, με ελληνικές και διεθνείς εκδόσεις, καθώς επίσης και ομόλογα εκδόσεως του EFSF. Για την ορθή διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων, όλες οι θέσεις σε χρεόγραφα υπόκεινται σε θεσπισμένα και εγκεκριμένα όρια, σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου.

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 εντόκων γραμματίων παρακολουθείται ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α.

### **Προσαρμοσμένη Έναντι Κινδύνου Τιμολόγηση**

Τα υποδείγματα που έχουν αναπτυχθεί και εφαρμόζονται στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών αποτέλεσαν βασικά εργαλεία για την ανάπτυξη σχετικής μεθοδολογίας υπολογισμού προσαρμοσμένης έναντι κινδύνου τιμολόγησης (risk based pricing), τόσο στο επιχειρηματικό, όσο και στο χαρτοφυλάκιο ιδιωτών.

Μέσω της συνεκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου στην τιμολόγηση των δανείων η Τράπεζα στοχεύει στη δημιουργία αποθεμάτων εσόδων για την κάλυψη των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων κινδύνων, καθώς και στην πληρέστερη και ορθότερη αποτύπωση της κερδοφορίας των παρεχόμενων υπηρεσιών της. Παράλληλα ενισχύει τη διάχυση της κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων σε όλα τα ιεραρχικά επίπεδα.

### **Διαχείριση Ορίων και Τεχνικές Μείωσης Πιστωτικού 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 και με την εφαρμογή υπό-ορίων, τα οποία καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις, που 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 και Πρακτική, καθώς κατά κα-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

νόνα 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.

#### **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.

Ο Όμιλος λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων σε πελάτες, μειώνοντας το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων τους.

Για το σκοπό αυτό, έχει προσδιορίσει και ενσωματώσει στην Πιστωτική Πολιτική και Πρακτική, κατηγορίες αποδεκτών καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Ο Όμιλος θεωρεί ως καλύμματα τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία, τα οποία ενεχυριάζονται για την ομαλή αποπληρωμή των πάσης φύσεως πιστοδοτήσεων, ενώ ως εξασφαλίσεις θεωρεί τα στοιχεία, που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα. Τα κυριότερα είδη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων συνοψίζονται παρακάτω:

- Μετρητά
- Ενέχυρα επί καταθέσεων
- Προσημειώσεις/υποθήκες ακινήτων
- Εξασφαλίσεις επί επιχειρηματικών περιουσιακών στοιχείων, όπως απαιτήσεις από πλοία, εμπορικά ακίνητα, οχήματα
- Ενέχυρα επί μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ, μετοχών, ομολόγων ή έντοκων γραμματίων, επιταγών
- Εγγυήσεις Ελληνικού Δημοσίου, ΕΤΕΑΝ, ΤΕΜΠΜΕ, προσωπικές εγγυήσεις.

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 ανάλογα με το είδος.

Την 30.09.2015 ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων από ενσώματα καλύμματα (total loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 71%, ο δείκτης εξασφάλισης των επιχειρηματικών δανείων (total business loan book collateral coverage) σε 72% και ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 82%.

### Διαχείριση Σημαντικής Συγκέντρωσης Κινδύνου

Η συγκέντρωση έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο μπορεί να προέλθει από δύο τύπους ατελούς διαφοροποίησης των κινδύνων μέσα σε ένα χαρτοφυλάκιο: (α) τη συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλότες (name concentration) και (β) την κλαδική συγκέντρωση (sector concentration). Η συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλότες σχετίζεται με την ατελή διαφοροποίηση του κινδύνου που απορρέει από την υψηλή έκθεση σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους ή ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων. Η κλαδική συγκέντρωση πηγάζει από υψηλή έκθεση σε ομάδες πελατών, που επηρεάζονται από κοινούς παράγοντες όπως το μακροοικονομικό περιβάλλον, η γεωγραφική θέση, ο κλάδος δραστηριότητας και το νόμισμα.

Στην Τράπεζα ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται, τόσο σε επίπεδο κλάδου οικονομικής δραστηριότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου (ανοιγμάτων εντός και εκτός ισολογισμού), βάσει της πρωτοβάθμιας κατηγοριοποίησης NACE II, όσο και σε ατομικό επίπεδο, εξετάζοντας τα ανοίγματα των μεγαλύτερων πελατών. Για την αξιολόγηση του κινδύνου συγκέντρωσης χρησιμοποιείται ο δείκτης Herfindahl-Hirschman (HHI).

Επίσης, υφίσταται σύστημα ανωτάτων ορίων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση αντισυμβαλλομένου, όπου εφαρμόζεται παράλληλα με τα υφιστάμενα πιστωτικά όρια ανά αντισυμβαλλόμενη τράπεζα, παρέχοντας έτσι τη δυνατότητα συγκεντρωτικής παρακολούθησης/διαχείρισης του αναλαμβανόμενου κινδύνου αντισυμβαλλομένου και τη διατήρηση των υφισταμένων επιχειρηματικών σχέσεων.

Πέραν της συμμόρφωσης με τα εποπτικά όρια, ο Όμιλος θέτει συγκεκριμένα όρια για τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τα οποία αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ανάλογα με τα οικονομικά γεγονότα, που λαμβάνουν χώρα και μεταβάλλουν τη δομή του (ενεργητικό, ίδια κεφάλαια κ.ά.). Τα όρια αυτά είναι απόλυτα (απόλυτο ύψος θέσης) ή/και σχετικά (σε σχέση με το κεφάλαιο). Για την αντιμετώπιση του υψηλού κινδύνου συγκέντρωσης, οι ενέργειες που γίνονται αφορούν σε:

- Μείωση των ανωτάτων ορίων.
- Περιορισμό της έκθεσης στους συγκεκριμένους κλάδους/πελάτες.
- Μεταφορά του κινδύνου, με αγορά προστασίας (πιστωτικά παράγωγα, εγγυήσεις κ.ά.).
- Επαναπροσδιορισμό του εσωτερικού κεφαλαίου.

### Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος χώρας συνοψίζει και αντανακλά: (α) τον κίνδυνο επέλευσης μείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου που μπορεί να προκληθεί από την αδυναμία της κυβέρνησης μιας χώρας (στην οποία ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει ή σκοπεύει να πραγματοποιήσει επενδυτικά ανοίγματα) να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις της σε ξένο νόμισμα (sovereign risk) και (β) τον κίνδυνο επιβολής περιορισμών στη μετατροπή και στη μεταφορά κεφαλαίων σε ξένο νόμισμα εκτός χώρας (transfer risk).

Μέσω των διασυνοριακών του ανοιγμάτων, ο Όμιλος υπόκειται και στον πιστωτικό κίνδυνο χωρών, ο οποίος συνδέεται άμεσα με τις οικονομικές, πολιτικές και κοινωνικές συνθήκες που επικρατούν σε αυτές. Για τον έγκαιρο και αποτελεσματικό έλεγχο του εν λόγω κινδύνου, ο Όμιλος έχει δημιουργήσει και εφαρμόζει ένα εξειδικευμένο πλαίσιο αξιολόγησης και διαχείρισης, βάσει του οποίου θεσπίζονται, παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε τακτή βάση (τουλάχιστον ετήσια) ανώτατα όρια έκθεσης στον κίνδυνο χωρών. Κατά την αξιολόγηση του κινδύνου, χρησιμοποιούνται (ποσοτικά και ποιοτικά)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

κριτήρια, τα οποία λαμβάνουν υπόψη, τόσο την εξέλιξη των παραμέτρων κινδύνου, όσο και το ύψος/ διάρθρωση των ανοιγμάτων του Ομίλου.

#### **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου**

Η παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου αποτελεί βασικό πυλώνα της διαχείρισης κινδύνων. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ορίζεται ως ο κίνδυνος αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου σε μία συναλλαγή μέχρι και τον τελικό διακανονισμό των χρηματοροών της και πηγάζει από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, καθώς επίσης και σε διατραπεζικές χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, υφίσταται διαδικασία καθορισμού, αναθεώρησης και παρακολούθησης πιστωτικών ορίων, καθώς επίσης και ανώτατα όρια σε επίπεδο πιστοληπτικής διαβάθμισης αντισυμβαλλομένων. Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων στα οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος στη διατραπεζική αγορά και με επιχειρηματικούς πελάτες. Η παρακολούθηση των πιστωτικών ορίων αντισυμβαλλομένου πραγματοποιείται με ημερήσια συχνότητα. Ο καθορισμός των ορίων πραγματοποιείται σε ονομαστικά ποσά ή σε μονάδες κινδύνου, αναλόγως της συναλλαγής και η αναθεώρησή τους τουλάχιστον ετησίως. Παράλληλα, ο Όμιλος με σκοπό τη βέλτιστη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων και δεδομένων των αυξημένων συνθηκών κινδύνου λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης, έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική άμεσης ακύρωσης ή άμεσης μείωσης εγκεκριμένων πιστωτικών ορίων σε περιπτώσεις υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων του.

Ο Όμιλος με στόχο τον περιορισμό του μέγιστου δυνητικού κινδύνου, την παρακολούθηση της συγκέντρωσης και την ορθολογικότερη διαμόρφωση του προφίλ κινδύνου του Ομίλου, εφαρμόζει σύστημα ανωτάτων ορίων ανάληψης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η αναθεώρηση των ανωτάτων ορίων πραγματοποιείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα (εξάμηνιο).

Με κύριο γνώμονα τη βέλτιστη διαχείριση, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τεχνικές απομείωσης πιστωτικού κινδύνου, έχοντας συνάψει νομικές συμβάσεις με τους αντισυμβαλλομένους, όπως International Swap Derivatives Association (ISDA), Credit Support Annex (CSA) και Global Master Repurchase Agreement (GMRA). Σύμφωνα με το παραπάνω πλαίσιο, τίθενται οι όροι αναφορικά με το διακανονισμό των καθαρών ποσών, που προκύπτουν μετά το συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων, καθώς και τη διμερή ανταλλαγή εξασφαλίσεων με ημερήσια συχνότητα σύμφωνα με την τρέχουσα αξία των συναλλαγών. Επιπροσθέτως, για την παρακολούθηση και διαχείριση των ποσών υπό εκκαθάριση, ο Όμιλος έχει θεσπίσει όριο μέγιστου επιτρεπτού ποσού ημερήσιου διακανονισμού (Daily Settlement Limit).

#### **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 Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, 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.

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 (μη αποπληρωμή ή καθυστέρηση πληρωμής των τόκων ή του 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 αλλαγές 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 δανείου για όλες τις χορηγήσεις που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικές και συλλογικά σε επίπεδο ομάδας δανείων για όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις. Η εκτίμηση για απομείωση διενεργείται συλλογικά για απαιτήσεις (χαρτοφυλάκια απαιτήσεων) με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου, οι οποίες σε ατομική βάση δεν θεωρούνται σημαντικές. Επίσης, συλλογικά αξιολογούνται και οι απαιτήσεις που σε ατομική βάση δεν έχουν υποστεί απομείωση.

Για τον σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 αντανakηθούν 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 κατά τη διεκπεραίωση της αξιολόγησης. Σημειώνεται ότι εντός του 2014 χρησιμοποιήθηκαν εξελιγμένα στατιστικά μοντέλα πιστωτικού κινδύνου για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών και των ζημιών απομείωσης, λαμβάνοντας υπόψη και μακροοικονομικές μεταβλητές.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί (τόσο στο επιχειρηματικό όσο και στο χαρτοφυλάκιο πίστης ιδιωτών) και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### **Πανερωπαϊκή Άσκηση Συνοδικής Αξιολόγησης (AQR & Stress tests)**

Σχετικά με τη συμμετοχή του Ομίλου στην πανευρωπαϊκή άσκηση Συνοδικής Αξιολόγησης των 130 συστημικά σημαντικών τραπεζών της Ευρωζώνης, που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την ανάληψη της άμεσης εποπτείας τους από την ΕΚΤ, (βλέπε ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων», υποενότητα «Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Ρυθμίσεις Δανείων**

Ως ρυθμισμένα χαρακτηρίζονται όλα τα δάνεια στα οποία πραγματοποιήθηκε μετατροπή των συμβατικών όρων και προϋποθέσεων ή αναχρηματοδότηση των οφειλών πιστούχου με ευνοϊκότερους όρους λόγω τρέχουσας ή αναμενόμενης οικονομικής δυσκολίας, που δεν εφαρμόζονται σε πιστούχους παρόμοιου προφίλ κινδύνου.

Προκειμένου ένα ρυθμισμένο δάνειο να αποχαρακτηριστεί από ρυθμισμένο, απαιτείται να περάσουν τουλάχιστον 2 έτη από τη στιγμή του χαρακτηρισμού του, να μην υπάρχουν καθυστερήσεις, ανησυχία για πλήρη αποπληρωμή, απομείωση ή εκ νέου ρύθμιση και να υφίστανται τακτές ουσιώδεις καταβολές τουλάχιστον στο διάστημα των τελευταίων 12 μηνών.

Τα δάνεια που είναι σε καθεστώς ρύθμισης, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους είτε σε μεμονωμένο είτε σε συλλογικό επίπεδο, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων της Τράπεζας, χωρίς καμία διαφοροποίηση από τα δάνεια που δεν είναι σε καθεστώς ρύθμισης.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42/30.5.2014 «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία τροποποιήθηκε με την ΠΕΕ 47/9.2.2015, καθορίστηκε ειδικό πλαίσιο υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, όπως αυτά ορίζονται στα τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA)<sup>116</sup>. Η Τράπεζα έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις των ανωτέρω πράξεων από την προβλεπόμενη ημερομηνία εφαρμογής 31.12.2014. Όπως αναφέρεται στην Έκθεση

116. EBA/ITS/2013/03 της 20/2/2014 "EBA FINAL draft Implementing Technical Standards On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013

Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος (Ιούνιος 2015), η έννοια των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων προσδιορίζεται από τα τεχνικά πρότυπα της EBA με ομοιόμορφο τρόπο για όλες τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η κυριότερη διαφορά των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων σε σχέση με τον ορισμό των δανείων σε καθυστέρηση έγκειται γεγονός ότι στα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα περιλαμβάνονται και ανοίγματα που είναι μεν ενήμερα ή εμφανίζουν κατά την ημερομηνία αναφοράς καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών, αλλά υπάρχουν ενδείξεις ότι ο οφειλέτης ενδέχεται τελικά να μη μπορέσει να εκπληρώσει πλήρως τις δανειακές υποχρεώσεις του χωρίς τη ρευστοποίηση των σχετιζόμενων εξασφαλίσεων («unlikely to pay»).

Εντός του 2014, η Τράπεζα εφάρμοσε τα τεχνικά πρότυπα του EBA ITS που αφορούν στα ρυθμισμένα δάνεια, εναρμονιζόμενη με τον Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών ο οποίος βασίζεται στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τράπεζας της Ελλάδος και τυχόν τροποποιήσεις αυτής. Μεταβλήθηκε για το σκοπό αυτό, ο τρόπος και οι διαδικασίες παρακολούθησης των ρυθμισμένων δανείων και επαναπροσδιορίστηκε η περίμετρος για τα ρυθμισμένα δάνεια στις 31.12.2014, σύμφωνα με τα νέα πρότυπα και πλαίσιο. Καθώς είναι πρακτικά αδύνατη η αναδρομική εφαρμογή των προαναφερόμενων διατάξεων, δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου τα μη συγκρίσιμα στοιχεία για ρυθμισμένα δάνεια της χρήσης 2013, καθώς και η γνωστοποίηση της συμφωνίας των ρυθμισμένων δανείων.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας αποτελεί έναν οδηγό τυποποιημένων και διαφανών κριτηρίων, αναφορικά με την επικοινωνία μεταξύ της Τράπεζας και των δανειοληπτών της (ιδιωτών & επιχειρήσεων) που δυσκολεύονται να αποπληρώσουν ομαλά τα δάνειά τους. Πιο συγκεκριμένα, ο Κώδικας Δεοντολογίας θεσπίζει τις γενικές αρχές και τους κανόνες συμπεριφοράς Τράπεζας & δανειοληπτών και υιοθετεί βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες έχουν ως στόχο την ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης, την αμοιβαία δέσμευση και την εμπρόθεσμη ανταλλαγή μεταξύ δανειολήπτη και Τράπεζας της αναγκαίας πληροφόρησης, προκειμένου κάθε πλευρά να είναι σε θέση να σταθμίσει τα οφέλη ή τις συνέπειες εναλλακτικών λύσεων ρύθμισης ή οριστικής διευθέτησης των δανείων σε καθυστέρηση.

Η εναρμόνιση της πολιτικής ρύθμισης δανείων της Τράπεζας με τους σχετικούς ορισμούς της EBA και τις οδηγίες της ΤτΕ, υποστηρίχθηκε με νέες δομές και διαδικασίες, ανάπτυξη συστημάτων πληροφορικής και τροποποίηση υφιστάμενων εφαρμογών, με στόχο την αποτελεσματική και αξιόπιστη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση, με τη διενέργεια βιώσιμων ρυθμίσεων και την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των διαφόρων τύπων ρυθμίσεων.

Η Τράπεζα ανταποκρινόμενη στις ανάγκες των πελατών της για να εξυπηρετήσουν τις οφειλές τους με τρόπο συμβατό με τις οικονομικές τους δυνατότητες, έχει αναπτύξει ένα ευρύ φάσμα λύσεων. Με βάση την αξιολόγηση των οικονομικών στοιχείων που υποβάλλονται μέσω της νέας διαδικασίας, θα εξετάζονται ενδεικτικά οι εξής επιλογές για τη ρύθμιση των οφειλών των δανειοληπτών:

- Ρυθμίσεις που μειώνουν τη μηνιαία δόση παρέχοντας:
  - Πληρωμή μόνο τόκων για ένα διάστημα
  - Πληρωμή μέρους των τόκων για ένα διάστημα
  - Μειωμένη σταθερή δόση με αύξηση της διάρκειας του δανείου
  - Μειωμένη δόση η οποία αναπροσαρμόζεται σταδιακά
  - Αλλαγή τύπου επιτοκίου εκτοκισμού (σταθερό ή κυμαινόμενο)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Ρυθμίσεις που μειώνουν τη μηνιαία δόση και παράλληλα προσφέρουν σημαντική μείωση επιτοκίου και ευέλικτο πλάνο αποπληρωμής, με παροχή πρόσθετης εξασφάλισης.
- Για πελάτες που διατηρούν περισσότερα του ενός ανεξασφάλιστα δάνεια, δίνεται η δυνατότητα συγκέντρωσης των οφειλών σε ένα νέο δάνειο με νέους όρους και αναπροσαρμοσμένη στις οικονομικές δυνατότητές τους, μηνιαία δόση.
- Επιπλέον των προαναφερθέντων, ειδικά για επιχειρήσεις παρέχονται επίσης:
  - Μεταφορά χρονικά μίας δόσης του δανείου
  - Προσαρμογή των δόσεων λαμβάνοντας υπόψη την εποχικότητα στη ρευστότητα του δανειολήπτη
  - Τύποι οριστικής διευθέτησης προβλέποντας ρυθμίσεις που, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν την εθελοντική ρευστοποίηση μέρους της περιουσίας του δανειολήπτη.

Οι μονάδες Αναδιάρθρωσεων & Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου του Ομίλου (RBU), διαχειρίζονται τα σε καθυστέρηση δάνεια, με στόχο την εύρεση της κατάλληλης βιώσιμης ρύθμισης για κάθε πιστούχο, την εξασφάλιση δίκαιης αντιμετώπισης των πιστούχων και τη μεγιστοποίηση της αξίας για την Τράπεζα. Στην κατεύθυνση αυτή χρησιμοποιούνται εξειδικευμένα ανά είδος πιστούχου εργαλεία, όπως 'δέντρα αποφάσεων', πιλοτικές μετρήσεις και αξιολογήσεις αποτελεσμάτων σε επιλεγμένα δείγματα του χαρτοφυλακίου και εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες και τύποι ρυθμίσεων και αναδιάρθρωσεων ανάλογα με τις ημέρες καθυστέρησης και τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Διακριτές ομάδες στρατηγικής και ανάλυσης χαρτοφυλακίων υποστηρίζουν τους βασικούς τομείς του RBU με στόχο τη διασφάλιση υλοποίησης του νέου λειτουργικού μοντέλου, την ανάπτυξη τυποποιημένων λύσεων και προϊόντων (κυρίως για την πίστη ιδιωτών & τις μικρές επιχειρήσεις), σε συνεργασία με άλλες εμπλεκόμενες μονάδες (π.χ. RBU, Πίστη, Διαχείριση Κινδύνων, Οργάνωση, Πληροφορική) την κατάτμηση και τη συστηματική παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων του RBU, επιτρέποντας την αποτελεσματικότερη διαχείριση τους, καθώς και την παρακολούθηση των αποτελεσμάτων του RBU.

Το «Συμβούλιο Εποπτείας και Διαχείρισης Καθυστερήσεων (ΣΕΚ)» που έχει μεταξύ άλλων την ευθύνη της στρατηγικής διαχείρισης των δανείων σε καθυστέρηση, συνεργάζεται με τη Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου για την αμοιβαία κατανόηση και ανάπτυξη της κατάλληλης μεθοδολογίας αναφορικά με την αξιολόγηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου αρμοδιότητας RBU. Η Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου παρακολουθεί τη διαδικασία των ρυθμίσεων και αξιολογεί τους σχετικούς κινδύνους ανά χαρτοφυλάκιο και τύπο ρύθμισης. Ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (Chief Risk Officer) ενημερώνεται κατ' ελάχιστο σε τριμηνιαία βάση για την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αρμοδιότητας RBU και εκφράζει τη γνώμη του στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

#### **Επιχειρηματική Πίστη**

Η μεταφορά των επιχειρηματικών πιστούχων που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες στις αρμόδιες μονάδες του RBU, γίνεται με πρωταρχικό στόχο τον προσδιορισμό των βιώσιμων επιχειρήσεων και κλάδων της οικονομίας καθώς και τη χρηματοοικονομική στήριξή τους μέσα από την εξεύρεση κατάλληλων και εξατομικευμένων λύσεων. Ιδιαίτερη κρισιμότητα έχει ταυτόχρονα και ο έγκαιρος προσδιορισμός των μη βιώσιμων πιστοδοτικών ανοιγμάτων, προκειμένου η Διαχείριση Οριστικών Καθυστερήσεων να προβεί άμεσα σε μία λύση οριστικής διευθέτησης, μεγιστοποιώντας έτσι το περιθώριο εισπραξιμότητας.

Η διαδικασία μεταφοράς μίας σχέσης από τις επιχειρηματικές μονάδες στο RBU ενεργοποιείται μέσα από

μία σειρά παραμέτρων (trigger events), όπως ο βαθμός καθυστέρησης και η ύπαρξη σημαντικών γεγονότων κινδύνου. Στη διαδικασία μεταφοράς εμπλέκονται εκτός των επιχειρηματικών μονάδων, η Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου και η Πίστη Ομίλου, επιτυγχάνοντας έτσι την αντικειμενικότητα των αποφάσεων.

Αντιστοίχως, τα κριτήρια μεταφοράς πιστούχων από το RBU προς τις επιχειρηματικές μονάδες προκύπτουν μέσω της λειτουργικής διαχείρισης των πιστούχων και είναι πλήρως εναρμονισμένα με τους ορισμούς των εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, βάσει οδηγιών της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA).

### Οργανωτική Δομή

- Corporate RBU: Κεντροποιημένη διαχείριση με κλιδική προσέγγιση στους πολύ μεγάλους πελάτες, μέσα από την οποία επιτυγχάνεται η εξειδίκευση ανά κλάδο οικονομίας και η δυνατότητα ανάπτυξης σύνθετων λύσεων.
- SME RBU: Κεντροποιημένη διαχείριση με γεωγραφική εγγύτητα των πιστούχων, μέσω της δημιουργίας κεντρικών μονάδων στις περιοχές που εμφανίζουν σημαντική συγκέντρωση πελατών. Η γεωγραφική ανάπτυξη επιτρέπει την κατανόηση τοπικών ιδιαιτεροτήτων και παραγόντων, καθώς και την επαφή με τους πελάτες, στοιχεία κρίσιμα για την εξεύρεση και συμφωνία βιώσιμων λύσεων.
- Commercial Workout: Κεντροποιημένη διαχείριση με γεωγραφική εγγύτητα των πιστούχων, κυρίως μέσω συνεργαζόμενων δικηγορικών γραφείων ανά την Ελλάδα. Τμηματοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει του νέου λειτουργικού μοντέλου και διαφοροποίηση της στρατηγικής αναλόγως του ύψους των απαιτήσεων, του βαθμού συνεργασίας των πιστούχων και της λειτουργικής κατάστασης των επιχειρήσεων. Εξατομικευμένες λύσεις ή τυποποιημένα προϊόντα για τους συνεργάσιμους πελάτες και ρευστοποίηση εξασφαλίσεων για τους μη-συνεργάσιμους.
- Task Force: Το Task Force Merchant Banking λειτουργεί συμπληρωματικά με το RBU και ο ρόλος του είναι κυρίως συμβουλευτικός. Επίσης, η ομάδα είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συμμετοχών και private equity της Τράπεζας.
- Real Estate: Η ενσωμάτωση της Πειραιώς Real Estate στην οργανωτική δομή του RBU έχει ως στόχο τη δημιουργία συνεργειών για την άμεση και αποτελεσματική διαχείριση ενός αυξανόμενου όγκου ακινήτων, τα οποία αναμένεται να προέλθουν από την εθελοντική ή μη ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων των μη βιώσιμων/μη συνεργάσιμων πιστούχων.

### Διαδικασία αξιολόγησης των πιστούχων και εξεύρεσης λύσεων

Η διαδικασία αξιολόγησης των πιστούχων, προκειμένου να καθοριστούν ως συνεργάσιμοι και βιώσιμοι, πραγματοποιείται μέσω ειδικά σχεδιασμένων εργαλείων, με ενσωματωμένα δέντρα αποφάσεων (decision trees) που εξασφαλίζουν σαφή και συνεπή διαχωρισμό ρυθμίσεων για τους πιστούχους. Η συνεργασία και βιωσιμότητα των πιστούχων αποτελούν βασικές παραμέτρους για τον προσδιορισμό των κατάλληλων τύπων ρυθμίσεων για τη στήριξη τους και καθορίζουν τη μακροχρόνια βιωσιμότητα των προτεινόμενων ρυθμίσεων.

Για την επίτευξη των παραπάνω, η Τράπεζα επένδυσε σημαντικά στην εισαγωγή ειδικών διαδικασιών και στοχευμένων πολιτικών και εργαλείων. Ως εκ τούτου, η ανάπτυξη της εκάστοτε λύσης πραγματοποιείται μέσα από μια τυποποιημένη σειρά ενεργειών, όπως συλλογή και επικαιροποίηση όλων των οικονομικών δεδομένων, συνάντηση με τον πιστούχο, κατάρτιση του επιχειρηματικού πλάνου, αξιο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

λόγηση των εξασφαλίσεων, συνάντηση με λοιπούς πιστωτές όπου κρίνεται σκόπιμο, σχεδιασμός και διαπραγμάτευση της λύσης. Για την κατάρτιση και αποδοχή των επιχειρηματικών πλάνων επιδιώκεται η συνεργασία με εξειδικευμένους συμβούλους, μέσω των οποίων επιτυγχάνεται και η μεταφορά τεχνογνωσίας στις ομάδες του RBU.

#### Παρακολούθηση και έλεγχος

Η μεθοδευμένη τήρηση της διαδικασίας πραγματοποιείται μέσα από ειδικά σχεδιασμένο workflow, καθώς και συστήματος αναφορών, επιτρέποντας στο RBU τη δυνατότητα προγραμματισμού, παρακολούθησης και ελέγχου των ενεργειών που απαιτούνται για την επίτευξη των στόχων του.

#### **Πίστη Ιδιωτών & Μικρές Επιχειρήσεις**

Η στρατηγική του RBU για την πίστη ιδιωτών & τις μικρές επιχειρήσεις αποτελείται από 4 πυλώνες:

#### Κατάτμηση χαρτοφυλακίου (segmentation):

Το χαρτοφυλάκιο της μονάδας Εισπράξεων και Αναδιρθώσεων Δανείων Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων (RBU Retail / SB) έχει κατατμηθεί με βάση τα βασικά χαρακτηριστικά του πελάτη, το προφίλ κινδύνου και το δανειακό προϊόν. Ενδεικτικά, τέτοια κριτήρια είναι οι ημέρες καθυστέρησης, το ποσό οφειλής, το δανειακό προϊόν, οι εξασφαλίσεις, η ύπαρξη δυσμενών στοιχείων (Credit Bureau – Τειρεσίας Α.Ε.), το επάγγελμα του πελάτη, η κατάσταση της επιχείρησης, κ.λπ. Περαιτέρω κριτήρια κατάτμησης (όπως το επίπεδο των προβλήσεων, η ύπαρξη ακίνητης περιουσίας, κ.λπ.) χρησιμοποιούνται για ειδικούς σκοπούς (αξιολόγηση τμημάτων του χαρτοφυλακίου για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων). Ακολουθούν οι βασικές κατηγορίες πελατών, στις οποίες έχει κατατμηθεί το εν λόγω χαρτοφυλάκιο:

- **Αρχικό στάδιο καθυστέρησης:** βασική επιδίωξη του RBU γι' αυτήν την κατηγορία πελατών είναι η είσπραξη. Το RBU εξαντλεί τις πιθανότητες είσπραξης μετρητών, προτού περάσει σε πρόταση ρύθμισης.
- **Μεσαίες και μεγάλες καθυστερήσεις:** ενώ συνεχίζεται η προσπάθεια είσπραξης, παράλληλα προτείνονται λύσεις ρύθμισης των οφειλών, σε όσους πελάτες παρουσιάζουν αδυναμία πληρωμής. Ο στόχος εδώ είναι να αποφευχθεί η περαιτέρω επιδείνωση των καθυστερήσεων και να περιοριστεί η ζημιά για την Τράπεζα, μέσω της εξεύρεσης βιώσιμων λύσεων.
- **Οριστική Καθυστέρηση:** περιλαμβάνει διακριτά τις κατηγορίες Prelegal και Legal, ανάλογα με το στάδιο των νομικών ενεργειών. Οι οφειλές των συγκεκριμένων πελατών είναι σε οριστική καθυστέρηση (καταγγελία σύμβασης). Πρωταρχικός στόχος είναι η ρύθμιση, η οποία επιδιώκεται με τη βοήθεια εξωδικαστικών και ένδικων ενεργειών. Προβλέπεται αυστηρότερη διαχείριση για τους μη συνεργάσιμους πελάτες, οι οποίοι ανατίθενται για διαχείριση είτε σε ειδικές ομάδες του RBU (Restructuring Officers), είτε σε εξειδικευμένους δικηγόρους της Τράπεζας και εξωτερικά δικηγορικά γραφεία. Οι νομικές ενέργειες εφαρμόζονται σταδιακά και σε συνδυασμό με διαπραγμάτευση για ρύθμιση.
- **Κατηγορίες ειδικής διαχείρισης:** τα τμήματα αυτά του χαρτοφυλακίου απαιτούν εξειδικευμένη διαχείριση, δεδομένου ότι περιλαμβάνουν πελάτες που βρίσκονται υπό την προστασία του νόμου περί πτωχεύσεων (Ν. 3869/2010), αποθανόντες, κ.λπ.

#### Λύσεις ρύθμισης δανείων:

Το RBU έχει αναπτύξει καινοτόμες λύσεις, για την κάλυψη των αναγκών όλων των τμημάτων του χαρτοφυλακίου, με στόχο την εξεύρεση βιώσιμων ρυθμίσεων, προσαρμοσμένων στις πραγματικές οικο-

νομικές δυνατότητες του πελάτη. Οι λύσεις χωρίζονται σε τρεις οικογένειες, ανάλογα με τη αξία που μεταφέρουν στον πελάτη: Οικογένεια Α - χωρίς μείωση επιτοκίου ή κεφαλαίου, Οικογένεια Β - με μείωση επιτοκίου και Οικογένεια Γ - με μείωση επιτοκίου και κεφαλαίου.

Η αξιολόγηση της οικονομικής δυνατότητας του πελάτη (affordability), διαδραματίζει ρόλο υψηλής σημασίας στη διαδικασία επιλογής των λύσεων ρύθμισης. Τα στελέχη των καναλιών του RBU (Restructuring Officers και εξωτερικοί συνεργάτες) επιλέγουν την κατάλληλη λύση, μέσω των ειδικών εργαλείων (Affordability & Treatment Tools). Βασικά κριτήρια που έχουν ενσωματωθεί στα εργαλεία είναι τα χαρακτηριστικά του πελάτη και των προς ρύθμιση προϊόντων, το διαθέσιμο εισόδημα, οι εξασφαλίσεις, το επίπεδο καθυστέρησης, το επίπεδο κινδύνου, η πιστοληπτική ικανότητα, κ.λπ. Τα στελέχη του RBU λαμβάνουν από τους πελάτες τις απαραίτητες πληροφορίες ώστε στη συνέχεια να προτείνουν τη βέλτιστη ανά περίπτωση λύση.

### Κανάλια διαχείρισης:

Το RBU συντονίζει κεντρικά και αναθέτει σε διαφορετικά κανάλια κάθε κατηγορία πελατών, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας, τους όγκους προς διαχείριση, την πολυπλοκότητα των υποθέσεων, την απαιτούμενη υποδομή, κ.λπ. Οι πελάτες σε αρχικό στάδιο καθυστέρησης ανατίθενται σε ομάδες collections (εσωτερικά στο RBU ή σε εξωτερικούς συνεργάτες), εξοπλισμένες με την απαιτούμενη υποδομή. Οι πελάτες σε βαθύτερο επίπεδο καθυστέρησης ανατίθενται σε εξειδικευμένα στελέχη (Restructuring Officers) τοποθετημένα σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές ανά την Ελλάδα, τα οποία αναλαμβάνουν τη διαπραγμάτευση με τους πελάτες με πιο εξατομικευμένο τρόπο. Οι απλούστερες υποθέσεις ανατίθενται σε στελέχη των καταστημάτων και οι πιο πολύπλοκες, σε στελέχη του RBU.

### Ροές εργασιών:

Η λειτουργία των παραπάνω τριών πυλώνων, επιτυγχάνεται μέσω ειδικών ροών που έχουν αναπτυχθεί ειδικά για το RBU, επενδύοντας σε τεχνολογική υποδομή και εξειδικευμένες διαδικασίες. Συγκεκριμένα, η ροή εργασιών υποστηρίζεται από:

- Συστήματα: εξειδικευμένο σύστημα διαχείρισης πελατών (CRM και αυτοματοποιημένο τηλεφωνικό κέντρο), σύστημα αυτοματοποιημένης ανάθεσης πελατών σε κανάλια διαχείρισης και εφαρμογή διαχείρισης αιτήσεων (για όλα τα στάδια από την αίτηση ρύθμισης μέχρι την υλοποίηση αυτής).
- Εργαλεία: το RBU έχει αναπτύξει ένα εξειδικευμένο εργαλείο για την εκτίμηση της οικονομικά βιώσιμης λύσης (affordability tool), το οποίο τροφοδοτεί το εργαλείο προσδιορισμού της κατάλληλης λύσης (treatment tool). Και τα δύο χρησιμοποιούνται συνδυαστικά κατά τη διαπραγμάτευση με τους πελάτες.
- Υποστηρικτικές ομάδες: στην εφαρμογή του μοντέλου λειτουργίας συμμετέχουν ενεργά εκτός από τα κανάλια διαχείρισης και ειδικές υποστηρικτικές ομάδες εντός του RBU, όπως και άλλες υποστηρικτικές μονάδες της Τράπεζας (Πίστη Ομίλου, Διαχείριση Πιστοδοτήσεων, κ.λπ.).

### **Διαγραφές**

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της προβαίνουν σε διαγραφές απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για απομείωση της αξίας τους, είτε στις περιπτώσεις που βάσιμα εκτιμούν ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης και αφού έχουν εξαντληθεί όλες οι προσπάθειες είσπραξης τους, είτε στο πλαίσιο εφαρμογής τύπων ρύθμισης, είτε στο πλαίσιο συμβιβαστικής εξόφλησης, εφόσον αιτιολογημένα κρίνεται προς το συμφέρον της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Οι διαγραφές απαιτήσεων



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εγκρίνονται από τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και των θυγατρικών της ή εξουσιοδοτημένα από αυτά όργανα. Εξαιρουμένων των περιπτώσεων συμβιβαστικής εξόφλησης, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συνεχίζουν την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφουν για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων είσπραξης. Σε περίπτωση που μεταγενέστερα της διαγραφής εισπραχθεί κάποιο ποσό, αυτό άγεται απ' ευθείας προς όφελος των αποτελεσμάτων.

<b>ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>				
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Δάνεια προς Ιδιώτες	55,6	116,9	296,1	204,5
Δάνεια προς Επιχειρήσεις/ Δημόσιο	1.180,8	165,6	824,0	434,5
<b>Σύνολο</b>	<b>1.236,3</b>	<b>282,5</b>	<b>1.120,1</b>	<b>639,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### **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 31.12.2012, 31.12.2013, την 31.12.2014 καθώς και την 30.09.2015, 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.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ</b>			
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	380,4	293,0	297,1	175,6
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	441,3	325,0	508,9	458,5
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	350,6	189,3	298,3	293,0
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	35,9	7,1	64,3	1,4
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από προβλέψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0	51.935,3
Δάνεια σε Ιδιώτες	16.118,7	22.392,5	20.970,3	19.780,5
- Στεγαστικά	12.281,2	17.348,3	16.239,2	15.577,2
- Καταναλωτικά/Προσωπικά Δάνεια	3.007,3	4.068,8	3.854,2	3.413,8
- Πιστωτικές Κάρτες	830,2	975,4	876,9	789,5
Δάνεια προς Επιχειρήσεις / Δημόσιο	28.494,0	39.973,3	36.172,7	32.154,7
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4	14.310,6

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ			
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4.413,7	953,3	2,240,4	2.523,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	2.442,0	1.979,8	1.905,8	2.054,3
<b>Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>				
Εγγυητικές Επιστολές	3.109,9	3.339,2	3.142,0	2.986,5
Ενέγγυες Πιστώσεις	44,2	64,4	50,7	32,9
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	1.229,4	1.881,4	2.143,0	1.871,4
<b>Κατά το Τέλος της Χρήσης</b>	<b>65.076,1</b>	<b>87.026,6</b>	<b>82.193,9</b>	<b>76.642,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 01.01- 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ							
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2015
	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	26.956,4	380,4	32.497,3	293,0	33.939,6	297,1	28.594,7	175,6
Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	12.767,5	-	20.264,2	-	9.480,1	-	9.841,8	-
Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	10.849,4	-	23.352,2	-	29.563,8	-	30.411,0	-
<b>Προ Προβλέψεων</b>	<b>50.573,3</b>	<b>380,4</b>	<b>76.113,6</b>	<b>293,0</b>	<b>72.983,4</b>	<b>297,1</b>	<b>68.847,4</b>	<b>175,6</b>
Προβλέψεις**	(5.960,6)	—	(13.747,9)	—	(15.840,4)	—	(16.912,1)	-
<b>Μετά Προβλέψεων</b>	<b>44.612,7</b>	<b>380,4</b>	<b>62.365,8</b>	<b>293,0</b>	<b>57.143,0</b>	<b>297,1</b>	<b>51.935,3</b>	<b>175,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Σημειώνεται ότι οι σχηματισμένες, κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από την Τράπεζα Πειραιώς, προβλέψεις για απομείωση δανείων του Ομίλου της πρώην ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας, των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα) και της Millennium Bank A.E., για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, αποτελούν μέρος των προβλέψεων.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2015.

#### Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ</b>			<b>ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ &amp; ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>
<b>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ</b>	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ</b>	<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>	<b>ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ</b>		
<b>Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>					
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	592,2	1.913,5	9.469,5	14.347,6	26.322,8
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	2.271,9	2.271,9
<b>Σύνολο</b>	<b>592,2</b>	<b>1.913,5</b>	<b>9.469,5</b>	<b>16.619,4</b>	<b>28.594,7</b>
<b>Αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>-</b>	<b>675,5</b>	<b>8.195,9</b>	<b>8.815,0</b>	<b>17.686,4</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>					
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	656,7	2.322,9	10.267,2	17.934,9	31.181,7
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	2.757,9	2.757,9
<b>Σύνολο</b>	<b>656,7</b>	<b>2.322,9</b>	<b>10.267,2</b>	<b>20.692,8</b>	<b>33.939,6</b>
<b>Αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0,9</b>	<b>763,6</b>	<b>8.805,3</b>	<b>11.420,1</b>	<b>20.989,8</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>					
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	727,2	2.300,3	10.209,8	15.987,3	29.224,6
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	-	-	-	3.272,7	3.272,7
<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>Αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0,7</b>	<b>721,1</b>	<b>8.946,7</b>	<b>10.415,4</b>	<b>20.084,0</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>Αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0,8</b>	<b>533,7</b>	<b>7.484,8</b>	<b>8.392,3</b>	<b>16.411,7</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2015.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ			
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Εξαιρετικής Σταθερότητας	27,6	2,0	46,8	3,7
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	350,2	289,9	216,3	125,0
Ειδικής Αναφοράς	2,6	1,2	34,0	46,9
<b>Σύνολο</b>	<b>380,4</b>	<b>293,0</b>	<b>297,1</b>	<b>175,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2015.

### Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση Αξίας

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**					
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	
<b>Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	62,2	668,0	2.563,3	3.654,3	6.947,8
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	-	0,3	169,5	446,2	615,9
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	0,1	504,1	1.773,8	2.278,1
<b>Σύνολο</b>	<b>62,2</b>	<b>668,4</b>	<b>3.236,9</b>	<b>5.874,3</b>	<b>9.841,8</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,0</b>	<b>245,4</b>	<b>2.783,0</b>	<b>3.807,6</b>	<b>6.836,0</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	59,9	702,3	2.448,3	3.505,5	6.716,0
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	-	0,3	213,4	302,6	516,4
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	418,3	1.829,4	2.247,7
<b>Σύνολο</b>	<b>59,9</b>	<b>702,6</b>	<b>3.080,1</b>	<b>5.637,5</b>	<b>9.480,1</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,04</b>	<b>258,5</b>	<b>2.678,2</b>	<b>4.189,0</b>	<b>7.125,7</b>
<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>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,2</b>	<b>414,0</b>	<b>5.409,7</b>	<b>7.034,5</b>	<b>12.858,4</b>
<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>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Δάνεια σε καθυστέρηση που υπερκαλύπτονται από εξασφαλίσεις θεωρούνται μη απομειωμένα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2015.

#### Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας

(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ
	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ		
<b>Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	763,1	3.000,4	4.325,3	22.322,2	30,411,0
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(623,6)	(1.904,2)	(1.345,6)	(12.332,6)	(16.205,9)
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>139,5</b>	<b>1.096,3</b>	<b>2.979,8</b>	<b>9.989,5</b>	<b>14.205,0</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,0</b>	<b>569,2</b>	<b>3.217,2</b>	<b>9.251,6</b>	<b>13,038,0</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	771,7	2.951,2	4.062,9	21.777,9	29.563,8
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(607,9)	(1.876,1)	(1.116,9)	(11.668,7)	(15.269,6)
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>163,9</b>	<b>1.075,1</b>	<b>2.946,0</b>	<b>10.109,2</b>	<b>14.294,2</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,1</b>	<b>529,8</b>	<b>2.976,3</b>	<b>9.230,6</b>	<b>12.736,8</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)
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>166,0</b>	<b>913,9</b>	<b>1.432,3</b>	<b>8.589,0</b>	<b>11.101,2</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>-</b>	<b>416,1</b>	<b>1.404,3</b>	<b>6.889,5</b>	<b>8.709,9</b>
<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)
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>155,0</b>	<b>393,8</b>	<b>684,0</b>	<b>4.831,7</b>	<b>6.064,4</b>
<b>Αξία Εξασφαλίσεων</b>	<b>0,1</b>	<b>123,1</b>	<b>740,5</b>	<b>3.192,4</b>	<b>4.056,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα ζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2015.

Η αξία των εξασφαλίσεων των δανείων με απομείωση αξίας κατά την 31.12.2014 περιλαμβάνει δάνεια € 12.736,8 εκατ. έναντι € 8.709,9 εκατ. κατά την 31.12.2013.

### Ρυθμίσεις Δανείων

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, τα στοιχεία για τα ρυθμισμένα δάνεια της χρήσης 2014, είναι πλέον υπολογισμένα σύμφωνα με τα νέα πρότυπα και πλαίσιο και δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2013. Καθώς είναι πρακτικά αδύνατη η αναδρομική εφαρμογή των προαναφερόμενων διατάξεων, δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου τα μη συγκρίσιμα στοιχεία για ρυθμισμένα δάνεια της χρήσης 2013.

Κατά την 31.12.2014, η καθαρή αξία των ρυθμισμένων δανείων ανήλθε σε € 9,9 δισ.

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ</b>	
<b>ΕΙΔΗ ΡΥΘΜΙΣΗΣ</b>	<b>ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)</b>
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.12.2014</b>
Μετάθεση Πληρωμής τόκου	321,9
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	2.285,3
Παροχή περιόδου χάριτος	1.058,4
Επέκταση διάρκειας δανείου	835,0
Κεφαλαιοποίηση καθυστερούμενων δόσεων	886,9
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	3.262,7
Λοιπά	1.250,3
<b>Συνολική καθαρή Αξία</b>	<b>9.900,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 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

#### ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ - 31.12.2014

(ποσά σε εκατ. €)*	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ Δ&Α	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΩΝ Δ&Α	% ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΩΝ Δ&Α
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	33.939,6	4.308,4	12,7%
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	9.480,1	2.669,6	28,2%
Απομειωμένα	29.563,8	5.108,0	17,3%
<b>Συνολική Αξία (προ απομείωσης)</b>	<b>72.983,4</b>	<b>12.086,0</b>	<b>16,6%</b>
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(11.523,2)	(1.909,7)	16,6%
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.317,2)	(275,7)	6,4%
<b>Συνολική καθαρή Αξία</b>	<b>57.143,0</b>	<b>9.900,5</b>	<b>17,3%</b>
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	40.852,3	7.133,6	17,5%
<b>Αξία μετά από απομειώσεις και ληφθείσες εξασφαλίσεις</b>	<b>16.290,7</b>	<b>2.766,9</b>	<b>17,0%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ
	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ		
<b>Κατά την 31.12.2014</b>					
<b>Σύνολο</b>	<b>0,0</b>	<b>618,1</b>	<b>2.038,3</b>	<b>7.244,0</b>	<b>9.900,5</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

#### ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2014
Ελλάδα	9.295,9
Λοιπή Ευρώπη	602,2
Λοιπές Χώρες	2,4
<b>Συνολική καθαρή Αξία</b>	<b>9.900,5</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Χρεωστικοί Τίτλοι και Άλλα Αξιογράφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των Χρεογράφων Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, των απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και των Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω των Αποτελεσματικών Λογαριασμών ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31.12.2014, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή τα ισοδύναμά τους:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ			
ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2014	ΟΜΟΛΟΓΑ ΚΑΙ ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
AAA	-	-	-	-
AA- έως AA+	-	14.268,8	129,2	14.397,9
A- έως A+	-	-	-	-
Λιγότερο από A-	298,3	131,6	2.110,9	2.540,8
Μη διαβαθμισμένα			0,3	0,3
<b>Σύνολο</b>	<b>298,3</b>	<b>14.400,4</b>	<b>2.240,4</b>	<b>16.939,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Ανάκτηση Εξασφαλίσεων

Το σύνολο από τις ανακτηθείσες εξασφαλίσεις αφορούν σε ακίνητα. Τα κατωτέρω ακίνητα εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

31.12.2014							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗ- ΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑ- ΛΙΣΕΩΝ	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΣΣΩΡΕΥ- ΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩ- ΣΗΣ	ΕΚ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗ- ΣΗ
<b>Ακίνητη περιουσία</b>	<b>837,4</b>	<b>179,2</b>	<b>(90,0)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>747,4</b>	<b>13,9</b>	<b>(0,2)</b>
- Αστικά ακίνητα	412,5	98,9	(23,3)	(4,8)	389,2	9,3	(0,2)
- Εμπορικά ακίνητα	424,9	80,3	(66,7)	(2,5)	358,2	4,5	(0,0)
<b>Λοιπές εξασφαλίσεις</b>	<b>46,5</b>	<b>8,7</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>36,8</b>	<b>11,9</b>	<b>(1,0)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 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

31.12.2013							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΕΚ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ
<b>Ακίνητη περιουσία</b>	<b>631,9</b>	<b>90,7</b>	<b>(71,0)</b>	<b>(34,8)</b>	<b>560,9</b>	<b>8,1</b>	<b>(1,3)</b>
- Αστικά ακίνητα	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)
<b>Λοιπές εξασφαλίσεις</b>	<b>31,5</b>	<b>6,3</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>26,1</b>	<b>4,8</b>	<b>(1,6)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

31.12.2012							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	ΕΚ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ: ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΑΝΑΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΤΗ ΠΩΛΗΣΗ
<b>Ακίνητη περιουσία</b>	<b>234,8</b>	<b>47,3</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>219,2</b>	<b>2,5</b>	<b>0,2</b>
- 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)
<b>Λοιπές εξασφαλίσεις</b>	<b>16,5</b>	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>16,5</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</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.

Πέραν των ανωτέρω ακινήτων, εντός του 2014 περιήλθαν στην κυριότητα της Τράπεζας για την ίδια αιτία και ακίνητα συνοδικής αξίας € 13 εκατ. (2013: € 2,8 εκατ. και 2012 : € 9,4 εκατ.), τα οποία όμως, λόγω των διαφορετικών χαρακτηριστικών τους, ταξινομήθηκαν, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Α. στο χαρτοφυλάκιο των επενδυτικών ακινήτων.

## Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

### Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 30.09.2015. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των εταιριών του Ομίλου:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΛΛΑΔΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΥΡΩΠΗ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	46,9	128,6	-	175,6
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	454,9	3,5	-	458,5
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	91,1	201,8	-	293,0
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλήψεις)	47.399,0	4.536,3	-	51.935,3
Δάνεια προς Ιδιώτες	18.650,3	1.130,2	-	19.780,5
-Στεγαστικά	14.996,9	580,3	-	15.577,2
-Καταναλωτικά - Προσωπικά Δάνεια	2.889,5	524,3	-	3.413,8
-Πιστωτικές Κάρτες	763,9	25,7	-	789,5
Δάνεια προς Επιχειρήσεις και προς το Δημόσιο Τομέα	28.748,7	3.406,0	-	32.154,7
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	14.273,8	36,8	-	14.310,6
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	2.151,9	371,4	-	2.523,3
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	0,8	0,6	-	1,4
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	2.004,0	50,3	-	2.054,3
<b>Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	<b>66.422,5</b>	<b>5.329,4</b>	<b>0,0</b>	<b>71.751,9</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>69.958,2</b>	<b>6.077,0</b>	<b>823,0</b>	<b>76.858,3</b>
<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>60.692,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Τομείς Δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31.12.2014. Ο Όμιλος έχει καταλείψει την έκθεση σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

	ΧΡΗΜΑ- ΤΟΠΙ- ΣΤΟΙΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑ- ΤΑ	ΒΙΟΜΗ- ΧΑΝΙΑ/ΒΙ- ΟΤΕΧΝΙΑ	ΟΙΚΟΔΟ- ΜΙΚΕΣ / ΚΑΤΑ- ΣΚΕΥΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗ- ΣΕΙΣ ΕΚ- ΜΕΤΑΛ- ΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗ- ΤΩΝ	PROJECT FINANCE	ΕΜΠΟ- ΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΞΕΝΟΔΟ- ΧΕΙΑ	ΓΕΩΡΓΙΑ - ΚΤΗΝΟ- ΤΡΟΦΙΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑ, ΜΕΤΑ- ΦΟΡΕΣ & LOGISTICS	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	297,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	297,1
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	10,7	1,4	—	1,0	47,5	0,2	393,3	8,1	—	—	16,2	30,3	—	508,9
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	0,0	—	—	—	—	—	298,2	—	—	—	—	—	—	298,3
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλέψεις)	1.720,1	5.851,4	3.913,0	2.567,8	1.262,9	4.955,8	2.273,5	3.060,4	2.838,6	1.192,3	2.208,2	4.328,9	20.970,3	57.143,0
Δάνεια προς Ιδιώτες	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20.970,3
-Στεγαστικά	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.239,2
-Καταναλωτικά - Προσωπικά Δάνεια	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.854,2
-Πιστωτικές Κάρτες	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	876,9
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	1.720,1	5.851,4	3.913,0	2.567,8	1.262,9	4.955,8	—	3.060,4	2.838,6	1.192,3	2.208,2	4.328,9	—	33.899,2
Δάνεια Δημοσίου Τομέα	—	—	—	—	—	—	2.273,5	—	—	—	—	—	—	2.273,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	—	5,2	—	—	—	—	14.395,3	—	—	—	—	—	—	14.400,4
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πεφαιτών	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,6	57,7	64,3
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1,0	—	—	0,1	—	—	2.239,3	—	—	—	—	—	—	2.240,4
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	334,0	27,0	6,4	(0,1)	0,0	48,0	983,7	4,0	0,1	0,1	0,7	308,4	193,5	1.905,8
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>2.362,9</b>	<b>5.885,0</b>	<b>3.919,4</b>	<b>2.568,9</b>	<b>1.310,5</b>	<b>5.004,0</b>	<b>20.583,3</b>	<b>3.072,5</b>	<b>2.838,6</b>	<b>1.192,4</b>	<b>2.225,2</b>	<b>4.674,2</b>	<b>21.221,5</b>	<b>76.858,3</b>
<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>2.521,5</b>	<b>5.925,2</b>	<b>22.611,1</b>	<b>81.741,6</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>8.668,5</b>	<b>1.401,3</b>	<b>1.848,6</b>	<b>1.598,6</b>	<b>1.835,5</b>	<b>11.856,3</b>	<b>16.324,9</b>	<b>60.692,6</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π.Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Στις 31.12.2014, η συνολική λογιστική αξία των απαιτήσεων του Ομίλου άμεσα από το Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε € 2,3 δισ. (ΕΓΕΔ, ΟΕΔ και απαιτήσεις από την Κεντρική Κυβέρνηση). Επιπλέον, η καθαρή λογιστική αξία των απαιτήσεων από τον ευρύτερο Δημόσιο Τομέα (οργανισμοί, εταιρίες, Δήμοι, κ.λπ.) στις 31.12.2014 ανήλθε σε € 3,3 δισ., εκ των οποίων ποσό € 1,8 δισ., που αντιστοιχεί σε εποχικό δάνειο προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε., αποπληρώθηκε ήδη μέσα στο πρώτο δίμηνο του 2015, δηλαδή χωρίς αυτό διαμορφώνεται σε € 1,5 δισ. (pro-forma).

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω απαιτήσεις από τον ευρύτερο Δημόσιο Τομέα δεν επηρεάζονται ευθέως από τις προοπτικές του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς τα οικονομικά τους δεδομένα και οι χρηματοροές προέρχονται κυρίως από ανεξάρτητες πηγές εσόδων.

Το υπόλοιπο των «Απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους» ύψους € 14.395,3 εκατ. στην κατηγορία του «Δημόσιου Τομέα» περιλαμβάνει: α) 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 β) 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.

### **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. Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς ο Όμιλος εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές, όπως είναι η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk), τα έσοδα σε κίνδυνο (Earnings at Risk) και διάφοροι δείκτες ευαισθησίας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς το 2003, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα και περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. 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 αλλά καλύπτει το σύνολο των στοιχείων ισολογισμού.

Η εκτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο είναι η εκτίμηση της μέγιστης δυνατής μείωσης (ζημιάς) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Η Τράπεζα εφαρμόζει τις ακόλουθες τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του Value at Risk:

- 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,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 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) για σκοπούς εσωτερικού ελέγχου και
- 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 δυναμική επίπτωση αυτών στις σημερινές θέσεις.

Η μεθοδολογία Value at Risk (VaR) δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψουν από ακραίες οικονομικές ή άλλες συνθήκες και γι' αυτό το λόγο η διαδικασία εκτίμησης κινδύνων συνοδεύεται 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. Επιπλέον, η Τράπεζα προκειμένου να ελέγξει την ισχύ του μοντέλου VaR, εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Value at Risk. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή Value-at-Risk όπως αυτή έχει υπολογισθεί, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς.

Η τιμή Value at Risk στις 30.09.2015 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 3,69 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 3,68 εκατ. τιμή Value at Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 0 εκατ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 0,13 εκατ. για το συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 30.09.2015, επιτυγχάνεται μείωση € 0,12 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου

Η τιμή Value at Risk στις 31.12.2014 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 4,15 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 3,33 εκατ. τιμή Value at Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 0 εκατ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 2,64 εκατ. για το συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,07 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31.12.2014, επιτυγχάνεται μείωση € 1,88 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Η τιμή Value at Risk στις 31.12.2013 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 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 χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31.12.2013, επιτυγχάνεται μείωση € 0,34 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Η τιμή Value at Risk στις 31.12.2012 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 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 € 0,10 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31.12.2012, επιτυγχάνεται μείωση € 0,38 εκατ. στη συνολική τιμή Value at Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Τα παραπάνω συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ</b>						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟ VaR	VaR ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	VaR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	VaR ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	VaR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	ΜΕΙΩΣΗ ΛΟΓΩ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
<b>30.09.2015</b>	3,69	3,68	0,00	0,13	0,00	(0,12)
<b>31.12.2014</b>	4,15	3,33	0,00	2,64	0,07	(1,88)
<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)

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2013 και 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012. 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:

<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ</b>							
(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>							
<b>Κίνδυνος Συναλλάγματος</b>							
<b>Στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.231,0	123,5	32,0	8,1	19,2	423,7	<b>3.837,5</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	143,9	67,7	3,2	(0)	34,0	48,3	<b>297,1</b>
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	453,5	5,5	-	48,0	-	2,0	<b>508,9</b>
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	139,4	2,4	-	-	-	157,8	<b>299,6</b>
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	63,6	-	-	-	-	0,7	<b>64,3</b>
Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες (μετά από Προβλήψεις)	49.681,5	3.449,5	92,2	110,6	2.530,3	1.278,9	<b>57.143,0</b>
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	14.268,8	5,2	-	-	-	126,5	<b>14.400,4</b>
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	2.338,7	18,0	-	-	-	204,1	<b>2.560,8</b>
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.731,4	134,0	0,0	(1,4)	(0,1)	41,9	<b>1.905,8</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού (Α)</b>	<b>72.051,8</b>	<b>3.805,6</b>	<b>127,5</b>	<b>165,3</b>	<b>2.583,4</b>	<b>2.283,9</b>	<b>81.017,5</b>
<b>Κίνδυνος Συναλλάγματος Υποχρεώσεων</b>							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	23.513,8	70,3	1,7	-	27,3	77,1	<b>23.690,3</b>
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	1,9	-	-	-	-	-	<b>1,9</b>
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	402,4	131,4	0,0	-	5,1	5,2	<b>544,0</b>
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	49.344,8	2.413,2	167,8	3,8	24,9	2.778,2	<b>54.732,8</b>
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	661,4	-	-	-	-	-	<b>661,4</b>
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	232,4	-	-	-	-	-	<b>232,4</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.093,1	21,2	0,4	(0,0)	(0,6)	161,8	<b>1.275,9</b>
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>75.249,7</b>	<b>2.636,2</b>	<b>170,0</b>	<b>3,8</b>	<b>56,7</b>	<b>3.022,3</b>	<b>81.138,7</b>
<b>Καθαρή Χρηματοοικονομική Θέση Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων (Α-Β)</b>	<b>(3.197,9)</b>	<b>1.169,4</b>	<b>(42,5)</b>	<b>161,5</b>	<b>2.526,6</b>	<b>(738,3)</b>	<b>(121,2)</b>
<b>Καθαρή Θέση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>(416,8)</b>	<b>144,1</b>	<b>0,7</b>	<b>(46,5)</b>	<b>5,1</b>	<b>577,5</b>	<b>264,0</b>
<b>Καθαρή Θέση Στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>3.596,7</b>	<b>(1.365,2)</b>	<b>19,4</b>	<b>(107,9)</b>	<b>(2.472,7)</b>	<b>221,1</b>	<b>(108,6)</b>
<b>Συνολική Συναλλαγματική Θέση</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(51,6)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>7,2</b>	<b>59,0</b>	<b>60,2</b>	<b>34,2</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	75.354,1	4.394,2	109,5	178,1	3.058,3	2.029,4	85.123,6
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	77.156,7	2.646,0	165,6	3,7	63,7	2.595,4	82.631,2
<b>Καθαρή Χρηματοοικονομική Θέση Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</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>
<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>16,0</b>	<b>668,1</b>	<b>(2.487,9)</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 Χρηματοοικονομική Θέση 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>

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Καθαρή Θέση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων</b>	<b>6.577,7</b>	<b>103,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0</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>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Αναφορικά με τα «λοιπά νομίσματα» κανένα μεμονωμένο νόμισμα δεν επηρέασε σημαντικά τη συναλλαγματική θέση του Ομίλου κατά την 31.12.2014.

### 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.

Αλληλγές 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 αλληλγουν. 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 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 κατανομούνται 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 οποιεσδήποτε 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 συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12. των χρήσεων 2012, 2013 και 2014:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(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 2014</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.568,6	59,5	0,1	12,9	-	196,5	3.837,5
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495,4	45,3	6,2	9,3	2,0	(261,1)	297,1
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	19,1	30,8	14,4	-	-	-	64,3
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	17,7	0,7	3,4	192,1	84,3	1,3	299,6
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	43.847,2	7.764,7	3.728,6	1.091,6	448,9	262,0	57.143,0
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	-	62,8	14.332,5	5,2	-	-	14.400,4
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλάκιου	15,3	833,4	917,7	394,2	79,8	320,4	2.560,8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10,4	1,6	0,0	0,5	-	1.893,3	1.905,8
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>47.973,7</b>	<b>8.798,8</b>	<b>19.002,8</b>	<b>1.705,8</b>	<b>615,0</b>	<b>2.412,4</b>	<b>80.508,6</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	20.938,5	33,1	6,8	2.711,3	0,2	0,4	23.690,3
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.896,2	9.556,4	10.520,9	510,7	1,5	247,2	54.732,8
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	-	-	1,9	-	1,9
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	153,6	59,9	-	447,8	-	-	661,4
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	232,4	-	-	-	-	-	232,4
Λοιπές υποχρεώσεις	8,9	23,0	25,7	50,0	242,4	925,9	1.275,9
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	55.229,6	9.672,4	10.553,4	3.719,8	246,0	1.173,4	80.594,7
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	(73,8)	109,3	53,9	6,0	(70,0)	-	25,4
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου</b>	<b>(7.329,8)</b>	<b>(764,2)</b>	<b>8.503,3</b>	<b>(2.008,0)</b>	<b>299,0</b>	<b>1.238,9</b>	<b>(60,7)</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	52.709,7	7.077,9	20.239,3	1.398,1	600,1	2.773,4	84.798,6
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	59.972,4	9.947,9	10.593,0	547,3	210,2	1.030,8	82.301,5
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	96,8	158,1	10,9	(0,4)	-	-	265,4
<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>							

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΑΤΟΚΑ	ΣΥΝΟΛΟ
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>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2013 και 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Παράλληλα, στον Όμιλο, 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 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 αγορών.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

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.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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.

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, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Στο σχέδιο καταγράφονται συγκεκριμένες συνθήκες ενεργοποίησής του, καθώς και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας.

Από 31.03.2014 ο Όμιλος υπολογίζει τους δείκτες Liquidity Coverage Ratio και Net Stable Funding Ratio σε μηνιαία και τριμηνιαία βάση αντίστοιχα, όπως ορίζει ο ευρωπαϊκός κανονισμός CRR 575/2013 στα πλαίσια της εφαρμογής της Βασιλείας III σε ευρωπαϊκό επίπεδο και της εναρμόνισης του ευρωπαϊκού εποπτικού πλαισίου (Single Rulebook).

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα συνεχίζει την παρακολούθηση των υποχρεωτικών δεικτών 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 στις αντίστοιχες διαχειριστικές μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας Ομίλου συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO). Τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση γνωστοποιούνται, επίσης, σε τριμηνιαία βάση, στο Prudential Regulatory Authority (P.R.A) της Μεγάλης Βρετανίας.

Από το τέλος του 2014, λόγω του αυξημένου πολιτικού κινδύνου για την Ελλάδα, η παρακολούθηση και ο έλεγχος του κινδύνου ρευστότητας εστιάστηκε στα παρακάτω: (i) την ημερήσια και ενδοημερήσια εξέλιξη καταθέσεων, (ii) την εξέλιξη του πλήθους και ύψους πρόωρων λήξεων προθεσμιακών καταθέσεων, (iii) το κόστος και συγκέντρωση χρηματοδότησης καθώς και (IV) την ανάλυση διαθέσιμων ενεχύρων.

Επιπλέον, ο Όμιλος εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) και αξιολογεί την επίπτωσή τους επί της θέσης και επί των υποχρεωτικών δεικτών ρευστότητας.

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 ταμειευτηρίου) και η διάθεση καταθετικών προϊόντων προθεσμίας με ανταγωνιστικούς όρους.

Κατά τη διάρκεια του 2014 η συνολική άντληση ρευστότητας έναντι ενεχύρων του Ομίλου από το Ευρωσύστημα – Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος ανερχόταν σε € 14 δισ. (2013: € 17,7 δισ.). Η μείωση της αντλούμενης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά το 2014 ήταν αποτέλεσμα κυρίως της βελτίωσης της ρευστότητας του Ομίλου μέσω των διατραπεζικών repo συναλλαγών, των καταθέσεων πελατών κατά την περίοδο εκείνη καθώς και της έκδοσης κύριου χρέους ύψους € 500 εκατ. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ολοκλήρωσε με επιτυχία την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου τον Μάρτιο 2014, εξασφαλίζοντας επιπλέον χρηματοδότηση ύψους € 1,75 δισ. Αξίζει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος δεν έκανε χρήση ELA καθ' όλη τη διάρκεια του 2014 έναντι € 750 εκατ. στις 31.12.2013.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου Εννιαμήνου 2015 οι καταθέσεις του Ομίλου μειώθηκαν κατά € 16,7 δισ. εξαιτίας του αυξημένου πολιτικού κινδύνου. Η διαφυγή καταθέσεων παρατηρήθηκε σε ολόκληρο το ελληνικό τραπεζικό σύστημα καταλήγοντας στην επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις και στις μεταφορές κεφαλαίων από πλευράς της κυβέρνησης. Επιπλέον, εντός του πρώτου Εννεαμήνου 2015 σταμάτησε και η δραστηριότητα στη διατραπεζική αγορά Repo με αποτέλεσμα να δημιουργηθεί επιπλέον χρηματοδοτικό κενό ύψους € 9,1 δισ. σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2014. Το χρηματοδοτικό κενό καλύφτηκε από το μηχανισμό έκτακτης ρευστότητας (ELA) με χρηματοδότηση ύψους € 21,2 δισ.

Για τη χρηματοδότηση από το μηχανισμό έκτακτης ρευστότητας ενεχυριάστηκαν τα ομόλογα του Πυλώνα II € 5,7 δισ. καθώς και μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και τιτλοποιημένα δάνεια. Με ημερομηνία αναφοράς 30.09.2015 ο Όμιλος είχε επιπρόσθετη δυνατότητα χρηματοδότησης από τον μηχανισμό έκτακτης ρευστότητας ύψους € 3,1 δισ. μέσω δανειακών ενεχύρων.

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 τη 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 οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη “έως 1 μήνα” του παρακάτω πίνακα.

### **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 2012, 2013 και 2014.

### 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 2014</b>						
<b>Ρευστότητα Υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	20.964,4	27,9	5,0	2.736,2	3,9	23.737,3
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.896,2	9.630,9	10.722,6	767,9	2,3	55.019,9
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	0,0	0,0	0,0	1,9	0,0	1,9
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	9,2	25,7	215,2	497,9	0,0	748,1
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	8,9	0,0	3,6	219,4	0,0	231,9
Υβριδικά κεφάλαια	0,9	0,0	0,2	1,1	23,6	25,8
Λοιπές υποχρεώσεις	47,3	86,6	74,8	99,9	985,9	1.294,5
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>54.926,9</b>	<b>9.771,1</b>	<b>11.021,3</b>	<b>4.324,3</b>	<b>1.015,6</b>	<b>81.059,2</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)</b>	<b>14.631,0</b>	<b>3.227,2</b>	<b>7.515,0</b>	<b>26.396,6</b>	<b>38.885,4</b>	<b>90.655,2</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 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 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	0,0	-	-	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 2014 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>
<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.

## Ταμειακές Ροές Παραγώγων

### 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 2014</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαγματος	0,0	(0,0)	(0,1)	-	-	(0,1)
-Παράγωγα επιτοκίου	0,8	1,6	(1,3)	9,6	9,4	20,2
-Λοιπά παράγωγα	-	0,0	-	-	-	0,0
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαγματος	-	-	-	-	-	-
-Παράγωγα επιτοκίου	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,4)</b>	<b>9,6</b>	<b>9,4</b>	<b>20,0</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαγματος	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	-	-	-	-
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα συναλλήλαγματος	-	-	-	-	-	0,0
-Παράγωγα επιτοκίου	-	-	-	-	-	0,0
<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 συναλλήλαγματος	0,1	0,1	0,1	-	-	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 συναλλήλαγματος	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>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## Παράγωγα που Εκκαθαρίζονται χωρίς Συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλήλατος: προθεσμιακά συμβόλαια συναλλήλατος, 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 παθητικού) 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 2014</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλατος						
Εκροή	(1.999,5)	(582,8)	(398,0)	(2.530,2)	(220,2)	<b>(5.730,6)</b>
Εισροή	1.995,2	581,5	378,8	2.430,5	199,1	<b>5.585,2</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλατος						
Εκροή	(2.660,7)	(885,1)	(114,8)	(2.770,2)	(285,1)	<b>(6.715,9)</b>
Εισροή	2.657,5	889,6	121,8	2.839,5	289,2	<b>6.797,5</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλήλατος						
Εκροή	(2.251,4)	(1.188,2)	(13,3)	(1.454,7)	(373,0)	<b>(5.280,6)</b>
Εισροή	2.253,8	1.190,1	13,4	1.423,1	371,4	<b>5.251,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2013 και 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

#### Εύλογες Αξίες Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

##### Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε Εύλογες Αξίες:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ενοποιημένο ισολογισμό.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ			ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ		
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>						
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	380,4	293,0	297,1	380,4	293,0	297,1
Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες (μετά από Προβλήψεις)	44.612,7	62.365,8	57.143,0	44.566,2	62.255,6	56.297,8
- Δάνεια προς Ιδιώτες	16.118,7	22.392,5	20.970,3	16.102,9	21.896,0	20.838,4
- Δάνεια προς Επιχειρήσεις	26.040,8	37.730,2	33.899,2	26.000,5	38.050,7	33.185,9
- Δάνεια Δημοσίου Τομέα	2.453,2	2.243,1	2.273,5	2.462,8	2.309,0	2.273,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	8.016,0	15.628,2	14.400,4	7.664,6	15.860,5	14.767,8
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	35,9	7,1	64,3	35,9	7,1	64,3
Διακρατούμενα ως τη λήξη Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	74,0	58,0	27,2	74,0	58,0	27,2
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	32.561,3	26.275,0	23.690,3	32.562,8	26.275,0	23.690,3
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	36.971,2	54.279,3	54.732,8	36.970,6	54.279,3	54.732,8
Πιστωτικός Τίτλοι σε Κυκλοφορία	533,7	305,4	661,4	389,2	175,8	532,1
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	324,1	256,0	232,4	154,8	137,6	193,4
Υποχρεώσεις προς χρηματοδοτικές μισθώσεις	293,0	311,7	326,1	293,0	311,7	326,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τις χρήσεις 2013 και 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η εύλογη αξία κατά την 31.12.2014 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, οι τιμές αυτών των περιουσιακών στοιχείων αναπροσαρμόζονται τακτικά και λόγω της μικρής διάρκειάς τους προεξοφλούνται με το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο.

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών έχει προσδιοριστεί με μοντέλο προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model) στο οποίο χρησιμοποιούνται κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνοντας υπόψη 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 καθορισθεί 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 οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).

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.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατάταξη της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της 31.12.2014, που τηρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>			
<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΑ</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	-	56.297,8	<b>56.297,8</b>
- Δάνεια προς ιδιώτες	-	20.838,4	<b>20.838,4</b>
- Δάνεια προς επιχειρήσεις	-	33.185,9	<b>33.185,9</b>
- Δάνεια Δημοσίου Τομέα	-	2.273,5	<b>2.273,5</b>
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	14.767,8	-	<b>14.767,8</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	532,1	-	<b>532,1</b>
Υβριδικά Κεφάλαια και Λοιπά δανειακά κεφάλαια	193,4	-	<b>193,4</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 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. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις του όποτε αυτό είναι εφικτό. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αντανακλούν τις εκτιμήσεις του Ομίλου για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

- 1<sup>ο</sup> 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.
- 2<sup>ο</sup> 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 αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC) και ομόλογα, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές προερχόμενες από αξιόπιστες πηγές (π.χ. Bloomberg, Reuters).
- 3<sup>ο</sup> Επίπεδο – Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει μετοχές του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και επενδυτικά ακίνητα. Οι μετοχές, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα επενδυτικά ακίνητα του επιπέδου 3 δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά ή δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές από τρίτους διαπραγματευτές για να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους.

#### Μετοχές του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η αποτίμηση των μετοχών που περιλαμβάνονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (unobservable inputs). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εν λόγω μετοχών 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 εύλογη αξία των μετοχών του Ομίλου του επιπέδου 3 λαμβάνεται υπόψη στην περίπτωση όπου προκύπτουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των εν λόγω μετοχών, ενώ σε αντίθετη περίπτωση αυτές τηρούνται στο κόστος κτήσης.

#### Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Στο επίπεδο 3 των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων έχει ενταχθεί το ενσωματωμένο παράγωγο του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου («ΜΟΔ») που αποκτήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς εντός του β' τριμήνου 2014, έκδοσης Marfin Investment Group («MIG»). Το εν λόγω παράγωγο διαχωρίστηκε από το μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο (ομολογιακό δάνειο) σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 και παρακολουθείται ως παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο στην εύλογη αξία. Ο αριθμός των ομολογιών του «ΜΟΔ» (το οποίο αρχικώς αποτελείτο από 251.835.900 ομολογίες), μειώθηκε κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο, λόγω της εξόφλησης 90 εκατ. ομολογιών κατά την 16.09.2014 στο πλαίσιο της αρχικής συμφωνίας της Τράπεζας Πειραιώς με τον Όμιλο της MIG. Οι μετοχές που αποκτήθηκαν από την μετατροπή αυτή αντιστοιχούν στο 17,8% του μετοχικού κεφαλαίου της MIG.

Στο 4ο τρίμηνο 2014, η μεθοδολογία αποτίμησης της εύλογης αξίας του ενσωματωμένου του παραγώγου τροποποιήθηκε προκειμένου να ληφθούν υπόψη στην αποτίμηση όλοι οι παράγοντες της αγοράς που επηρεάζουν την εύλογη αξία του παραγώγου. Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία του ενσωματωμένου

παραγώγου κατά την 31.12.2014, προσδιορίσθηκε με βάση το μοντέλο προσομοίωσης Monte Carlo με τις ακόλουθες βασικές παραμέτρους α) την υποκείμενη μετοχή β) τη διακύμανση της τιμής της υποκείμενης μετοχής, γ) τα επιτόκια και δ) τα πιστωτικά περιθώρια.

### Επενδυτικά ακίνητα

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτές μέθοδοι αποτίμησης από εκτιμητές, οι οποίες παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 2.17 «Επενδύσεις σε ακίνητα» των λογιστικών αρχών του Ομίλου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τη χρήση 2014. Για τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου δεν διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας λόγω του σημαντικού αριθμού των ακινήτων και των διαφορετικών χαρακτηριστικών τους.

Στη συνέχεια παρατίθεται η ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία για το έτος 2014, κατηγοριοποιημένων στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>				
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 1</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</b>	<b>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>				
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	-	490,4	18,5	<b>508,9</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών				
- Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	111,8	172,9	0	<b>284,8</b>
- Έντοκα Γραμμάτια εμπορικού χαρτοφυλακίου	13,5	-	-	<b>13,5</b>
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης εμπορικού χαρτοφυλακίου	0,9	0,4	-	<b>1,3</b>
Αξιογράφα Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS)				
- Ομόλογα	493,4	90,8	-	<b>584,1</b>
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	133,2	2,4	184,8	<b>320,4</b>
- Έντοκα Γραμμάτια	1.527,7	101,4	-	<b>1.629,1</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	0,0	544,0	-	<b>544,0</b>
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	1,9	-	-	<b>1,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη μεταφορά μεταξύ των επιπέδων ιεράρχησης της εύλογης αξίας στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

Από τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία την 31.12.2014, δεν μεταφέρθηκε ποσό εντός της χρήσης 2014 από το επίπεδο 2 στο επίπεδο 1 και αντίστροφα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων - απαιτήσεων, καθώς και των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου του επιπέδου 3 για τη χρήση 2014:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>		
<b>ΚΙΝΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΠΙΠΕΔΟΥ 3</b>	<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ-ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΤΟΧΕΣ &amp; ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛ. ΑΠΟΔΟΣΗΣ</b>
Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2014	-	<b>194,4</b>
Κέρδος / (Ζημιά) χρήσης	2,5	(0,3)
Αγορές	35,0	(0,2)
Μόνιμη Απομείωση	-	(9,9)
Διαθέσεις	(19,0)	(0,2)
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	0,9
Λοιπά Συνοδικά Έσοδα	-	0,0
<b>Σύνολο 31.12.2014</b>	<b>18,5</b>	<b>184,8</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η ανάλυση ευαισθησίας του 3<sup>ου</sup> επιπέδου των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων και των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων – απαιτήσεων παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>		
<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΤΟΥ 3<sup>ου</sup> ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.)</b>	<b>ΕΥΝΟΪΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ</b>	<b>ΜΗ ΕΥΝΟΪΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ</b>
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Διαθέσιμες προς πώληση μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	-	(21)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	4	(5)
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	25	(5)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Θεωρώντας μεταβολές της υποκείμενης μετοχής κατά +/- 5%, των διακυμάνσεων της μετοχής κατά +/-10%, των επιτοκίων κατά +/- 10 μονάδων βάσης και του πιστωτικού περιθωρίου κατά +/- 100 μονάδων βάσης, η μεταβολή στην εύλογη αξία του ενσωματωμένου παραγώγου σε σχέση με την εύλογη αξία του την 31.12.2014, θα κυμανθεί μεταξύ περίπου +23% στα σενάρια των ευνοϊκών αλλαγών και -27% των μη ευνοϊκών αλλαγών.

Η εκτίμηση της μεταβολής της αξίας των μετοχών του επιπέδου 3 προσεγγίστηκε με διάφορες μεθόδους, όπως:

- την καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV),
- 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, έχουν ληφθεί υπόψη παράγοντες που ενδέχεται να αναπροσαρμόζουν τις αξίες αυτές, όπως ο κλάδος και το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι εταιρίες, οι τρέχουσες εξελίξεις αλλά και οι προοπτικές. Επίσης, ο Όμιλος, βάσει της πρότερης εμπειρίας του, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου αυτό κριθεί απαραίτητο, τις αξίες έτσι ώστε να εκτιμηθούν οι ενδεχόμενες μεταβολές.

## Λειτουργικός Κίνδυνος

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.

Ο Όμιλος στοχεύει στη συνεχή βελτίωση της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου με την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός ολοκληρωμένου, ενιαίου και επαρκούς πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, που είναι εναρμονισμένο με τις βέλτιστες πρακτικές και τις εποπτικές απαιτήσεις. Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου τεκμηριωμένο μέσω μεθοδολογιών και διαδικασιών, καλύπτει την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, μείωση και παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις υποστηρικτικές λειτουργίες του Ομίλου, στοχεύοντας ταυτόχρονα στην προληπτική και διορθωτική μείωση του εν λόγω κινδύνου. Επιπλέον, διασφαλίζει τη διάχυση ενιαίας και κατανοητής αντίληψης για τη διαχείριση αυτής της μορφής κινδύνου από όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, για την ανάπτυξη και τήρηση του οποίου είναι υπεύθυνη η μονάδα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, επανεξετάζεται περιοδικά και αναπροσαρμόζεται ανάλογα με το συνολικό επίπεδο έκθεσης και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Ομίλου.

Το πλαίσιο αυτό εφαρμόζεται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές του Ομίλου, τόσο σε επίπεδο εσωτερικού, όσο και εξωτερικού. Προσαρμόζεται με βάση το μέγεθος και το εύρος των δραστηριοτήτων τους, καθώς και τις τυχόν τοπικές εποπτικές απαιτήσεις.

Την εποπτεία και το συντονισμό της εφαρμογής του συνολικού πλαισίου, καθώς και των σχετικών μεθοδολογιών αναλαμβάνει σε κεντρικό επίπεδο η μονάδα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου.

Ο Όμιλος, με την εφαρμογή και εξέλιξη του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου επιδιώκει τη βελτιστοποίηση των λειτουργιών και των ελεγκτικών μηχανισμών, την ελαχιστοποίηση των οικονομικών ζημιών από συμβάντα λειτουργικού κινδύνου, την ανάπτυξη ενιαίας και κατανοητής «κουλιτούρας» σε όλα τα επίπεδα του Ομίλου, την υιοθέτηση εξελιγμένων μεθόδων μέτρησης και εκτίμησης του επιπέδου έκθεσης στον εν λόγω κίνδυνο, καθώς και την αποτροπή πιθανών, μη αναμενόμενων και καταστροφικών ζημιών από μελλοντικά συμβάντα λειτουργικού κινδύνου.

Το 2014, η Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου υλοποίησε σειρά δράσεων που αφορούσαν στην ενίσχυση του πλαισίου και των λειτουργιών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Συνοπτικά, οι δράσεις αυτές ήταν:

- Επικαιροποίηση διακυβέρνησης διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου (οργανωτική δομή, γραμμές άμυνας)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Επικαιροποίηση του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνων (διατυπώσεις, δείκτες και όρια, ρόλοι και αρμοδιότητες, παρακολούθηση και αναφορές)
- Εξέλιξη μεθόδων ελέγχου και μείωσης λειτουργικού κινδύνου (αναπροσαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας, αναπροσαρμογή ασφαλιστικών καλύψεων, εντατικοποίηση παρακολούθησης έργων βελτίωσης υποδομών) και
- Βελτίωση του συστήματος μέτρησης λειτουργικού κινδύνου και του πλαισίου αναφορών.

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)**

Σημαντικό μέλημα της Τράπεζας αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση, σε ατομικό 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.

Η θέσπιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί ιδίως:

- Στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου με αποτελεσματική χρήση των εκάστοτε διαθέσιμων πόρων,
- Στην αναγνώριση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων ή δυνητικών κινδύνων,
- Στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων, τα οποία είναι απαραίτητα για τη σύνταξη αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και εν γένει για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Τράπεζας,
- Στη συμμόρφωση της λειτουργίας της Τράπεζας με τις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς και τις διατάξεις των εκάστοτε θεσπιζόμενων πολιτικών και διαδικασιών της,
- Στη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας, στη ξεχωριστή και αναλυτική τήρηση και φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της και στη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας, των μετόχων της και των συναλληλασσομένων με αυτή,
- Στο διαρκή έλεγχο των εργασιών και δραστηριοτήτων, των οποίων η διεκπεραίωση ανατίθεται σε τρίτους, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις της Πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης Εργασιών (Outsourcing),
- Στη διεξαγωγή περιοδικών, ή και έκτακτων, ελέγχων από τις αρμόδιες μονάδες του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου για τη διαπίστωση της συνεπούς εφαρμογής των προβλεπόμενων κανόνων και διαδικασιών από όλες τις μονάδες της Τράπεζας, παρέχοντας παράλληλα τη δυνατότητα ανάπτυξης μεθόδων αυτο-αξιολόγησης από τις μονάδες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ετήσια βάση και χαράζει τη στρατηγική για τη βελτίωσή του, λαμβάνοντας υπόψη τα πορίσματα, τις προτάσεις και τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του συστήματος σε επίπεδο Τράπεζας και 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 ανωτέρω αναφερόμενης τριετίας.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, υποστηρίζεται, σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, από ολοκληρωμένο Σύστημα Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS – Management Information System) και επικοινωνίας, η λειτουργία του οποίου διασφαλίζει την ομοιόμορφη, και βάσει καταγεγραμμένων διαδικασιών, συλλογή και επεξεργασία στοιχείων, καθώς και την έγκαιρη διάθεση, ακρίβεια, αξιοπιστία και πληρότητα των πληροφοριών, και ως εκ τούτου την αποτελεσματική, έγκαιρη και έγκυρη πληροφόρηση κάθε διοικητικού οργάνου της Τράπεζας. Η Τράπεζα δίνει ιδιαίτερη έμφαση στο σχεδιασμό και στη διαρκή ανάπτυξη του Συστήματος Διοικητικής Πληροφόρησης, η αποτελεσματικότητα του οποίου κρίνεται απαραίτητη για τη λήψη αποφάσεων ως προς τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

### Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος ασκείται στον Όμιλο αποκλειστικά από τον Εσωτερικό Έλεγχο Ομίλου, ο οποίος αποτελεί τη «Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης» που αναφέρεται στο Κεφάλαιο V, παρ. α της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδας 2577/2006 και την «Ειδική Υπηρεσία» που αναφέρεται στο άρθρο 7α του νόμου Ν. 3016/2002. Ο Εσωτερικός Έλεγχος Ομίλου φέρει την ευθύνη για το σύνολο της λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου στον Όμιλο.

Ο εσωτερικός έλεγχος (internal audit function) αποτελεί μια ανεξάρτητη και αντικειμενική διασφαλιστική και συμβουλευτική λειτουργία, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Ομίλου. Με την υιοθέτηση και εφαρμογή μιας συστηματικής και πειθαρχημένης μεθοδολογίας συντελεί στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και των διαδικασιών διακυβέρνησης.

Κύρια αποστολή του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου είναι:

- Η διενέργεια πάσης φύσης ελέγχων σε όλες τις μονάδες, δραστηριότητες και παρόχους ουσιαστών δραστηριοτήτων της Τράπεζας και όλων των θυγατρικών του Ομίλου, προκειμένου να διαμορφώνει εύλογη, αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου,
- Η αντικειμενική διαβεβαίωση, κατά τα οριζόμενα, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου Ομίλου, του Διοικητικού Συμβουλίου, σχετικά με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου,
- Καθώς και κάθε άλλη αρμοδιότητα που προβλέπεται ρητά από το κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο.

Η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου βασίζεται στα πρότυπα και στα κριτήρια που υπαγορεύονται από τις διεθνώς αναγνωρισμένες βέλτιστες πρακτικές. Ιδιαίτερα, η μεθοδολογία ελέγχου που εφαρμόζει ο Εσωτερικός Έλεγχος του Ομίλου είναι σε συμμόρφωση κατά περίπτωση και αναλογία με τα παρακάτω πρότυπα:

- Διεθνή Επαγγελματικά Πρότυπα Εσωτερικού
- Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα
- Auditing Standard No. 5 του Public Company Accounting Oversight Board
- Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα (ΦΕΚ 1589/22-10/2004)

Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου είναι ο Γενικός Διευθυντής (Εσωτερικός Ελεγκτής) ο οποίος έχει τη γενική ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής και την εύρυθμη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου στον Όμιλο με βάση το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ο Επικεφαλής Γενικός Διευθυντής αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και CEO της Τράπεζας και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Για την ομαλή άσκηση των καθηκόντων του ο Επικεφαλής Γενικός Διευθυντής υποβοηθείται από Ελεγκτές και διοικητικά στελέχη.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος Ομίλου:

- Είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες του Ομίλου και απέχει από πάσης φύσεως εκτελεστικές και λειτουργικές αρμοδιότητες
- Διαθέτει προσωπικό πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης το οποίο δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα του Ομίλου, η δε μετακίνησή τους σε άλλη οργανική μονάδα γίνεται μόνο μετά από σύμφωνη γνώμη του Επικεφαλής Γενικού Διευθυντή με ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου και κατ' επέκταση το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της Τράπεζας διασφαλίζουν:

- Την ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου και την επίλυση θεμάτων που σχετίζονται με την ανεξαρτησία του και
- Την επαρκή και άμεση πληροφόρηση και ενημέρωση του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου μέσω σχετικών διαδικασιών και μηχανισμών, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις εμφάνισης σημαντικών προβλημάτων και έκτακτων περιστατικών.

Ο Επικεφαλής Γενικός Διευθυντής και οι Ελεγκτές:

- Έχουν απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, μονάδες και χώρους καθώς και σε πάση φύσεως και μορφής στοιχεία και πληροφορίες (βιβλία, έγγραφα, αρχεία, τραπεζικοί λογαριασμοί, χαρτοφυλάκιο κ.λπ.) του Ομίλου
- Επικοινωνούν ακώλυτα με οποιαδήποτε στελέχη, συλλογικά όργανα και προσωπικό του Ομίλου
- Ζητούν και λαμβάνουν από οποιοδήποτε στέλεχος όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που είναι απαραίτητες για να εκπληρώσουν την αποστολή τους στο πλαίσιο διενεργούμενων ελέγχων.

Πρώτιστο μέλημα για τον Εσωτερικό Έλεγχο Ομίλου είναι η ποιότητα της ελεγκτικής εργασίας, που στοχεύει στην αποτελεσματικότητα, λειτουργικότητα και αντικειμενική τεκμηρίωση των Εκθέσεων και των λοιπών αναφορών που πηγάζουν από την εργασία αυτή. Η ποιότητα αυτή για τον Εσωτερικό Έλεγχο Ομίλου αποτελεί το θεμέλιο για τα πρότυπα, τις προσλήψεις, το εκπαιδευτικό πρόγραμμα, περιλαμβανομένων των επαγγελματικών πιστοποιήσεων, και τις ακολουθούμενες διαδικασίες.

Η Τράπεζα ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στο πρόσωπο του Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή. Αντίστοιχα, η μεταβολή αυτή ανακοινώνεται άμεσα και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

#### **Κανονιστική Συμμόρφωση**

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου (Group Compliance) συγκροτήθηκε στο πλαίσιο εφαρμογής των κανόνων του εποπτικού πλαισίου Βασιλεία II και των διατάξεων της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδας 2577/2006 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 (ΚΣΟ)

αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου υποβάλλοντας απολογιστικές αναφορές και ενημερώσεις αποσκοπώντας κυρίως στην:

- Παρακολούθηση και αξιολόγηση του ελεγκτικού έργου της ΚΣΟ και
- Ενίσχυση των δομών του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Για διοικητικά θέματα αναφέρεται στον Εντεταλμένο Σύμβουλο & Πρόεδρο του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Επίσης, η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου 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 (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 και ενημερώνει τη Διοίκηση της Τράπεζας και το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω των 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 εταιρίες 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 Ανθρωπίνου 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 αλληλοδαπών δημόσιων λειτουργιών σε διεθνείς επιχειρηματικές συναλλαγές.
- Διατυπώνει γνώμη για την επιλογή και την καταλληλότητα των επικεφαλής των αντίστοιχων μονάδων των θυγατρικών και αξιολογεί την αποδοτικότητά τους.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Συμμετέχει συμβουλευτικά (τουλάχιστον) στο σχεδιασμό νέων προϊόντων και διαδικασιών, σε θέματα που αφορούν στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, καθώς και στην εκτίμηση του λειτουργικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει σε περιπτώσεις σημαντικών αλλαγών (συγχωνεύσεις, εξαγορές κ.λπ.), προκειμένου να διασφαλισθεί η συμβατότητα με τα οριζόμενα στο ρυθμιστικό πλαίσιο. Παράλληλα, συμμετέχουν ο Εσωτερικός Έλεγχος Ομίλου και η Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου, έτσι ώστε να ενσωματωθούν οι κατάλληλοι ελεγκτικοί μηχανισμοί και οι μέθοδοι διαχείρισης κινδύνων.
- Εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος συμμορφώνονται με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Για τον σκοπό αυτό, ελέγχει τη συμμόρφωση των οργανωτικών μονάδων σε θέματα νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και σε θέματα τήρησης των υποχρεώσεων για την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και δομεί κατάλληλο περιβάλλον για τον έγκαιρο εντοπισμό, αποτροπή, διερεύνηση και αναφορά σχετικών ενεργειών.
- Εξετάζει και απαντά, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, σε αιτήματα Δημοσίων / Εποπτικών Αρχών σχετικά με την παροχή πληροφοριών ή/και την απαγόρευση κίνησης λογαριασμών / θυρίδων πελατών.
- 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.

#### **Έργα Βελτίωσης στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σχέδια Δράσης)**

Στο πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, ο Όμιλος λαμβάνει τα απαραίτητα και αναγκαία μέτρα για την αποτελεσματική αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου, υλοποιώντας συγκεκριμένα σχέδια δράσης.

Η κατάρτιση σχεδίων δράσης ενεργοποιείται μέσω της αναγνώρισης και της αξιολόγησης των κρίσιμων δυνητικών κινδύνων ή μέσω της έλλειψης πραγματικών γεγονότων & ζημιών λειτουργικού κινδύνου.

Τα Σχέδια Δράσης συνεισφέρουν στη βελτίωση του υφιστάμενου περιβάλλοντος ελέγχου, στοχεύοντας:

- Στην πρόληψη της πιθανής εμφάνισης λειτουργικών κινδύνων.
- Στην ελαχιστοποίηση των οικονομικών ή/και ποιοτικών επιπτώσεων από την εμφάνιση λειτουργικών κινδύνων.
- Στη διασφάλιση της εύρυθμης και απρόσκοπτης λειτουργίας 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.

**Αξιολόγηση Προϊόντων/Διαδικασιών και Δραστηριοτήτων**

Η μονάδα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου συμμετέχει στην αξιολόγηση νέων προϊόντων/διαδικασιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, αλλά και ήδη υπαρχόντων σε περιπτώσεις σημαντικών αλληλαγών<sup>117</sup>.

Η αξιολόγηση αφορά στην ενσωμάτωση κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να διασφαλιστεί η αντιμετώπιση και μείωση τυχόν δυνητικών λειτουργικών κινδύνων.

**Ασφαλιστική Κάλυψη**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων ως σημαντική τεχνική μείωσης του λειτουργικού Κινδύνου. Τα εν λόγω συμβόλαια, 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 της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) και του εσωτερικού κεφαλαίου για τον εν λόγω κίνδυνο.

Τα ακραία σενάρια λειτουργικού κινδύνου στοχεύουν στον εμπλουτισμό των δεδομένων δυνητικών ζημιών με συμβάντα ακραίων επιπτώσεων με χαμηλή συχνότητα. Το σύνολο των ακραίων σεναρίων και των επιπτώσεών τους επαναξιολογούνται και επικυρώνονται ετησίως από την Ομάδα Αξιολόγησης Λειτουργικού Κινδύνου (GORAT), 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 την εξοικείωση και ευαισθητοποίηση του προσωπικού στη διαχείριση και αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου.

Οι εκπαιδευτικές δραστηριότητες αφορούν στο σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου και περιλαμβάνουν:

- Εκπαιδευτικά προγράμματα σε θέματα εφαρμογής του πλαισίου 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 τα καθήκοντα που αναλαμβάνει κατά την ενεργοποίηση και υλοποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας.

<sup>117</sup>. Σύμφωνα με ΠΔΤΕ 2577/2006 συμμετοχή, τουλάχιστον σε συμβουλευτικό επίπεδο σε συνεργασία με την Κανονιστική Συμμόρφωση και τον Εσωτερικό Έλεγχο Ομίλου.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Έκδοση σχετικών ενημερωτικών ανακοινώσεων στο Intranet.
- Εκπαιδευτικά προγράμματα επί γενικών θεμάτων τραπεζικών εργασιών, τα οποία αποσκοπούν στην εξειδικευμένη γνώση και πρόληψη του λειτουργικού κινδύνου.

## **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 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 (ΠΔΤΕ 2577/2006).

## **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 κ.λπ., 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.

**3.10.6 Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Από τις 17.07.2013, σε εφαρμογή των προτάσεων της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (BIS) για την ισχυροποίηση του διεθνούς τραπεζικού συστήματος (Basel III Regulatory Framework), τέθηκε σε ισχύ το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο προληπτικής εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση (CRD IV). Αποτελείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) και την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και από την 01.01.2014 αντικατέστησε τις Οδηγίες 2006/48 και 2006/49, οι οποίες ενσωμάτωναν το πλαίσιο της «Βασιλείας II» στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον νόμο υπ' αριθ. 4261/2014, αντικαθιστώντας τον Ν. 3601/2007.

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 μηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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 Κεφαλαίου ορίζεται ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων προς το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό και εκτός ισολογισμού στοιχεία. Ο Όμιλος διακρατεί επαρκές εποπτικό κεφάλαιο προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και όποιες επιπρόσθετες απαιτήσεις προκύπτουν από την Εποπτική Διαδικασία Εξέτασης και Αξιολόγησης βάσει του άρθρου 97 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στην πλήρη εφαρμογή, διαμορφώνονται ως εξής:

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 ratio): 4,5%
- Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio): 6%
- Συνολικός Δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio): 8%

Τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, για το έτος 2014, όπως ορίζονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, διακρίνονται σε Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Tier 1) και Κεφάλαια της Κατηγορίας 2 (Tier 2).

Τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 αποτελούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) και τα Πρόσθετα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1.

Στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, περιλαμβάνονται:

- τα καταβλημένα μέσα κεφαλαίου και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
- τα αποθεματικά και οι διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού,
- τα αποτελέσματα εις νέον και τα δικαιώματα μειοψηφίας.

Από τα παραπάνω εξαιρούνται οι ίδιες μετοχές.

Τα αφαιρετικά στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, όπως περιγράφονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, είναι μεταξύ άλλων:

- τα άυλα περιουσιακά στοιχεία,
- η υπεραξία,
- οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία,
- οι άμεσες, έμμεσες και σύνθετες τοποθετήσεις σε μέσα Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα σε περίπτωση που οι εν λόγω οντότητες έχουν αμοιβαία συμμετοχή με το ίδρυμα,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- μέρος των δικαιωμάτων μειοψηφίας σύμφωνα με το άρθρο 84 του κανονισμού.

Τα Πρόσθετα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1, περιλαμβάνουν τους υβριδικούς τίτλους εκδόσεων της Τράπεζας ή θυγατρικής.

Τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 2 αποτελούνται από δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος ορισμένης διάρκειας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27Α του νέου ΚΦΕ (Ν. 4172/2013), όπως προστέθηκε με την παρ. 1 του άρθρου 23 του Ν. 4302/2014 και αντικαταστάθηκε από τότε που ίσχυσε με το άρθρο 4 του Ν. 4340/2015, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ»), επιτρέπεται υπό προϋποθέσεις στα πιστωτικά ιδρύματα, από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ, προερχόμενες από τις ζημίες του PSI και από σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν ληγισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, σε απαίτηση (Tax Credit) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Ως βασική προϋπόθεση συνίσταται η ύπαρξη ληγιστικής ζημίας ξεκινώντας από το φορολογικό έτος 2016 και μετά. Η απαίτηση θα συμψηφίζεται με το φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νέος νόμος επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως «μη βασιζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση.

Την 19.12.2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την ένταξή της στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Την 30.09.2015, το ποσό της ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου, ήταν € 4,1 δισ. το οποίο ανέρχεται σε 85,4% των συνολικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Επίσης, την 30.09.2015, το προαναφερόμενο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ισούται με το 7,3% του συνολικού σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού του Ομίλου.

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, την 31.10.2015, η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης 2015 τα οποία υποδεικνύουν ότι, σε ενοποιημένη βάση, προκύπτουν για την Τράπεζα κεφαλαιακές ανάγκες (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος) ίσες με το μέγιστο των κάτωθι:

- € 2.213 εκατ. υπό το «βασικό» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης,
- € 4.933 εκατ. υπό το «δυσμενές» σενάριο

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τη Συνολική Αξιολόγηση του 2015 βλέπε κατωτέρω υποενότητα «Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης».

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα εποπτικά κεφάλαια και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2012-2014:

	ΤΡΑΠΕΖΑ				ΟΜΙΛΟΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>	31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>
<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>								
Μετοχικό Κεφάλαιο	343,0	1.521,8	1.830,6	1.830,6	343,0	1.521,8	1.830,6	1.830,6
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	2.953,4	10.008,7	11.393,3	11.393,3	2.953,4	10.008,7	11.393,3	11.393,3
Προκαταβολή ΤΧΣ <sup>(1)</sup>	6.844,7	-	-	-	6.844,7	-	-	-
Εφάπαξ Εισφορά Ν. 4093/12	(98,4)	-	-	-	(98,4)	-	-	-
Προνομιούχες Μετοχές	750,0	750,0	-	-	750,0	750,0	-	-
Μείον: Ίδιες Μετοχές	-	-	-	-	(0,0)	(0,1)	-	(0,6)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	-	128,5	119,0	112,1	116,5
Αποθεματικό Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	60,8	108,0	(44,8)	(28,5)	51,3	112,4	(38,4)	(22,8)
Τακτικό Αποθεματικό και Λοιπά Αποθεματικά	69,4	75,7	37,3	45,7	(46,6)	(11,7)	(54,1)	(53,9)
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.910,7)	(4.195,1)	(5.829,6)	(6.226,5)	(6.494,9)	(3.957,2)	(5.921,3)	(6.539,5)
Μείον: Άυλα Πάγια Στοιχεία	(256,5)	(222,4)	(238,4)	(255,5)	(410,6)	(301,2)	(313,9)	(330,6)
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(70,2)	(48,2)	-	-	(63,2)	(50,3)	-	-
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1	-	-	(98,8)	(220,5)	-	-	(123,6)	(266,5)
<b>Σύνολο Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)</b>	<b>(α1)</b>	<b>3.685,4</b>	<b>7.998,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.957,0</b>	<b>8.191,4</b>	<b>-</b>
<b>Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)</b>	<b>(α2)</b>		<b>7.049,6</b>	<b>6.538,6</b>			<b>6.884,7</b>	<b>6.126,6</b>
Υβριδικά Κεφάλαια	-	-	-	-	59,9	18,5	16,4	11,4



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

		ΤΡΑΠΕΖΑ				ΟΜΙΛΟΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*		31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>	31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>
<b>Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>		-	-	-	-	-	-	(16,4)	(11,4)
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier1)</b>	(β1)	3.685,4	7.998,5	-	-	4.016,9	8.209,9	-	-
<b>Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (Tier1)</b>	(β2)	-	-	7.049,6	6.538,6	-	-	6.884,7	6.126,6
<b>Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια</b>									
Υποχρεώσεις από Μειωμένες Εξασφάλισης Δάνεια		258,1	149,1	216,0	211,1	198,2	130,6	216,0	211,1
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων		(9,4)	(48,2)	(140,4)	(181,5)	(9,4)	(48,2)	(140,4)	(181,5)
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>248,7</b>	<b>101,0</b>	<b>75,6</b>	<b>29,6</b>	<b>188,8</b>	<b>82,5</b>	<b>75,6</b>	<b>29,6</b>
<b>Εποπτικά Κεφάλαια</b>	(γ)	<b>3.934,1</b>	<b>8.099,4</b>	<b>7.125,2</b>	<b>6.568,1</b>	<b>4.205,6</b>	<b>8.292,4</b>	<b>6.960,3</b>	<b>6.156,2</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού (Εντός &amp; Εκτός Ισολογισμού Στοιχεία)</b>	(δ)	<b>35.757,9</b>	<b>52.503,5</b>	<b>51.105,4</b>	<b>51.551,2</b>	<b>43.175,5</b>	<b>59.035,7</b>	<b>55.719,7</b>	<b>56.253,5</b>
<b>Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)</b>	(α1)/δ	10,3%	15,2%	-	-	9,2%	13,9%	-	-
<b>Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 ratio)</b>	(α2)/δ	-	-	13,8%	12,7%	-	-	12,4%	10,9%
<b>Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1 ratio)</b>	(β1) / (δ)	10,3%	15,2%	-	-	9,3%	13,9%	-	-

		ΤΡΑΠΕΖΑ				ΟΜΙΛΟΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*		31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>	31.12.2012 <sup>(2)</sup>	31.12.2013 <sup>(2)</sup>	31.12.2014 <sup>(3)</sup>	30.09.2015 <sup>(4)</sup>
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)	(β2) / (δ)	-	-	13,8%	12,7%	-	-	12,4%	10,9%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιοκάκης Επάρκειας (CAD Ratio)	(γ) / (δ)	11,0%	15,4%	-	-	9,7%	14,0%	-	-
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD Ratio)</b>	(γ) / (δ)	-	-	13,9%	12,7%	-	-	12,5%	10,9%

(1) Το ποσό για την 31.12.2012 αφορά α) στο σύνολο των προκαταβολών από το ΤΧΣ ύψους € 6.274,7 εκατ. (περιλαμβάνονται και δεδουλευμένοι τόκοι περιόδου), το οποίο καταβλήθηκε υπό την μορφή ομολόγων HFSF εντός της χρήσης 2012, καθώς και β) στην κεφαλαιακή ενίσχυση για την ΑΤΕbank ύψους € 570 εκατ., όπως αυτή προσδιορίστηκε τελικώς από την ΤτΕ και για την οποία η Τράπεζα έλαβε στη χρήση 2012 βεβαίωση δέσμευσης (commitment letter) από το ΤΧΣ.

(2) Οι δείκτες για το 2012 και 2013 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του εποπτικού πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια «Βασιλεία II».

(3) Για το 2014, εφαρμόστηκε το νέο κανονιστικό πλαίσιο CRD IV (Εφαρμογή της Βασιλείας III, σύμφωνα με τους κανόνες της ΕΕ), η οποία τέθηκε σε ισχύ με την οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό 575/2013.

(4) Για τον προσδιορισμό των κεφαλαίων της 30.09.2015, που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, έχει ληφθεί υπόψη η προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που προβλέπεται, με τις διατάξεις του άρθρου 27Α του νέου ΚΦΕ (Ν. 4172/2013), όπως αντικαταστάθηκε και ισχύει.

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2013 και 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές και ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί 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 τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 σχετικά με τον Πυλώνα III, δημοσιοποιούνται, σε ετήσια βάση, στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2012, βάσει των συμφωνιών 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 Κεφαλαιοκάκης Επάρκειας διαμορφώθηκε σε 9,7% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) 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 € 8.292,4 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 59.035,7 εκατ., με αποτέλεσμα ο Συνολικός

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας να διαμορφώνεται σε 14,0% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) σε 13,9%.

Την 31.12.2014 το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 διαμορφώθηκε σε € 6.884,7 εκατ., τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια σε € 6.960,3 εκατ. και τα συνολικά σταθμισμένο ενεργητικό σε € 55.719,7 εκατ. με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου και το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 να διαμορφώνονται σε 12,5% και 12,4%, αντίστοιχα.

Την 30.09.2015 το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 διαμορφώθηκε σε € 6.126,6 εκατ., τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια σε € 6.156,2 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε € 56.253,5 εκατ. με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου και το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 να διαμορφώνονται σε 10,9% και 10,9% αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 30.09.2015 (λαμβάνοντας υπόψη και την παρούσα Ανακεφαλαίωση):

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ</b>		
<b>Κεφάλαια (€ σε εκατ.)*</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ 30.09.2015</b>	<b>ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ</b>
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	6.126,6	10.683,4
Κεφάλαιο της Κατηγορίας 1 (Tier 1)	6.126,6	10.683,4
<b>Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>6.156,2</b>	<b>10.683,4</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού</b>	<b>56.253,5</b>	<b>56.253,5</b>
<b>Δείκτες</b>		
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	<b>10,9%</b>	<b>19,0%</b>
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1)	<b>10,9%</b>	<b>19,0%</b>
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD Ratio)</b>	<b>10,9%</b>	<b>19,0%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι με την επιτυχή ολοκλήρωση της Ανακεφαλαίωσης 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 διαμορφώνεται σε 19,0% (pro-forma) με στοιχεία της 30.09.2015.

#### **Το πρόγραμμα ανακεφαλαίωσης**

Η Συνολική Αξιολόγηση («Comprehensive Assessment») του 2015 (η «Συνολική Αξιολόγηση» ή «Συνολική Αξιολόγηση 2015») αποτέλεσε μία αξιολόγηση των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών (Τράπεζα Πειραιώς, Alpha Bank, Eurobank και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος) με σκοπό τον προσδιορισμό ενδεχόμενων κεφαλαιακών αναγκών τους σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής (12.07.2105) και το Μνημόνιο Συνεργασίας μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, εκ μέρους του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο υπο-

γράφκε στις 19.08.2015. Η Συνολική Αξιολόγηση περιελάμβανε διεργασίες αξιολόγησης της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού («Asset Quality Review - AQR» και πιο συγκεκριμένα «AQR») και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (forward-looking stress test) υπό τις παραδοχές «βασικού» και «δυσμενούς» σεναρίου, ώστε να προσδιορισθούν οι ακριβείς ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των επί μέρους τραπεζών στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της Ελλάδας.

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε ήταν παρόμοια με εκείνης του AQR που εφαρμόστηκε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων από τις ευρωπαϊκές αρχές το 2014 (η «AQR 2014»), με το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1, CET1) να επανυπολογίζεται μέσω αυστηρότερης ανάλυσης των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνταν από κάθε τράπεζα έτσι ώστε να προκύψει ένας δείκτης CET1 ο οποίος να ενσωματώνει σημαντικές αποκλίσεις στην ποιότητα των στοιχείων σε σχέση με την 31.12.2013. Η ημερομηνία αναφοράς (cut-off date) ήταν η 30.06.2015.

Τα στοιχεία που ζητήθηκαν από τις τράπεζες ήταν τα ίδια με αυτά του AQR 2014 και η επιλογή δανείων σε μεγάλο βαθμό παρόμοια. Παρ' όλη αυτά, το χρονοδιάγραμμα για την ολοκλήρωση του AQR 2015 ήταν σημαντικά μικρότερο σε σχέση με του AQR 2014 (δύο μήνες έναντι έξι). Σε γενικές γραμμές η αξιολόγηση του AQR περιλαμβάνει δέκα βήματα:

1. Επισκόπηση διαδικασιών, πολιτικών και λογιστικών μεθόδων (Processes, Policies and Accounting Review)
2. Προσδιορισμός αναλυτικών πεδίων δανειακού χαρτοφυλακίου (εφεξής «Loan Tape Creation» και «Loan Tape») και Έλεγχος ορθότητας στοιχείων (εφεξής «Data Integrity Validation»)
3. Δειγματοληψία (Sampling)
4. Επισκόπηση αρχείου πιστοδοτήσεων (Credit File Review)
5. Αποτίμηση εξασφαλίσεων και ακινήτων (Collateral and Real Estate Valuation)
6. Προβολή ευρημάτων της επισκόπησης του αρχείου πιστοδοτήσεων (Projection of findings of the Credit File Review)
7. Ανάλυση των συνολικών προβλήσεων (Collective Provision Analysis)
8. Αξιολόγηση έκθεσης σε εύλογη αξία επιπέδου 3
9. Προσδιορισμός pro-forma Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 CET1, (Determine Pro-forma CET 1 Ratio), και
10. Διασφάλιση ποιότητας (Quality Assurance)

Εξαιτίας του στενού χρονοδιαγράμματος, η εφαρμογή του AQR 2015 σαν μέρος της Συνολικής Αξιολόγησης 2015 δεν περιελάμβανε το 1<sup>ο</sup> βήμα: Πολιτικές και Λογιστικός Έλεγχος (Processes, Policies and Accounting Review) και το 8<sup>ο</sup>: Αξιολόγηση έκθεσης σε εύλογη αξία επιπέδου 3.

Τα Loan Tapes δημιουργήθηκαν αρχικά από τις τράπεζες και καλύπτουν πεδία που προσδιορίζονται από την ΕΚΤ. Έπειτα, εφαρμόστηκαν αυτοματοποιημένες επαληθεύσεις στο loan tape πρώτα από τις τράπεζες και έπειτα από την αρμόδια national bank team ώστε να επιβεβαιωθεί η επαρκής ποιότητα των στοιχείων και ακολούθησε δειγματοληψία του αρχείου πιστοδοτήσεων ώστε να εφαρμοστεί η επισκόπηση αρχείου πιστοδοτήσεων. Κατόπιν, οι Ορκωτοί Ελεγκτές αξιολόγησαν τη φύση των εξυπηρετούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων του δείγματος και την ποιότητα του δείγματος ενενχύρων. Τα αποτελέσματα του δείγματος εφαρμόστηκαν μετά στο σύνολο του χαρτοφυλακίου της κάθε υπό

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

αξιολόγηση τράπεζας ώστε να καταλήξουν σε εκτιμήσεις για τις απομειώσεις για τις εκτός δείγματος πιστοδοτήσεις του ευρύτερου χαρτοφυλακίου και έγινε μια συνολική πρώιμη ανάλυση που κατέληξε στον pro forma δείκτη CET1. Οι φορολογικοί συμψηφισμοί απαγορεύονταν κατά την AQR. Για τη Συνολική Αξιολόγηση 2015 χρησιμοποιήθηκε ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ -2,3%, -1,3% και 2,7% για τα έτη 2015, 2016 και 2017 αντίστοιχα, για το Βασικό Σενάριο και -3,3%, -3,9% και 0,3% για το Δυσμενές Σενάριο.

Την 31.10.2015, η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης 2015 καταλήγοντας ότι ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος στο σύνολό του έχει € 107 δισ. μη εξυπηρετούμενα δάνεια και απαιτούνται πρόσθετα € 4,4 δισ. υπό το Βασικό Σενάριο και € 14,4 δισ. υπό το Δυσμενές. Το AQR είχε ως αποτέλεσμα σε συνολικές προσαρμογές ύψους € 9,2 δισ. στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της 30.09.2015 των συμμετεχουσών τραπεζών, και σε αύξηση της έκθεσης σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια ύψους € 7 δισ. για τις τέσσερις τράπεζες, με τις αντίστοιχες προβλέψεις να έχουν ληφθεί υπόψη στις προαναφερόμενες προσαρμογές. Το AQR για την Τράπεζα είχε ως αποτέλεσμα συνολικές προσαρμογές ύψους € 3,2 δισ. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα υποδεικνύουν ότι, σε ενοποιημένη βάση, προκύπτουν για την Τράπεζα κεφαλαιακές ανάγκες (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος) ίσες με το μέγιστο των κάτωθι:

- α) € 2.213 εκατ υπό το «βασικό» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης,
- β) € 4.933 εκατ υπό το «δυσμενές» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης.

	M.B. CET 1%	€ ΕΚΑΤ.
α) AQR (9,5% ελάχιστο όριο CET 1%)	402	2.188
β) «Βασικό» σενάριο άσκησης προσομοίωσης (9,5% ελάχιστο όριο CET 1%)	432	2.213
γ) «Δυσμενές» σενάριο άσκησης προσομοίωσης (8,0% ελάχιστο όριο CET 1%)	1.035	4.933
Συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μέγιστο των (α),(β),(γ)]	1.035	4.933

#### ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (AQR) - ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΙΠΤΩΣΗΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

ποσά σε εκατ. €	ΚΕΦΑΛΑΙΟ CET 1 ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΟ AQR	ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΦΑΚΕΛΩΝ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (CREDIT FILE REVIEW)	ΠΡΟΒΟΛΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ (PROJECTION OF FINDINGS)	ΣΥΛΛΟΓΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ (COLLECTIVE PROVISIONING)	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ CVA	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ AQR ΣΤΟ CET 1	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ <sup>(1)</sup> ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΕΦΑΛΑΙΟ CET 1 ΜΕΤΑ ΤΟ AQR ΚΑΙ ΠΡΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΣΤΑ RWA, ΚΑΙ DTA'S
Τράπεζα Πειραιώς	6.189	(1.091)	(1.039)	(1.002)	(81)	(3.213)	-	2.976

Πηγή: Έκθεση Συνολικής Αξιολόγησης Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, 31 Οκτωβρίου 2015.

CET 1: Common Equity Tier 1 - Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1.

CVA: Credit Valuation Adjustments - Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου.

RWA: Risk Weighted Assets - Σταθμισμένο έναντι κινδύνων Ενεργητικό.

DTA: Deferred Tax Assets - Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

(1) Μηδενική εξισορροπητική επίπτωση, καθώς δεν επιτράπηκε η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από το AQR.

ΔΕΙΚΤΗΣ CET 1%								
	ΥΠΟ- ΒΛΗΘΕΙΣ ΔΕΙΚΤΗΣ 1 <sup>ΟΥ</sup> ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2015	ΑQR ΠΡΟ- ΣΑΡΜΟΓΕΣ 1 <sup>ΟΥ</sup> ΕΞΑΜΗ- ΝΟΥ 2015	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2015, ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2016, ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2017, ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2015, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2016, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2017, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ
Τράπεζα Πειραιώς	10,8%	5,5%	5,6%	5,3%	5,2%	2,3%	(0,1)%	(2,3%)

Πηγή: Έκθεση Συνολικής Αξιολόγησης Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, 31 Οκτωβρίου 2015.

ΣΑ: Συνολική Αξιολόγηση (Comprehensive Assessment).

ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ/ ΕΛΛΕΙΜΜΑ								
ποσά σε εκατ. €	ΥΠΟΒΛΗΘΕΝ 1 <sup>ΟΥ</sup> ΕΞΑΜΗ- ΝΟΥ 2015	ΑQR ΠΡΟ- ΣΑΡΜΟΓΕΣ 1 <sup>ΟΥ</sup> ΕΞΑΜΗ- ΝΟΥ 2015	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2015, ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2016, ΒΑΣΙ- ΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2017, ΒΑΣΙΚΟ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2015, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2016, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ	ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΑ 2017, ΔΥΣΜΕΝΕΣ ΣΕΝΑΡΙΟ
Τράπεζα Πειραιώς	763	(2.188)	(2.034)	(2.133)	(2.213)	(2.853)	(3.937)	(4.933)

Πηγή: Έκθεση Συνολικής Αξιολόγησης Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, 31 Οκτωβρίου 2015.

ΣΑ: Συνολική Αξιολόγηση (Comprehensive Assessment).

### Capital Plan

Η Τράπεζα στις 13.11.2015 γνωστοποίησε ότι, μετά από συζητήσεις με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τις ενέργειες που θα έπρεπε να ληφθούν υπόψη για τη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προέκυψαν από την πρόσφατη Συνολική Αξιολόγηση, εγκρίθηκαν δράσεις συνολικού ύψους € 873 εκατ. (€ 602 εκατ. απορρέουν από την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού<sup>118</sup> και € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις). Με βάση την έγκριση αυτή, το ύψος των κεφαλαίων που η Τράπεζα Πειραιώς έπρεπε να αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα, μέσω αύξησης κεφαλαίου με μετρητά και έκδοσης νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης, ανήλθε σε € 1.340 εκατ.

Στο πλαίσιο της Ανακεφαλαίωσης πραγματοποιήθηκε η άντληση κεφαλαίων ποσού € 4.641,65 εκατ., η οποία καλύφθηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων εξομοιούμενης με καταβολή μετρητών και εισφορά σε είδος ομολόγων ESM, καθώς και έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών οι οποίες καλύφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ. Για μεγαλύτερη ανάλυση αναφορικά με την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

118. Με την παραπάνω έγκρισή του, ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός αναγνώρισε ότι η Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού αποτελεί δράση μετριασμού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών συνολικού ύψους € 602 εκατ. ανεξαρτήτως εάν οι Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων της ΑΔΠ επιλέξουν να λάβουν Νέες Μετοχές ή μετρητά κατά τους όρους της πρότασης ανταλλαγής.

### 3.10.7 Πιστοληπτική Αξιολόγηση<sup>119</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 (Moody's, Fitch) 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.

Το 2014, και οι τρεις οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης προχώρησαν σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας, ενώ η S&P αναβάθμισε και την πιστοληπτική αξιολόγηση των ελληνικών τραπεζών συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς.

Από τις αρχές του 2015, η αβεβαιότητα σχετικά με την επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Ελλάδας και των δανειστών και η επιβολή της τραπεζικής αργίας και των ελέγχων στη διακίνηση κεφαλαίων οδήγησαν την πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας, των ελληνικών τραπεζών και της Τράπεζας Πειραιώς σε συνεχείς υποβαθμίσεις και από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης.

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 Europe Limited («Standard & Poor's», «S&P's») και Fitch Ratings Limited («Fitch») παρουσιάζονται παρακάτω:

*119. Αναφορικά με τις πληροφορίες από τρίτα μέρη που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα, η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, οι εν λόγω πληροφορίες έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριθείς ή παραπληρωτικές.*

<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	Caa3 <sup>(4)</sup>	D*	RD**
Αξιολόγηση Βραχυπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	NP***	D*	RD**
Προοπτική	Negative	-	-

(1) Πράξη αξιολόγησης της Moody's για τις ελληνικές τράπεζες 04.09.2015. Αναφορικά με τις διαβαθμίσεις του εν λόγω οίκου βλ έπε <https://www.moody.com/sites/products/AboutMoodyRatingsAttachments/MoodyRatingsSymbolsand%20Definitions.pdf>.

(2) Πράξη αξιολόγησης της S&P's για την Τράπεζα Πειραιώς 16.10.2015. Αναφορικά με τις διαβαθμίσεις του εν λόγω οίκου [https://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352](https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352).

(3) Πράξη αξιολόγησης της Fitch για τις ελληνικές τράπεζες 29.06.2015. Αναφορικά με τις διαβαθμίσεις του εν λόγω οίκου [https://www.fitchratings.com/jsp/general/RatingsDefinitions.faces?context=5&context\\_In=5&detail=507&detail\\_In=500](https://www.fitchratings.com/jsp/general/RatingsDefinitions.faces?context=5&context_In=5&detail=507&detail_In=500).

(4) Πιστοληπτική αξιολόγηση των καταθέσεων της Τράπεζας μόνο –Η πιστοληπτική αξιολόγηση των ομολόγων της Τράπεζας είναι C/NP(χωρίς προοπτική)

\* D : "Default"

\*\* RD : "Restricted Default"

\*\*\* NP : "Not Prime"

Πηγή: Τράπεζα, στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Τελευταία ενημέρωση 19.10.2015.

Πρόσφατα γεγονότα που αναφέρονται σε κινήσεις ή επιβεβαιώσεις της Πιστοληπτικής Αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς είναι τα εξής:

#### • Moody's

Στις 09.02.2015 ο Οίκος υποβάθμισε σε Caa2/NP την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από Caa1/NP/Stable, θέτοντάς την σε καθεστώς αναθεώρησης για υποβάθμιση (Review for Downgrade - RfD) σε συνέχεια της τοποθέτησης της πιστοληπτικής αξιολόγησης Caa1/NP της Ελλάδας σε καθεστώς RfD στις 06.02.2015. Στις 30.04.2015 η Moody's υποβάθμισε την αξιολόγηση της Τράπεζας σε Caa3/NP/Negative εξαιτίας της υποβάθμισης της Ελλάδας σε Caa2/NP/Negative μια ημέρα νωρίτερα. Στις 02.07.2015, αμέσως μετά την επιβολή περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων και την τραπεζική αργία, και την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας σε Caa3/NP/RfD, ο Οίκος έθεσε σε αναθεώρηση για υποβάθμιση (RfD) την πιστοληπτική αξιολόγηση Caa3/NP της Τράπεζας. Τέλος, ολοκληρώνοντας την αναθεώρηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας, στις 04.09.2015 η Moody's επιβεβαίωσε την πιστοληπτική αξιολόγηση των καταθέσεων της Τράπεζας σε Caa3/NP/Negative, ενώ υποβάθμισε σε C/NP την πιστοληπτική αξιολόγηση των ομολόγων της.

#### • Standard&Poor's

Στις 14.05.2014 αναβαθμίστηκε σε CCC+/C/Stable από CCC/C/Negative η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, η οποία επιβεβαιώθηκε στις 14.11.2014.

Η S&P, σε συνέχεια της τοποθέτησης της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας σε καθεστώς Credit Watch Negative (CWN) στις 28.01.2015, έθεσε στις 30.01.2015 και την πιστοληπτική αξιολόγηση CCC+/C της Τράπεζας Πειραιώς σε καθεστώς CWN. Η πιστοληπτική αξιολόγηση αυτή της Τράπεζας καθώς και το καθεστώς CWN επιβεβαιώθηκε στις 16.03.2015 και στις 20.04.2015. Το καθεστώς CWN ήρθη στις 12.06.2015 με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας σε CCC/C/Negative το οποίο ακολούθησε την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας δύο ημέρες νωρίτερα. Στις 30.06.2015 ο Οίκος υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε SD/SD



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ως συνέπεια της επιβολής τραπεζικής αργίας και των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων, αλλιά και της υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας από CCC/C/Negative σε CCC-/C/Negative την προηγούμενη ημέρα. Τέλος, στις 16.10.2015 η S&P's υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε D/Δεξαιτίας της Πρότασης Ανταλλαγής Τίτλων εκδόσεως της (Bond Exchange Offer) την οποία υπέβαλλε προς τους κατόχους τους στις 15.10.2015.

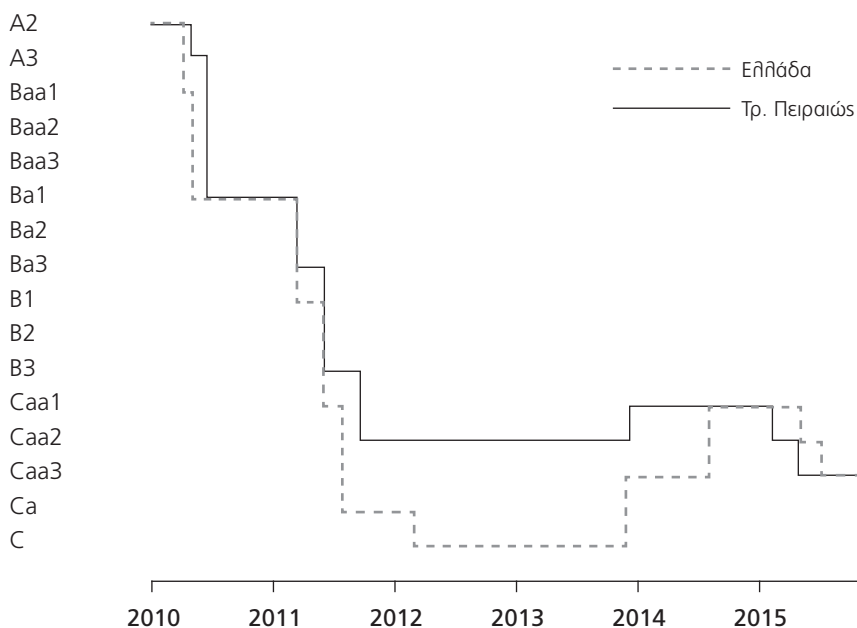
#### • Fitch

Στις 10.02.2015 ο οίκος, έθεσε σε καθεστώς Rating Watch Negative (RWN) την πιστοληπτική αξιολόγηση B-/B της Τράπεζας Πειραιώς. Με την άρση του καθεστώτος RWN στις 01.04.2015, υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε CCC/C λίγες μέρες μετά την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας σε CCC/C από B/B/Negative. Στις 29.06.2015 η Fitch υποβάθμισε εκ νέου την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε RD/RD ως αποτέλεσμα της επιβολής τραπεζικής αργίας και περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Η Moody's είναι εταιρία εγκατεστημένη στην Κύπρο, οι 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 27.10.2015.

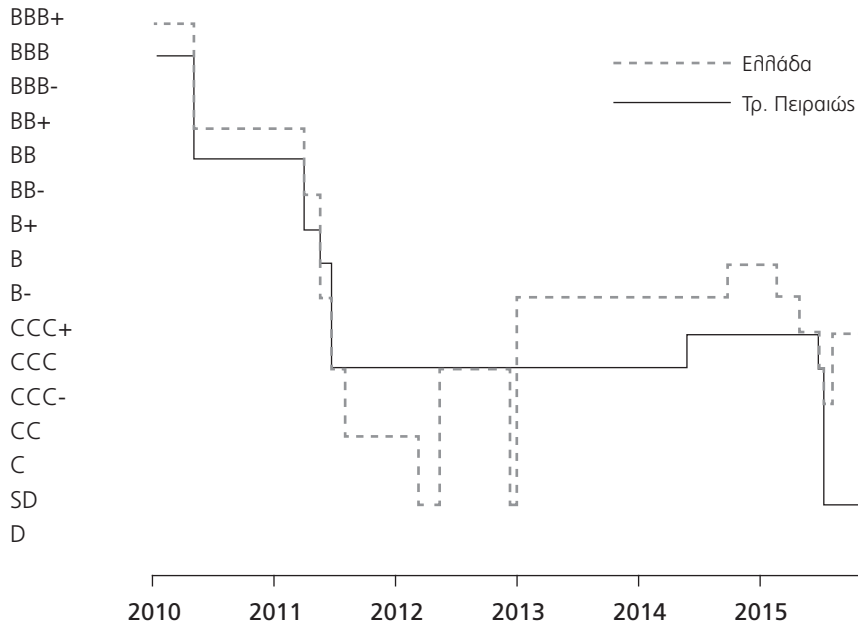
Κατωτέρω παρατίθενται οι αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας και της Ελλάδας από τους ανωτέρω αναφερόμενους διεθνείς οίκους αξιολόγησης κατά τα τελευταία 5 έτη:

#### ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ MOODY'S



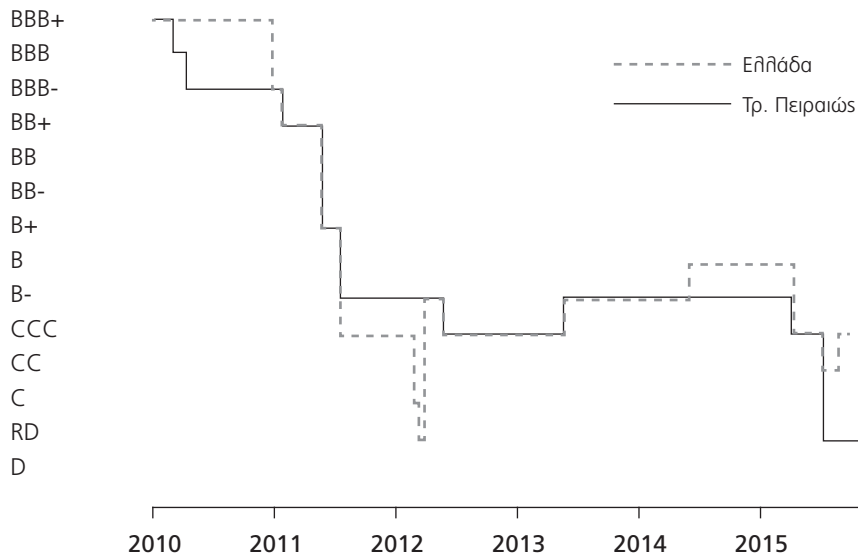
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

## ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ S&P



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

## ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ FITCH



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

### 3.10.8 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας

Βάσει του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα, κατά το 2015 εκτιμάται ύφεση 2,3% για το σύνολο του έτους, όταν το Εννεάμηνο το ΑΕΠ αναπτύχθηκε κατά 0,4%, γεγονός που υποδηλώνει ότι κατά το 4ο τρίμηνο το ΑΕΠ αναμένεται να συρρικνωθεί αισθητά. Η εξέλιξη αυτή εκτιμάται ότι θα δημιουργήσει σχετική πίεση στα εκτιμώμενα έσοδα της Τράπεζας στην Ελλάδα, καθώς η οικονομική δραστηριότητα θα συρρικνωθεί.

Ως αντιστάθμισμα, η Τράπεζα σχεδιάζει να εντείνει τις προσπάθειές της στον τομέα βελτιστοποίησης του κόστους λειτουργίας και αύξησης της αποτελεσματικότητάς της, ενώ θετική αναμένεται να είναι και η συμβολή της περαιτέρω αποκλιμάκωσης του κόστους των καταθέσεων.

Επισημαίνεται, πάντως, ότι οι εκτιμήσεις για την ύφεση κατά το τρέχον έτος έχουν αναθεωρηθεί προς το ηπιότερο και πλέον τοποθετούνται κοντά στο -1% (με βάση εποχικά διορθωμένα στοιχεία, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015 παρουσίασε μείωση κατά 0,4% σε σχέση με το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο 2014, με αποτέλεσμα το ΑΕΠ κατά το Εννεάμηνο του 2015 να παραμένει αυξημένο 0,4% σε ετήσια βάση). Σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Κρατικού Προϋπολογισμού του 2016 (Νοέμβριος 2015), εκτιμάται ότι ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2015 θα είναι μηδενικός (0%)<sup>120</sup>.

Κατά το 4ο τρίμηνο του 2015 ολοκληρώθηκε η πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος όπως συμφωνήθηκε με τους Θεσμούς τον Αύγουστο 2015. Η επιτυχής ολοκλήρωση των προ-απαιτούμενων της επισκόπησης θα οδηγήσει σε αύξηση της χρηματοδότησης της οικονομίας, σε ώθηση στον τομέα των μεταρρυθμίσεων και ενδεχομένως στην έναρξη της διαδικασίας ελάφρυνσης του δημοσίου χρέους, στοιχεία ικανά να πυροδοτήσουν τη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας.

Σε συνέχεια της ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης των 4 μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών στις 31 Οκτωβρίου που διενεργήθηκε από την ΕΚΤ/SSM η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε όλες τις ενέργειες που απαιτήθηκαν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, άσκηση διαχείρισης παθητικού, ενέργειες μείωσης κεφαλαιακών απαιτήσεων, έκδοση κοινών μετοχών και μετατρέψιμων ομολογιών υπέρ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), όπως προσδιορίστηκαν από την άσκηση.

Με βάση τα παραπάνω, τα θεμελιώδη μεγέθη της Τράπεζας Πειραιώς αναμένεται να ανακάμψουν σταδιακά, με αποκατάσταση της καταθετικής βάσης εντός της περιόδου 2016-2018, σημαντική μείωση της εξάρτησης από το Ευρωσύστημα από το σημερινό υψηλό επίπεδο, υποχώρηση των δεικτών καθυστερήσεων δανείων και επανεκκίνηση της παραγωγής δανείων μετά από διαδοχικά έτη απομόχλευσης. Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα αναμένεται να σημειώσει περαιτέρω ελαφρά μείωση (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε.), καθώς η ζήτηση για τραπεζική χρηματοδότηση παραμένει περιορισμένη. Ίδια τάση αναμένεται και για τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αν και η συμβολή τους στον Όμιλο είναι πλέον μικρή (τα δάνεια από δραστηριότητες εκτός Ελλάδας αποτελούσαν στις 30.09.2015 το 8% του συνολικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου).

Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 οι καταθέσεις του Ομίλου σε Ελλάδα και εξωτερικό αναμένεται να εμφανίσουν μικρή άνοδο. Παρά τη σταθεροποίηση στο εγχώριο περιβάλλον και τη συμφωνία χρηματοδότησης στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, οι φορολογικές και

120. Πηγή: [http://www.minfin.gr/sites/default/files/finacial\\_files/EISHGHTIKH%20EKTHESH%202016.pdf](http://www.minfin.gr/sites/default/files/finacial_files/EISHGHTIKH%20EKTHESH%202016.pdf)

λοιπές υποχρεώσεις νοικοκυριών και επιχειρήσεων παραμένουν αυξημένες, γεγονός που επηρεάζει τη δυνατότητα αποταμίευσης.

Η μείωση της διαφοράς μεταξύ των χορηγήσεων και των καταθέσεων του Ομίλου, μέσω της μικρής υποχώρησης του ύψους των δανείων και της μικρής αύξησης των καταθέσεων, αναμένεται να συμβάλει στον περιορισμό του δείκτη δανείων προς καταθέσεις ως το τέλος του 2015 (εξαιρουμένου του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. για τις κοινοτικές ενισχύσεις των απασχολουμένων με την πρωτογενή παραγωγή στη χώρα).

Για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται περαιτέρω μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων, τάση που ευθυγραμμίζεται με αυτή του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Επιπλέον, η χρηματοδότηση μέσω Ευρωσυστήματος, τόσο για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών όσο και για την Τράπεζα Πειραιώς, βαίνει μειούμενη, σε συνάρτηση με την πορεία των δανείων και των καταθέσεων που προαναφέρθηκαν αλλά και τη συμβολή της παρούσας άντλησης κεφαλαίων.

Τα καθαρά έσοδα τόκων για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να επηρεασθούν θετικά από τις εξελίξεις σχετικά με το κόστος άντλησης προθεσμιακών καταθέσεων, ενώ αρνητική παραμένει η επίπτωση της περαιτέρω απομόχλευσης των δανείων, του υψηλού ποσοστού των δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου Πειραιώς, όπως και της χρήσης του μηχανισμού χρηματοδότησης ELA.

Τα λειτουργικά κόστη για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να είναι μειωμένα σε ετήσια βάση, εξαιρώντας τα τυχόν έκτακτα έξοδα λόγω ενσωμάτωσης εξαγορών, καθώς εφαρμόζονται μέτρα συγκράτησης των δαπανών και εξοικονόμησης εξόδων σε όλο το εύρος των εργασιών. Ειδικά για το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, επισημαίνεται ότι από το επίπεδο των 757 μονάδων (στις αρχές Νοεμβρίου 2015), αναμένεται μείωση 57 καταστημάτων ως τις 31.12.2015, γεγονός που θα επιφέρει εξοικονομήσεις λόγω της μείωσης των σχετικών εξόδων ενοικίων, αλλά και των λοιπών λειτουργικών δαπανών τους.

Τέλος, κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015, εξαιρετική έμφαση θα συνεχίσει να δίνει η Τράπεζα Πειραιώς στο σύστημα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων, με βάση την οργανωτική δομή που έχει θεθεί σε εφαρμογή από τα τέλη 2013 μέσω της σύστασης των τομέων Recovery Banking Unit (RBU) και Task Force. Επισημαίνεται ότι η δράση του τομέα RBU, κατέστησε εφικτή τη βελτίωση του σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων για τον Όμιλο Πειραιώς κατά το Εννεάμηνο του 2015 στα € 0,5 δισ. από € 1,3 δισ. αντίστοιχα το Εννεάμηνο του 2014.

Στο πλαίσιο της διασφάλισης της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος, ορίσθηκε στο Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής η διενέργεια Συνολικής Αξιολόγησης των 4 συστημικών ελληνικών τραπεζών, με σκοπό τον προσδιορισμό ενδεχόμενων κεφαλαιακών αναγκών τους. Η Συνολική Αξιολόγηση διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και τα αποτελέσματά της ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015.

Τα αποτελέσματα για την Τράπεζα Πειραιώς υπέδειξαν κεφαλαιακές ανάγκες (προ των δυνατών ενεργειών μετριασμού του κεφαλαιακού ελλείμματος) ίσες με το μέγιστο των κάτωθι:

- € 2.213 εκατ. υπό το «βασικό» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης,
- € 4.933 εκατ. υπό το «δυσμενές» σενάριο, αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους € 4.933 εκατ. δεν ελάμβανε υπόψη τις ενέργειες μετριασμού του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Capital Plan) της Τράπεζας που εγκρίθηκαν από την ΕΚΤ στις 13 Νοεμβρίου 2015. Οι δράσεις αυτές ανήλθαν συνολικά σε € 873 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων € 602 εκατ. από την πρόσφατη άσκηση διαχείρισης παθητικού). Με βάση την έγκριση αυτή, το ύψος των κεφαλαίων που η Τράπεζα Πειραιώς έπρεπε να αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα, μέσω αύξησης κεφαλαίου με μετρητά και έκδοσης νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης, ανήλθε σε € 1.340 εκατ.

Στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, η Τράπεζα εντός του Νοεμβρίου 2015 υπέβαλε αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο και εγκρίθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (στις 29 Νοεμβρίου 2015 από την τελευταία) για μεγαλύτερη ανάλυση βλ έπε υποενότητα «Υλοποίηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης» της ενότητας 3.9.2 «Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης πραγματοποιήθηκε η άντληση κεφαλαίων ποσού € 4.641,65 εκατ., η οποία καλύφθηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων εξομοιούμενης με καταβολή μετρητών και εισφορά σε είδος ομολόγων ESM, καθώς και έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών οι οποίες καλύφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ. Για μεγαλύτερη ανάλυση βλ έπε ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα δώσει τη δυνατότητα στην Τράπεζα:

- Να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες, όπως προσδιορίστηκαν από την Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ,
- Να ενισχύσει την κεφαλαιακή της βάση, κατατάσσοντας την έτσι μεταξύ των κορυφαίων Ευρωπαϊκών Τραπεζών ως προς το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET-1) <sup>121</sup>,
- Να διευρύνει τη μετοχική της σύνθεση, αυξάνοντας σημαντικά συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών στη μετοχική βάση της,
- Να ενδυναμώσει την εικόνα και το κύρος της Τράπεζας, συμβάλλοντας έτσι στην αναμενόμενη επανάκτηση μέρους των αποθεσθεισών καταθέσεων στην Ελλάδα το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2015 και μειώνοντας έτσι την εξάρτηση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και ειδικότερα τον ΕΛΑ,
- Να καταβάλει το τίμημα στους Κάτοχους Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων της ΑΔΠ, οι οποίοι εμπίπτουν στην επιλογή μετρητών (εφόσον αυτό τους επιτρέπεται συνεπεία των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων),
- Να συνδράμει στην άρση των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στις μεταφορές κεφαλαίων, και
- Να επανέλθει σε αναπτυξιακή πορεία, αξιοποιώντας τη σημαντική της θέση και συμβάλλοντας στην προσπάθεια ανάταξης της ελληνικής οικονομίας με πρωτοβουλίες για την ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας.

121. <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1280458/2015+EU-wide+Transparency+Exercise+Report+FINAL.pdf>

### 3.10.8.1 Στρατηγική

Η Τράπεζα Πειραιώς επιδιώκει να διατηρήσει τη θέση της ως ηγετικό, ισχυρό και κοινωνικά υπεύθυνο πιστωτικό ίδρυμα, που συμβάλλει στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Ο Όμιλος Πειραιώς επιδιώκει να συμμετέχει στην ανασυγκρότηση της ελληνικής οικονομίας, με τη χρηματοδότηση φερέγγυων επενδυτικών σχεδίων, την παροχή ρευστότητας στις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, διασφαλίζοντας τις καταθέσεις που οι πελάτες του έχουν εμπιστευθεί.

Μέσω των κεφαλαιακών ενισχύσεων των ετών 2013 και 2014, καθώς και με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, σε συνδυασμό με τη διεύρυνση των δραστηριοτήτων της μέσω των Εξαγορών, η Τράπεζα έχει καθιερωθεί ως ηγετική<sup>122</sup> τράπεζα στην ελληνική αγορά και στοχεύει στην περαιτέρω εδραίωσή της.

Οι πυλώνες στρατηγικής του Ομίλου είναι:

- να διατηρήσει την ηγετική του θέση στην ελληνική αγορά, να εστιάσει εκ νέου στις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες, να συνεχίσει να αποτελεί τράπεζα βασικής επιλογής για τους επιχειρηματικούς πελάτες στην Ελλάδα και να ενισχύσει περαιτέρω τη σημαντική παρουσία του σε επιλεγμένους κλάδους στην Ελλάδα, οι οποίοι προσφέρουν επιχειρηματικές ευκαιρίες, δίνοντας έμφαση στην αγροτική τραπεζική, στην πράσινη τραπεζική και στην ηλεκτρονική τραπεζική,
- να διαχειρισθεί αποτελεσματικά το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μέσω του τομέα Recovery Banking Unit, μειώνοντας τον ρυθμό σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων και εντέλει και το απόλυτο επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων,
- να αποκαταστήσει την καταθετική βάση, δια της επαναφοράς της εμπιστοσύνης των Ελλήνων καταθετών και επενδυτών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ως αποτέλεσμα της περαιτέρω ενίσχυσης της θέσης και των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας μέσω της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου,
- να βελτιώσει τη λειτουργική του αποτελεσματικότητα υπερβαίνοντας σημαντικά τον ανταγωνισμό, δια του εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων και της βελτιστοποίησης του λειτουργικού κόστους,
- να βελτιώσει την εμπορική αποτελεσματικότητα στις κύριες πελατειακές κατηγορίες και να διατηρήσει τη σημαντική του θέση στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και στις εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής,

122. Πηγές:

Για την Τράπεζα: Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements>

Α) Για τα Δάνεια: Αγορά ΤτΕ: α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού π/ην ΝΧΙ από τα εγχώρια ΝΧΙ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>,

[http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS\\_2014.pdf](http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS_2014.pdf), Ατομικές οικονομικές καταστάσεις Τράπεζών.

Β) Για τις καταθέσεις Ιδιωτών: ΤτΕ: Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

Γ) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archive> και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements> και

Δ) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλάδος (<http://www.bankofgreece.gr/>) και Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (<http://www.hba.gr/>).

Αναλυτικά για την Αγορά:

<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- να βελτιώσει περαιτέρω το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, ο Όμιλος έχει προσαρμόσει τη στρατηγική του για να αντιμετωπίσει τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τη σημαντική μεταβλητότητα της αγοράς, ενώ έχει θέσει τις ακόλουθες προτεραιότητες:

#### • Ενίσχυση Κεφαλαιακής Θέσης

Η παρούσα αύξηση κεφαλαίου έχει ως στόχο την περαιτέρω ενδυνάμωση της Τράπεζας και τη βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας. Η ενισχυμένη κεφαλαιακή θέση θα διευκολύνει περαιτέρω την απορρόφηση ενδεχόμενων ζημιών που θα προκληθούν λόγω του εγχώριου μακροοικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των καταθετών και επενδυτών προς τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Επίσης, η αύξηση κεφαλαίου θα συμβάλει στην επιστροφή μέρους τουλάχιστον των καταθέσεων, η μείωση των οποίων προήλθε συνέπεια των εκροών από τα τέλη του 2014, όπως και στην πρόσβαση σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο, στις αγορές κεφαλαίων, ενώ θα βελτιώσει περαιτέρω την εικόνα των πελατών για την Τράπεζα. Επιπρόσθετα, θα επιτρέψει την υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας από ισχυρότερη θέση στην αγορά, συμβάλλοντας στην ταχύτερη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, στην αξιοποίηση των ευκαιριών ανάπτυξης που προκύπτουν και στην παροχή πιο αποδοτικών τραπεζικών υπηρεσιών στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. (βλέπε και ενότητες 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» και 4.3 «ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### • Ενίσχυση της δυνατότητας δημιουργίας κερδών προ προβλέψεων στις εγχώριες δραστηριότητες

Παρά τις δυσμενείς οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, και σε μικρότερο βαθμό στις άλλες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αυτός έχει καταφέρει να διατηρήσει το επίπεδο των κερδών προ προβλέψεων και φόρων κατά την περίοδο 2014 και 2015, τα οποία έχουν επιδείξει ανθεκτικότητα. Τα επαναλαμβανόμενα κέρδη προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρου εισοδήματος (προσαρμοσμένα για τα αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες) ήταν € 988 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και € 875 εκατ. για το Εννεάμηνο που έληξε στις 30.09. 2015. Κατά το Εννεάμηνο του 2015, οι βασικές πηγές εσόδων της Τράπεζας παρέμειναν περίπου στο ίδιο επίπεδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος, παρά τις διακυμάνσεις της αγοράς, την απομόχλευση των δανείων και το γενικό αρνητικό οικονομικό κλίμα στην Ελλάδα. Παράλληλα, η Τράπεζα είναι σταθερά δεσμευμένη στον στόχο να περιορίσει τα λειτουργικά κόστη μέσω εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων και του προσωπικού της. (βλέπε κατωτέρω «Υλοποίηση συνεργειών από την ομαλή ενσωμάτωση δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν και διαχείριση λειτουργικού κόστους»).

Ο Όμιλος υπέστη σημαντική εκροή εγχωρίων καταθέσεων (€ 14,9 δισ.) στο πρώτο Εννεάμηνο του 2015, με ρυθμό αντίστοιχο σχεδόν με εκείνον που παρατηρήθηκε γενικότερα στην ελληνική τραπεζική αγορά κατά το ίδιο χρονικό διάστημα (€ 46,3 δισ. σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος<sup>123</sup>). Καθώς ένα πολύ μεγάλο ποσοστό των εν λόγω καταθέσεων (περίπου το 89% με βάση τις εκτιμήσεις της Τράπεζας Πειραιώς) παραμένει εντός της χώρας και σημαντικό μέρος τους (περίπου 50% με βάση τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) έχει τη μορφή μετρητών, η Τράπεζα θεωρεί ότι υπάρχει δυνατότητα

123. Πηγή: [http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Kataθέσεις\\_τομέα.xls](http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/Kataθέσεις_τομέα.xls)

σταδιακής επιστροφής των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα από το τελευταίο τρίμηνο του 2015 και εφεξής, παράλληλα με την εμφάνιση των πρώτων ενδείξεων αποκατάστασης της εμπιστοσύνης της αγοράς μετά και την ψήφιση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Σημειώνεται ότι οι εκροές καταθέσεων περιορίστηκαν σημαντικά μετά την επιβολή της τραπεζικής αργίας και των μέτρων ελέγχου κεφαλαίων στην Ελλάδα στα τέλη Ιουνίου 2015, ενώ μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας στις 20 Ιουλίου 2015 και την επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στη κίνηση κεφαλαίων, το ύψος των καταθέσεων έχει σταθεροποιηθεί, σημειώνεται μάλιστα και οριακή καθαρή εισροή καταθέσεων ποσού € 0,5 δισ. Η Τράπεζα αναμένει και σταδιακή αποκατάσταση των καταθέσεων της από τα τέλη του 2015 και έπειτα.

Η χρήση της χρηματοδότησης του ELA από τον Ιανουάριο 2015, καθώς και η έλλειψη πρόσβασης στη διατραπεζική αγορά λόγω των συνθηκών που επικρατούσαν στην εγχώρια αγορά, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους για το πρώτο εξάμηνο 2015. Η Τράπεζα δεν χρησιμοποίησε το μηχανισμό ELA το 2014, παρά μόνο κατά μικρό ποσό και για μικρό χρονικό διάστημα στις αρχές του έτους, γεγονός που είχε θετικό αντίκτυπο στα καθαρά έσοδα από τόκους λόγω των μειωμένων σχετικών εξόδων (€ 1 εκατ. το 2014 έναντι € 62 εκατ. το 2013), ως αποτέλεσμα του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης του ELA έναντι του βασικού επιτοκίου χρηματοδότησης της ΕΚΤ. Ωστόσο, κατά το Εννιάμηνο του 2015 τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από € 181 εκατ. εντόκων εξόδων για τη χρήση ELA, καθώς η Τράπεζα, όπως και οι λοιπές ελληνικές τράπεζες, έκανε και πάλι χρήση του ELA, λόγω της σημαντικής φυγής καταθέσεων, της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές και της επίδρασης από την απόφαση της ΕΚΤ το Φεβρουάριο του 2015 για τη μη αποδοχή των χρεογράφων έκδοσης ή πλήρους εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση για πράξεις αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ. Τα χρεόγραφα αυτά επιτρέπεται να χρησιμοποιηθούν για σκοπό εξασφάλισης στο πλαίσιο της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (παρά το γεγονός ότι δεν πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης).

Η αναμενόμενη σταδιακή επιστροφή των καταθέσεων και η αποκατάσταση των διατραπεζικών repos, σε συνδυασμό με τη διαρκή μείωση των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων, αναμένεται να επιδράσει θετικά στα καθαρά έσοδα από τόκους, τα οποία παρέμεναν σχετικά σταθερά κατά το Εννιάμηνο του 2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 (€ 1.435 εκατ. και € 1.472 εκατ. αντίστοιχα). Το μέσο μηνιαίο επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων της Τράπεζας ήταν 1,95% τον Δεκέμβριο του 2014 έναντι 3,05% τον Δεκέμβριο του 2013 και 4,58% το Δεκέμβριο του 2012. Τον Ιούνιο του 2015 το επιτόκιο αυτό διαμορφώθηκε σε 1,75% ενώ το Σεπτέμβριο του 2015 σε 1,43% (με το επιτόκιο που ισχύει για τις ανανεώσεις προθεσμιακών καταθέσεων στο 1,10%), τάση αποκλιμάκωσης η οποία αναμένεται να ωφελήσει τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους. Επίσης, η Τράπεζα αναμένει τα μελλοντικά καθαρά έσοδα της από τόκους να επηρεασθούν θετικά από την αναμενόμενη άρση της μη αποδοχής ομολόγων έκδοσης ή πλήρους εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για σκοπούς αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ, η οποία επέτρεπε τη χρήση των εν λόγω χρεογράφων ως εξασφαλίσεων στο πλαίσιο της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι αυτά δεν πληρούσαν τις ελάχιστες πιστοληπτικές απαιτήσεις. Η σχετική μη αποδοχή εισήχθη από την ΕΚΤ τον Φεβρουάριο του 2015 και εκτιμάται ότι θα αποκατασταθεί μετά την πρώτη επιτυχή αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η οποία αναμένεται να λάβει χώρα έως το τέλος του 2015. Μετά την άρση της σχετικής απαγόρευσης και την επανένταξη αποδοχής των σχετικών χρεογράφων έκδοσης ή πλήρους εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (ομόλογα ελληνικού Δημοσίου, γραμμάτια έκδοσης ελληνικού δημοσίου) ως εξασφαλίσεων



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

για πράξεις αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ, θα μειωθεί η ανάγκη για χρήση του μηχανισμού ELA (ο οποίος ενέχει υψηλότερο κόστος με επιτόκιο υψηλότερο κατά περίπου 150 μ.β. από το σχετικό επιτόκιο αναφοράς της ΕΚΤ), γεγονός που θα επηρεάσει θετικά τα καθαρά έντοκα έσοδα του Ομίλου.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες κατά το Εννιάμηνο του 2015 παρέμειναν σχεδόν σταθερά σε σχέση με το Εννιάμηνο του 2014, στα € 233,2 εκατ. και € 240,2 εκατ. αντίστοιχα, κυρίως λόγω των ενδείξεων αντοχής της ελληνικής οικονομίας (+1,1% άνοδος του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους), ενώ θετικά συνέβαλαν επίσης οι υπηρεσίες όπως οι τραπεζοασφαλιστικές δραστηριότητες, οι ηλεκτρονικές πληρωμές και οι μεταφορές κεφαλαίων και παρά τη μικρότερη συνεισφορά των προμηθειών που σχετίζονται με δανειοδοτήσεις λόγω της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου. Στο μέλλον η Τράπεζα αναμένει σημαντικά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τις τραπεζοασφαλιστικές εργασίες και τις προμήθειες ηλεκτρονικών πληρωμών, καθώς και τις προμήθειες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (asset management). Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της Τράπεζας προ κρίσης, ως ποσοστό του ενεργητικού της, κορυφώθηκαν φθάνοντας περίπου τις 71 μ.β. το 2005, ενώ κατά το εννιάμηνο του 2015 διαμορώθηκαν στις 44 μ.β., ανακάμπτοντας μερικώς από τα χαμηλά επίπεδα της κρίσης των 36 μ.β. το 2010. Στρατηγικός στόχος της Τράπεζας είναι η σταδιακή επιστροφή στα προ κρίσης επίπεδα καθαρών εσόδων από προμήθειες και η περαιτέρω ενίσχυσή τους σε μερίδιο αγοράς της τάξεως του 30%, στην ελληνική δανειακή αγορά.

Ως μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας για την ενίσχυση της λιανικής τραπεζικής, σκοπεύει να επικεντρωθεί σε προσοδοφόρες τραπεζικές δραστηριότητες με σημαντική δυνατότητα παραγωγής προμηθειών, όπως στη διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, η οποία περιλαμβάνει πελάτες με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση άνω των € 70.000 («εύποροι» πελάτες), καθώς επίσης και πελάτες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ξεπερνούν τις € 35.000 («πελάτες ανώτερης μαζικής λιανικής τραπεζικής»), αλλά και στην δραστηριότητα καρτών και πληρωμών. Επίσης, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί στην αύξηση της διείσδυσης των προϊόντων της σε «πελάτες μαζικής λιανικής τραπεζικής» (πελάτες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση δεν ξεπερνούν τις € 70.000), η οποία αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία πελατών της (5,4 εκατ. πελάτες). Επιπλέον, στοχεύει να επωφεληθεί από τη δυναμική των μικρών επιχειρήσεων (Small Business-SB), που δεν έχει ακόμη αξιοποιηθεί, μέσω της προσφοράς διαφοροποιημένων υπηρεσιών με βάση την αξία του πελάτη και την παροχή μεγάλου εύρους επιπρόσθετων και επικουρικών υπηρεσιών, ενώ ταυτόχρονα θα επικεντρωθεί σε τομείς με σημαντική ρευστότητα και δυνατότητα κερδοφορίας, οι οποίοι δίνουν την ευκαιρία να αυξηθούν τα έσοδα από προμήθειες.

Περαιτέρω, η Τράπεζα σχεδιάζει να χρησιμοποιήσει το δίκτυο διανομής της ως μοχλό, προκειμένου να αξιοποιήσει την ευκαιρία που παρουσιάζεται στις τραπεζοασφαλιστικές υπηρεσίες. Το 2014, τα προϊόντα τραπεζοασφαλιστικών υπηρεσιών της Τράπεζας της προσέδωσαν μερίδιο αγοράς 35% σύμφωνα με εκτιμήσεις της Τράπεζας. Η τρέχουσα διείσδυση των τραπεζοασφαλιστικών υπηρεσιών στην πελατειακή βάση της Τράπεζας ανέρχεται σε 8%, ενώ στοχεύεται να αυξηθεί σε 12% σε μεσο-πρόθεσμο ορίζοντα. Οι βασικές στρατηγικές πρωτοβουλίες της Τράπεζας αναφορικά με τις τραπεζοασφαλιστικές υπηρεσίες είναι η δημιουργία ενός φάσματος τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων (product suite) με στόχο την παροχή ενός ολοκληρωμένου και περιεκτικού συνόλου προϊόντων, η μεγιστοποίηση της αξιοποίησης της ομάδας πωλητών 3.500 ατόμων για την αύξηση της διείσδυσης των ασφαλιστικών προϊόντων στη βάση των πελατών της Τράπεζας, η αναβάθμιση του πολυκαναλικού μοντέλου διανομής, με τη δεσπόζουσα στην αγορά ψηφιακή πλατφόρμα τραπεζοασφαλιστικών υπηρεσιών και η ενίσχυση της τμηματοποίησης πελατών, προκειμένου η στόχευση των προϊόντων να γίνεται στα πλέον κατάλληλα και προσοδοφόρα τμήματα της αγοράς.

• **Υλοποίηση συνεργειών από την ομαλή ενσωμάτωση δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν και διαχείριση λειτουργικού κόστους**

Η υλοποίηση των στόχων και η πραγμάτωση των ωφελειών από την αποτελεσματική ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων που πρόσφατα εξαγόρασε η Τράπεζα Πειραιώς αποτελεί στρατηγικό στόχο θεμελιώδους σημασίας. Η μακρά πείρα στην ενσωμάτωση τραπεζών και δραστηριοτήτων έχει διασφαλίσει την αποτελεσματική ενσωμάτωση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕbank, των δραστηριοτήτων των κυπριακών υποκαταστημάτων στην Ελλάδα και της Millennium Bank A.E., πριν το αρχικό χρονοδιάγραμμα στο τέλος του 2013, ανοίγοντας το δρόμο για την πραγματοποίηση συνεργειών συντομότερα από το αρχικά αναμενόμενο. Η Γενική Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς το Νοέμβριο του 2014. Η απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων της Πανελληνίας Τράπεζας πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο του 2015 και η ενσωμάτωση τους ολοκληρώθηκε σε διάστημα τριών μόλις μηνών (20 Ιουλίου 2015). Ήδη επιτυγχάνονται σημαντικές συνέργειες από τις Εξαγορές, οι οποίες αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου € 557 εκατ. ετησίως προ φόρων από το 2016 σε πλήρως ολοκληρωμένη βάση (εξαιρουμένων των εφάπαξ δαπανών που σχετίζονται με την υλοποίηση των συνεργειών αυτών). Όσον αφορά στην ενσωμάτωση των εξαγορασθεισών τραπεζών, ως τις 30.09.2015 η Τράπεζα έχει καταγράψει περίπου € 420 εκατ. ως έξοδα ενσωμάτωσης, ήτοι το 100% των αρχικά εκτιμώμενων εξόδων ενσωμάτωσης για τις Εξαγορές (στα οποία συμπεριλαμβάνονται περίπου € 203 εκατ. εξόδων προγραμματών οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού).

Στις 30.09.2015, η Τράπεζα είχε ήδη εφαρμόσει δράσεις για την επίτευξη 92% των εκτιμώμενων συνεργειών κόστους, 100% των εκτιμώμενων συνεργειών χρηματοδότησης και 58% των εκτιμώμενων συνεργειών εσόδων. Επιπρόσθετη πραγματοποίηση συνεργειών από τις Εξαγορές αναμένεται να προκύψει από εξοικονομήσεις κόστους που αναμένονται από περαιτέρω βελτιστοποίηση του δικτύου καταστημάτων και του ανθρώπινου δυναμικού που θα πραγματοποιηθεί κατά ορθολογικό και κοινωνικά υπεύθυνο τρόπο, καθώς και από ήπιες σε εκτιμώμενο μέγεθος συνέργειες εσόδων μέσω των σταυροειδών πωλήσεων υφιστάμενων προϊόντων προς τους πελάτες των Εξαγορών.

Στο πλαίσιο των προσπαθειών της Τράπεζας για τη διαχείριση του λειτουργικού κόστους η Τράπεζα σχεδιάζει να συνεχίσει τον εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων της και τη βελτιστοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού της. Αναφορικά με το δίκτυο καταστημάτων, σημειώνεται ότι η Τράπεζα έκλεισε 12 καταστήματα στην Ελλάδα το 2012 (εκ των οποίων όλη σχετίζονταν με την ενσωμάτωση εξαγορών), ακόμη 317 καταστήματα στην Ελλάδα το 2013 (εκ των οποίων 316 καταστημάτων σχετιζόμενων με την ενσωμάτωση εξαγορών), επιπλέον 234 καταστήματα στην Ελλάδα το 2014 (εκ των οποίων 230 σχετιζόμενων με ενσωμάτωση εξαγορών) και 72 το 2015, συγκεκριμένα μέχρι τις αρχές Νοεμβρίου 2015 (όλων σχετιζόμενων με τις εξαγορές συμπεριλαμβανομένων και των 26 καταστημάτων της Πανελληνίας Τράπεζας). Η Τράπεζα σκοπεύει να κλείσει ακόμη 57 καταστήματα έως το τέλος του 2015 (κάποια εκ των οποίων θα αντικατασταθούν με ΑΤΜ), μειώνοντας έτσι το συνολικό της δίκτυο στην Ελλάδα στα 700 καταστήματα, επίπεδο που αποτελεί αναθεωρημένο στόχο σε σύγκριση με τον προηγούμενο στόχο κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 για 760 καταστήματα. Η προσπάθεια της Τράπεζας να εξορθολογίσει περαιτέρω τις λειτουργικές της δαπάνες είναι συνεχής. Στο πλαίσιο αυτό το δίκτυο καταστημάτων θα μειωθεί περαιτέρω ως το 2018. Η προσπάθεια αυτή θα υποστηριχθεί από την περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής και τη βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας. Ακόμα και μετά τις ενέργειες μείωσης δικτύου που προγραμματίζονται, η Τράπεζα αναμένεται να έχει το μεγαλύτερο σε πλήθος δίκτυο καταστημάτων στη χώρα, με στόχο την καλύτερη δυνατή τοποθέτηση προκειμένου για άντληση καταθέσεων και παροχή δανείων. Παράλληλα,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

επιδίωξη παραμένει η πλήρης κάλυψη του γεωγραφικού χώρου στην Ελλάδα και η διασφάλιση κάθε δυνατής συνέργειας σε λειτουργικό επίπεδο.

• **Ενίσχυση ισολογισμού, βελτίωση μίγματος ρευστότητας, με διατήρηση διαφοροποίησης δανειακού χαρτοφυλακίου**

Μια από τις στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι η περαιτέρω ενίσχυση του ισολογισμού με:

- ευρεία και διαφοροποιημένη καταθετική βάση,
- περιουσιακά στοιχεία υψηλής ποιότητας,
- αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ), ειδικά μέσω της λειτουργίας της μονάδας Recovery Banking Unit,
- κατάλληλο μίγμα χρηματοδότησής του, και
- βέλτιστη κεφαλαιακή δομή που προσφέρει ευελιξία ώστε ο Όμιλος να μπορεί να ανταπεξέλθει στις εξελίξεις της αγοράς.

Έχοντας προσαρμόσει τις δραστηριότητες και τις πολιτικές της στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και στους περιορισμούς ρευστότητας, η Τράπεζα στοχεύει στη μεσοπρόθεσμη αύξηση της καταθετικής της βάσης με ρυθμό ταχύτερο από αυτό του δανειακού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα και με τις τάσεις της τραπεζικής αγοράς στην Ελλάδα. Επίσης, γίνεται προσπάθεια να προσελκυσθούν νέες καταθέσεις και ταυτόχρονα να ανακτηθούν οι πρόσφατα διαφυγούσες καταθέσεις μέσω ειδικά σχεδιασμένων στρατηγικών και μέτρων, αξιοποιώντας το ευρύ δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα (το οποίο παραμένει το μεγαλύτερο στη χώρα, ακόμη και μετά από τον πρόσφατο εξορθολογισμό), να αυξηθεί το επίπεδο ικανοποίησης των πελατών της με την παροχή εξατομικευμένων υπηρεσιών, καθώς και να συνδράμει η Τράπεζα στη σταδιακή ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Παράλληλα, η Τράπεζα προσπαθεί να βελτιώσει σταδιακά τις πηγές χρηματοδότησης και τη ρευστότητά της αξιοποιώντας εναλλακτικές πηγές και συμμετέχοντας στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών. Η Τράπεζα αναμένει σταδιακά να προχωρήσει σε μεγαλύτερη χρήση της διατραπεζικής αγοράς μεσοπρόθεσμα, όταν αυτή καταστεί και πάλι προσβάσιμη στις ελληνικές τράπεζες. Σημειώνεται ότι το 2014 η Τράπεζα απέκτησε πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, γεγονός το οποίο αναμένεται να οδηγήσει σε άλλη μία σημαντική πηγή ρευστότητας μεσοπρόθεσμα, εφόσον αποκατασταθούν οι παρούσες συνθήκες της αγοράς για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.

Η διαχείριση του ισολογισμού, τόσο όσον αφορά το μέγεθος όσο και την ποιότητα, έχει ως στόχο τη διατήρηση μιας ευέλικτης βάσης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Αντιμέτωπη με την οικονομική κρίση, ιδίως στην Ελλάδα, από το 2009 και έπειτα, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει ακόμη πιο αυστηρά κριτήρια όσον αφορά στη χορήγηση δανείων και προκαταβολών τα οποία περιλαμβάνουν την αποφυγή πελατών υψηλού κινδύνου, την εντατική διαχείριση των πιστωτικών ανοιγμάτων (δίνοντας έμφαση στα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια), την παροχή στεγαστικών δανείων με χαμηλό λόγος δανείου προς αξία εξασφάλισης και την ελαχιστοποίηση της έκθεσης σε καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση, πολιτικές οι οποίες υποστηρίζονται από την πιστοδοτική φιλοσοφία της ανώτερης διοίκησης της Τράπεζας, καθώς και από προηγμένα και ισχυρά συστήματα διαχείρισης κινδύνου.

Ο Όμιλος παραμένει προσηλωμένος στη διατήρηση της διαφοροποίησης των στοιχείων του ενεργητι-

κού, τόσο μεταξύ τομέων όσο και μεταξύ κλάδων της οικονομίας. Στις 30.09.2015, το 8% των δανείων προ προβλήσεων αφορούσε στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου. Σε επίπεδο Ομίλου, τα επιχειρηματικά δάνεια αντιστοιχούσαν στο 65% των συνολικών δανείων προ προβλήσεων, τα στεγαστικά δάνεια στο 25% και τα καταναλωτικά δάνεια στο 10%. Όσον αφορά τη διαφοροποίηση σε κλάδους, ο Όμιλος χορηγεί δάνεια στον βιοτεχνικό κλάδο, στο λιανικό εμπόριο, στον κατασκευαστικό κλάδο, στον κλάδο ακινήτων, στον κλάδο υπηρεσιών, τροφίμων, στον χρηματοοικονομικό κλάδο, στους κλάδους ναυτιλίας, ενέργειας, μεταφορών, γεωργίας και σε άλλους κλάδους από όλους τους τομείς της οικονομίας. Κανένας από τους ανωτέρω κλάδους δεν αντιπροσώπευε περισσότερο από το 11% του συνολικού χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου την 30.09.2015 και μόνο 5 από τους 24 διαφορετικούς κλάδους στους οποίους χορηγεί δάνεια ο Όμιλος αντιπροσώπευαν πάνω από το 5% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων του την 30.09.2015.

### Μεσοπρόθεσμοι Στρατηγικοί και Χρηματοοικονομικοί Στόχοι

Οι μεσοπρόθεσμοι στρατηγικοί στόχοι της Τράπεζας έχουν βασιστεί στους ακόλουθους τέσσερις κύριους πυλώνες στρατηγικής, όπως περιγράφηκαν ανωτέρω:

1. Έμφαση στις κύριες δραστηριότητες της Τράπεζας,
2. Βελτίωση λειτουργικής αποτελεσματικότητας υπερβαίνοντας τον ανταγωνισμό,
3. Αύξηση της εμπορικής αποδοτικότητας στις κύριες κατηγορίες πελατών,
4. Περαιτέρω βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Η Τράπεζα θέτει χρηματοοικονομικούς στόχους που θα υποστηρίξουν την εφαρμογή της στρατηγικής και του επιχειρηματικού της σχεδίου, καθώς και των δεσμεύσεων του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Οι μεσοπρόθεσμοι χρηματοοικονομικοί στόχοι (οι οποίοι αφορούν το τέλος του 2018, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά κατωτέρω), για τις εγχώριες δραστηριότητές της είναι:

- να διατηρήσει την ηγετική της θέση στην Ελλάδα, ως προς τα μερίδια αγοράς, κινούμενη σε ευθυγράμμιση με την πορεία της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Η Τράπεζα είναι επί του παρόντος η μεγαλύτερη τράπεζα στην ελληνική αγορά δανείων με μερίδιο αγοράς<sup>124</sup> 30% σε δάνεια στις 30.09.2015,
- να αναμορφώσει το εγχώριο δίκτυο καταστημάτων και να αυξήσει την παραγωγικότητά τους, υπερβαίνοντας τον ανταγωνισμό και φτάνοντας τα ευρωπαϊκά αντίστοιχα επίπεδα. Ο τρέχων βέλτιστος επιδιωκόμενος αριθμός καταστημάτων είναι περίπου στο επίπεδο των 550 μονάδων,
- να επιτύχει μείωση του ποσοστού Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) από 40% στις 30.09.2015 σε λιγότερο από 17%, μέσω ενεργητικής διαχείρισής των από τον τομέα Recovery Banking Unit,

124. Πηγή:

α) Εταιρική Παρουσίαση Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/presentation-audio-archivεκαι> Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-statements> και

β) στοιχεία μεγεθών ελληνικού τραπεζικού συστήματος βάσει διαδικτυακού τόπου Τράπεζας της Ελλάδος (<http://www.bankofgreece.gr/>). α) Ανάλυση Χρηματοδότησης κατοίκων εσωτερικού πλην ΝΧΙ από τα εγχώρια ΝΧΙ: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/financing.aspx> και β) Συγκεντρωτική λογιστική κατάσταση πιστωτικών ιδρυμάτων: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/nxi.aspx> για Καταστήματα: Ελληνική Ένωση Τραπεζών : [http://www.hba.gr/4Statistika/UplPDFs/2014/diktio\\_trapezwn\\_proswpiko\\_2014.pdf](http://www.hba.gr/4Statistika/UplPDFs/2014/diktio_trapezwn_proswpiko_2014.pdf)

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- να επιτύχει μείωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου (μετρούμενο ως έξοδο προβλέψεων επί το μέσο όρο των δανείων προ προβλέψεων και προσαρμογών) από 397 μ.β. την 30.09.2015 σε περίπου 50 μ.β.,
- να επιτύχει μείωση της συνολικής χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα (περιλαμβανομένης της χρηματοδότησης από τον ELA και την ΕΚΤ) σε περίπου € 3 δισ. και να μηδενίσει τη χρήση του ELA (€ 35,8 δισ. και € 21,2 δισ. την 30.09.2015, αντίστοιχα),
- να επιτύχει επίπεδο Καθαρού Επιτοκιακού Περιθωρίου άνω των 300 μ.β. επί του ενεργητικού (μέσος όρος ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του ΕΤΧΣ, του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων), σε σχέση με το τρέχον καθαρό επιτοκιακό περιθώριο που είναι περίπου στις 270 μ.β., με βάση τα στοιχεία του της περιόδου 01.01.-30.09.2015,
- να επιτύχει Καθαρά Έσοδα Προμηθειών άνω των 90 μ.β. περίπου επί του ενεργητικού (μέσος όρος ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του ΕΤΧΣ του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων), από 43 μ.β., με βάση τα στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2015,
- να επιτύχει μείωση του δείκτη Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις προς Καταθέσεις σε επίπεδο κατώτερο του 115% μέχρι τις 31.12.2017 από 139% την 30.09.2015,
- να επιτύχει δείκτη Κόστους προς Έσοδα περίπου 37% και λειτουργικά κόστη προς ενεργητικό (μέσος όρος ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του ΕΤΧΣ, του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων) κάτω από 1,40%, κυρίως μέσω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης, των σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών και της περαιτέρω βελτιστοποίησης της εμπορικής παρουσίας (50% και 1,69% αντίστοιχα, την περίοδο 01.01.-30.09.2015 εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων),
- να επιτύχει μείωση των Λειτουργικών Εξόδων στην Ελλάδα σε περίπου € 1 δισ. από € 1,1 δισ. την 30.09.2015 (σε ετησιοποιημένη βάση),
- να επιτύχει απόδοση επί των στοιχείων ενεργητικού (μέσος όρος ενεργητικού εξαιρουμένων των ομολόγων του ΕΤΧΣ, του εποχικού δανείου προς τον Ο.Π.Ε.Κ.Ε.Π.Ε. και των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων) περίπου 150 από αρνητικό 82 μ.β. την 30.09.2015,
- να επιτύχει μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης στην Ελλάδα (εκτός της Μονάδας RBU και των ανακτήσεων προβληματικών δανείων) άνω του 10% αναφορικά με το συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων προ προβλέψεων και προσαρμογών, μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης μεγαλύτερο από 15% αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων επιχειρήσεων και ετήσιο ρυθμό αύξησης περίπου 5% αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων λιανικής τραπεζικής,
- να επιτύχει μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης περίπου 15% στο συνολικό χαρτοφυλάκιο καταθέσεων, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης περίπου 10% στις καταθέσεις όψεως και περίπου 20% στις προθεσμιακές καταθέσεις.

Για τις διεθνείς δραστηριότητες, η Τράπεζα στοχεύει στον περαιτέρω περιορισμό της τρέχουσας έκθεσής της, υλοποιώντας τις δεσμεύσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και επικεντρωμένη στην εγχώρια αγορά.

### 3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

#### 3.11.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2012 – 2014 και 01.01 – 30.09.2015

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%, δ) οι θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας, ε) οι συγγενείς εταιρίες της Τράπεζας και στ) το ΤΧΣ, το οποίο αποτελεί σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24 συνδεδεμένο μέρος της Τράπεζας Πειραιώς, μετά την ανακεφαλαιοποίησή της στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010. Σημειώνεται ότι δεν περιλαμβάνονται στα συνδεδεμένα μέρη οι εταιρίες με τις οποίες ενδεχόμενα το ΤΧΣ να θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

Οι συναλλαγές με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη διέπονται από τους συνήθεις όρους και συνθήκες αγοράς. Ειδικότερα, οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συστούν 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, και ο κίνδυνος αποπληρωμής τους κυμαίνεται στα συνήθη πλαίσια των συνθηκών της αγοράς.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με θυγατρικές και συγγενείς της εταιρίες από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα για τις χρήσεις 2012-2014 και για την περίοδο 01.01-30.09.2015 έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>				
<b>Ενεργητικό</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,0	7,1	16,8	35,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.608,4	1.154,5	807,0	764,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	682,8	2.072,8	2.092,2	2.863,6
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	372,7	455,2	316,7	323,9
<b>Σύνολο</b>	<b>3.664,9</b>	<b>3.689,5</b>	<b>3.232,6</b>	<b>3.988,4</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	469,4	1.383,9	1.051,4	19,1
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	580,7	828,5	842,2	719,8
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	447,9	458,2	731,4	547,0
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	324,1	256,0	232,4	227,4
Λοιπές Υποχρεώσεις	11,3	23,0	11,9	9,8
<b>Σύνολο</b>	<b>1.833,4</b>	<b>2.949,7</b>	<b>2.869,2</b>	<b>1.523,0</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2013 και 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2014) οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>					
<b>Έσοδα</b>					
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	95,2	73,6	76,4	57,1	52,6
Έσοδα Προμηθειών	10,0	10,7	11,6	8,5	6,9
Λοιπά Έσοδα	3,1	2,3	1,6	1,3	1,3
<b>Σύνολο</b>	<b>108,3</b>	<b>86,7</b>	<b>89,6</b>	<b>66,9</b>	<b>60,9</b>
<b>Έξοδα</b>					
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(78,9)	(84,1)	(108,4)	(99,2)	(48,5)
Έξοδα Προμηθειών	(9,6)	(5,8)	(8,9)	(3,4)	(14,7)
Λειτουργικά Έξοδα	(28,4)	(37,2)	(42,5)	(29,1)	(33,1)
<b>Σύνολο</b>	<b>(117,0)</b>	<b>(127,1)</b>	<b>(159,8)</b>	<b>(131,7)</b>	<b>(96,3)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2013 και 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά την 30.09.2015 ανέρχονται σε € 155,4 εκατ., ενώ κατά την 31.12.2014 σε € 181,9 εκατ., κατά την 31.12.2013 ανέρχονται σε € 302,3 εκατ. και κατά την 31.12.2012 ανέρχονται σε € 500,0 εκατ.

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>				
Καταθέσεις και λοιπές υποχρεώσεις	34,7	32,9	124,7	69,9
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	180,5	230,6	908,5	1.030,0

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2013 και 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2014) οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η αύξηση του υπολοίπου των δανείων και λοιπών απαιτήσεων κατά την 30.09.2015 έναντι της 31.12.2014 οφείλεται κυρίως στην ένταξη της εταιρίας «Ιχθυοτροφεία Σελόντα ΑΕΓΕ» στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.

Η αύξηση του υπολοίπου των καταθέσεων και λοιπών υποχρεώσεων, καθώς και του υπολοίπου των δανείων και λοιπών απαιτήσεων, στη χρήση 2014, οφείλεται κυρίως στη μεταφορά της εταιρίας Marfin Investment Group A.E. στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών, από το χαρτοφυλάκιο του διαθέσιμου προς πώληση.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων επί δανείων σε συγγενείς εταιρίες διαμορφώθηκε σε € 63,2 εκατ., από € 47,1 εκατ. την 31.12.2014.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>					
Συνολικά Έξοδα και Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	(8,8)	(10,0)	(10,8)	(7,9)	(6,2)
Συνολικά Έσοδα	6,6	7,9	8,5	6,3	35,4

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2013 και 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01- 30.09.2014) οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η αύξηση των συνολικών εσόδων για την περίοδο 01.01-30.09.2015 σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό Εννεάμηνο, οφείλεται κυρίως στο έσοδο των τόκων δανείων του Ομίλου της MIG, ο οποίος κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών εντός του Δεκεμβρίου 2014.

Οι εγγυητικές επιστολές προς τις συγγενείς εταιρίες του Ομίλου κατά την 31.12.2014 ανέρχονται σε € 13,9 εκατ. (31.12.2013: € 2,8 εκατ.).

### 3.11.2 Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης

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 βάση τα ανωτέρω, οι συναλλαγές του Ομίλου με τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης, καθώς και τα πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη με αυτά και τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες, καθώς και με το ΤΧΣ, αναλύονται ως εξής:

<b>ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</b>					
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	
Υπόλοιπο Δανείων	82.297	150.717	101.131		60.476
Υπόλοιπο Καταθέσεων	14.999	28.515	34.595		14.829
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.01- 31.12.2013</b>	<b>01.01- 31.12.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2014</b>	<b>01.01- 30.09.2015</b>
Μισθοί, Αμοιβές, Εργοδοτικές Εισφορές και Επιβαρύνσεις	4.644	7.882	9.341	7.032	5.850
Προβλέψεις για Προγράμματα και Αποζημιώσεις Τερματισμού Υπηρεσίας	8.033	773	943	707	383

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2013 και 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01 - 30.09.2015 καθώς και της χρήσης 2014 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί 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



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τραπεζικών δικτύων που εξαγοράσθηκαν 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 30.09.2015 ανήλθαν σε € 3,5 εκατ. και την 31.12.2014 σε € 3,4 εκατ. (31.12.2013: € 3,5 εκατ. και 31.12.2012: € 1,3 εκατ.). Τα συνολικά έσοδα που σχετίζονται με τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για την περίοδο 01.01-30.09.2015 ανήλθαν σε € 1,6 εκατ. (01.01-30.09.2014: € 2,8 εκατ.), ενώ για τη χρήση 2014 σε € 3,6 εκατ. (31.12.2013: € 3,4 εκατ. και 31.12.2012: € 2,5 εκατ.). Τα συνολικά έξοδα που σχετίζονται με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01-30.09.2015 ήταν € 1,1 εκατ. (01.01-30.09.2014: € 0,4 εκατ.) ενώ για τη χρήση 2014 ανήλθαν σε € 1,6 εκατ. (31.12.2013: € 0,7 εκατ. και 31.12.2012: € 1,0 εκατ.).

Στη χρήση 2013, 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 € 30,3 εκατ. την 30.09.2015, από € 29,7 εκατ. την 31.12.2014 από € 26,6 εκατ. την 31.12.2013 και € 21,0 εκατ. την 31.12.2012. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

#### 3.11.3 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη 01.01 – 31.10.2015

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως ορίζονται ανωτέρω στην ενότητα 3.11.1 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2012 – 2014 και 01.01 – 30.09.2015» που αφορούν στο διάστημα 01.01-31.10.2015 και διέπονται από τους συνήθεις όρους και συνθήκες αγοράς όπως αναφέρεται ανωτέρω.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με θυγατρικές, συγγενείς της εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.10.2015
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	
<b>Ενεργητικό</b>	
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	36,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	765,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	2.862,9
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	313,8
<b>Σύνολο</b>	<b>3.979,0</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	23,5
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	684,1
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	585,6
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	227,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	6,8
<b>Σύνολο</b>	<b>1.527,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01-31.10.2015</b>
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	
<b>Έσοδα</b>	
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	63,3
Έσοδα Προμηθειών	7,7
Λοιπά Έσοδα	1,4
<b>Σύνολο</b>	<b>72,4</b>
<b>Έξοδα</b>	
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(52,9)
Έξοδα Προμηθειών	(15,9)
Λειτουργικά Έξοδα	(36,6)
<b>Σύνολο</b>	<b>(105,4)</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά την 31.10.2015 ανέρχονται σε € 155,8 εκατ.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>31.10.2015</b>
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	
Καταθέσεις και λοιπές υποχρεώσεις	62,9
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	1.015,0

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλήψεων επί δανείων σε συγγενείς εταιρίες διαμορφώθηκε την 31.10.2015 σε € 63,2 εκατ.

<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>01.01 -31.10.2015</b>
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	
Συνολικά Έξοδα και Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	(6,4)
Συνολικά Έσοδα	39,1

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Οι εγγυητικές επιστολές προς τις συγγενείς εταιρίες του Ομίλου κατά την 31.10.2015 ανέρχονται σε € 17,8 εκατ.

### 3.11.3.1 Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης 01.01 – 31.10.2015

Οι συναλλαγές της Τράπεζας με τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης, καθώς και τα πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη με αυτά και τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες, καθώς και με το ΤΧΣ, αναλύονται ως εξής:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</b>	
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>31.10.2015</b>
Υπόλοιπο Δανείων	65.311
Υπόλοιπο Καταθέσεων	16.088
<b>(ποσά σε χιλ. €)*</b>	<b>01.01 -31.10.2015</b>
Μισθοί, Αμοιβές, Εργοδοτικές Εισφορές και Επιβαρύνσεις	6.436
Προβλέψεις για Προγράμματα και Αποζημιώσεις Τερματισμού Υπηρεσίας	478

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31.10.2015 ανέρχονται σε € 3,5 εκατ. Τα συνολικά έσοδα που σχετίζονται με τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για την περίοδο 01.01-31.10.2015 είναι € 1,6 εκατ. Τα συνολικά έξοδα που σχετίζονται με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01-31.10.2015 είναι € 1,1 εκατ.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης διαμορφώθηκε σε € 30,4 εκατ. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

Σημειώνεται ότι, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι μετά την 31.10.2015 και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

#### 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 30.09.2015 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση την παρούσα Ανακεφαλαιοποίηση. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 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, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών.

Το προς διανομή 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 Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού 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 μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 και του 3864/2010, τα μερίσματα της

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ελάχιστο διανεμητέο μέρισμα του 35% (βλ. 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 απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014 για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 (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 της χρήσης 2014.

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.

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. Όμως κατόπιν της από 21.05.2014 επαναγοράς από την Τράπεζα του συνόλου των προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, ύψους € 750 εκατ., κυριότητάς του και έκδοσης της Τράπεζας Πειραιώς, δεν υφίσταται ο ως άνω περιορισμός.

Εφόσον η Τράπεζα εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος επί των Κοινών Μετοχών εάν η Τράπεζα δεν καταβάλει εν όλω οποιοδήποτε καταβλητέο τόκο επί των εν λόγω ομολογιών σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής τόκου. Εάν σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής καταβληθεί εν όλω ο καταβλητέος τόκος θα υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος.

Ο περιορισμός καταβολής μερίσματος δεν θα υφίσταται εφόσον δεν παραμένει ανεξόφλητη καμία Υπό Αίρεση Μετατρέψιμη Ομολογία.

Για τις χρήσεις 2013 και 2014 δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη ή αντίστοιχα ποσά από ελεύθερα προς διανομή αποθεματικά κατά τις διατάξεις του καταστατικού και του νόμου, επομένως τυγχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή μετοχών. Οι Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τράπεζας της 16.05.2014 και της 29.06.2015 αποφάσισαν τη μη διανομή μερισμάτων για τις χρήσεις 2013 και 2014, σύμφωνα με τις θεσπισθείσες διατάξεις (άρθρο 1 Ν. 3723/2008, όπως ισχύει σε συνδυασμό με το άρθρο 4 του Ν. 4093/2012). Επίσης η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρισμα το 2013 για τη χρήση 2012.

Πέραν των ανωτέρω, επιπρόσθετοι περιορισμοί επί μερισμάτων προκύπτουν για το διάστημα συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010 (βλ. 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 Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), η Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee), η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. (Board Members' Nomination Committee) και η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου (Group Executive Committee).

#### **3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Η διάρκεια της θτείας των μελών του παρόντος Δ.Σ. της Τράπεζας είναι τριετής και λήγει την 16.05.2017, παρατείνεται δε μέχρι την Τακτική Συνέλευση που συνέρχεται μετά τη λήξη της θτείας τους.

Η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της, όπως αυτό ισχύει μέχρι σήμερα, διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από εννέα (9) έως δεκαεννέα (19) 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 θτείας 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 προσηκή 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 συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

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 Τράπεζας, 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.

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. Οι εργασίες του Δ.Σ. υποστηρίζονται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο Εταιρικό Γραμματέα.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 16.05.2014, όπως διαμορφώθηκε μετά από παραίτηση ή/και αντικατάσταση μελών του και την ανασυγκρότησή του σε σώμα με την από 06.05.2015 συνεδρίαση του, έχει ως εξής:

<b>ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.</b>	<b>ΙΔΙΟΤΗΤΑ</b>	<b>ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ</b>	<b>ΗΜ/ΝΙΑ 1<sup>ΗΕ</sup> ΕΚΛΟΓΗΣ</b>
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ.– Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	19.12.1991
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	22.03.2006
Νικόλαος Μ. Χριστοδουλάκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	18.03.2015
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	21.01.2015
Άνθιμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O. (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	07.12.2012
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

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1 <sup>ΗΕ</sup> ΕΚΛΟΓΗΣ
Αργυρώ Α. Αθανασίου	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος		ΕΛΛΑΪΣ – UNILEVER HELLAS A.E. Λεωφ. Κύμης & Σενέκα 10, 145 64 Κηφισιά	16.05.2014
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗ, Βιητανιώτη 31, 145 64, Κάτω Κηφισιά	19.06.1996
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	23.12.1991
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	GOLDAIR, 1 <sup>ο</sup> χλμ. Λεωφόρος  Παιανίας – Μαρκοπούλου, 190 02 Παιανία	18.12.1996
Χαρίτων Δ. Κυριαζής	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος		ΣΕΒ Ξενοφώντος 5 Αθήνα	16.05.2014
Πέτρος Α. Παππάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος		STARBULK CARRIERS CORP. Λεωφ. Αγ. Κωνσταντίνου 40, 151 24 Μαρούσι	30.05.2014
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
Αικατερίνη Κ. Μπερίτση	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας*		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	30.05.2012
Γεράσιμος Κ. Τσιαπάρας	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου**		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	06.03.2015

\* 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. Απόστολος Σ. Ταμβακάκης, Αργυρώ Α. Αθανασίου, Χαρίτων Δ. Κυριαζής, Πέτρος Α. Παππάς και Στυλιανός Δ. Γκολέμης είναι Ανεξάρτητα Μν Εκτελεστικά Μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να διορίζει εκπρόσωπό του με συγκεκριμένες αρμοδιότητες, στο διοικητικό συμβούλιο των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση. Η κα Αικατερίνη Μπερίτση έχει ορισθεί εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. επ. υποενότητα «Εξουσίες του ΤΧΣ» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επίσης, στα συμμετέχοντα στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, πιστωτικά ιδρύματα, το Ελληνικό Δημόσιο διορίζει έναν εκπρόσωπο στο Δ.Σ. με συγκεκριμένα δικαιώματα. Ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ορίσθηκε δυνάμει σχετικής απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ο κος Γεράσιμος Τσιαπάρας. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. επ. υποενότητα «Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονο-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, ως κάτοχος των κοινών μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, θα θεσπίσει, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου, κριτήρια αξιολόγησης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του καθώς και κάθε άλλης Επιτροπής την οποία κρίνει απαραίτητο το Ταμείο, λαμβάνοντας υπόψη τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Το Ταμείο προβαίνει επίσης στην παροχή συστάσεων για αλλαγές και βελτιώσεις στην εταιρική διακυβέρνηση κάθε πιστωτικού ιδρύματος.

Στην περίπτωση που το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Επιτροπής αυτού δεν πληροί τα κριτήρια του Ν. 3864/2010 και του ΤΧΣ ή το Διοικητικό Συμβούλιο ως σώμα δεν ικανοποιεί την προτεινόμενη από το ΤΧΣ δομή ως προς το μέγεθος, την κατανομή των αρμοδιοτήτων και εξειδίκευσης και οι απαιτούμενες αλλαγές δεν μπορούν να υλοποιηθούν με άηλο τρόπο, τότε θα υπάρξει σύσταση για αλλαγή συγκεκριμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των επιτροπών του. Στην περίπτωση που η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, τότε το Ταμείο θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετικά αναφορά, η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και τον αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα παρατίθενται κατωτέρω:

#### **Σάλλης Γ. Μιχαήλ, Πρόεδρος Δ.Σ. και Μη Εκτελεστικό Μέλος:**

Ο κ. Μιχαήλ Σάλλης είναι Πρόεδρος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η Τράπεζα Πειραιώς είναι η μεγαλύτερη εμπορική Τράπεζα στην Ελλάδα. Αποτελεί τη μητρική εταιρία ενός μεγάλου χρηματοοικονομικού οργανισμού, με σημαντικές θυγατρικές εταιρίες στο εσωτερικό, αλλά και αρκετές ακόμα θυγατρικές τράπεζες και υποκαταστήματα στο εξωτερικό: στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Αλβανία, την Κύπρο, την Ουκρανία, το Λονδίνο και την Φρανκφούρτη. Η ανάπτυξη της Τράπεζας Πειραιώς ξεκίνησε τον 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. 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.

#### **Λεκκάκος Μ. Σταύρος, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.:**

Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπε-

ζας Πειραιώς, Αναπληρωτής Προέδρου της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Αποδοχών. 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 την συγχώνευση αρκετών ελληνικών τραπεζών, οι οποίες εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Στο πλαίσιο αυτό 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 εντυπωσιακή 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 μέχρι τις αρχές Μαΐου 2015 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και CEO, καθώς και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου. Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania καθώς και μέλος ΔΣ σε αρκετές θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας σε Ελλάδα και εξωτερικό. Είναι επίσης Πρόεδρος Δ.Σ. της ασφαλιστικής εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη, Αντιπρόεδρος του Νοσοκομείου ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ και μέλος του Δ.Σ. του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου.

**Νικόλαος Μ. Χριστοδουλάκης, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.:**

Ο κ. Νικόλαος Χριστοδουλάκης είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Αναπληρωτής Προέδρου της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Παράλληλα, είναι Καθηγητής Οικονομικής Ανάλυσης στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο, Τμήμα Διεθνών Οικονομικών & Ευρωπαϊκών Σπουδών. Επίσης, ο κ. Χριστοδουλάκης είναι Research Associate στο Ελληνικό Παρατηρητήριο του London School of Economics. Έχει δημοσιεύσει πολλά βιβλία και άρθρα σε ακαδημαϊκά περιοδικά για θέματα δημοσιονομικής πολιτικής, ανάπτυξης και εκλογικών κύκλων. Την περίοδο 1996-2004 διετέλεσε υφυπουργός Οικονομικών, υπουργός Ανάπτυξης και αργότερα υπουργός Οικονομικών. Την περίοδο 2002-2003 ήταν πρόεδρος του Eurogroup και συμμετείχε σε αρκετές συναντήσεις της Ομάδας G8. Πρόσφατα διετέλεσε Υπουργός Οικονομίας, Ναυτιλίας και Τουρισμού στην Υπηρεσιακή Κυβέρνηση (Αυγ. – Σεπτ. 2015).

**Απόστολος Σ. Ταμβακάκης, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.:**

Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης είναι Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Ο κ. Ταμβακάκης είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακά στην Οικονομετρία και τα Οικονομικά Μαθηματικά. Έχει εργαστεί στην Mobil Oil Hellas, στην Τράπεζα Επενδύσεων, στην ABN-AMRO ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και ως Υποδιοικητής στην Εθνική Κτηματική Τράπεζα και στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Κατόπιν διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της LAMDA DEVELOPMENT, ενώ από τον Μάρτιο του 2009 ήταν υπεύθυνος της στρατηγικής και επιχειρηματικής ανάπτυξης του Ομίλου Λάτση στην Γενεύη. Από τον Δεκέμβριο του 2009 έως και τον Ιούνιο του 2012 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Από τον Ιούλιο του 2012 συμμετέχει ως μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια και Επιτροπές διαφόρων

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

εταιριών. Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ, Πρόεδρος του Steering Committee του Interalpha Group of Banks, Πρόεδρος της Εθνοκάρτας, της Εθνικής Χρηματοπιστηριακής και της ΕΤΕΒΑ, Πρόεδρος του Southeastern European Board του ομίλου Europay Mastercard, ενώ έχει διατελέσει μέλος σε πολλά διοικητικά συμβούλια και επιτροπές. Είναι μέλος Δ.Σ. της QUEST Συμμετοχών, της EUROSEAS LTD και της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

#### **Θωμόπουλος Κ. Ανθιμος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O (Chief Executive Officer):**

Ο κ. Ανθιμος Θωμόπουλος είναι Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Δ/νων Σύμβουλος & CEO, και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου. Ο κ. 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 τον Νοέμβριο του 2010 και μέχρι τον Ιούνιο του 2011 διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, ο κ. 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 Βόρεια Αμερική και την Ελλάδα. Εξειδικεύτηκε στον τομέα του Corporate Finance και ως 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.).

#### **Απαλαγάκη Α. Χαρίκλεια, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Εντεταλημένη Σύμβουλος:**

Η κα Χαρίκλεια Απαλαγάκη είναι Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, 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. Παρέιχε τις υπηρεσίες της ως σύμβουλος Διοίκησης της ΕΤΒΑ BANK μεταξύ 2002 και 2003, υπήρξε μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 2006 μέχρι και τον 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.

**Αθανασίου Α. Αργυρώ (Ηρώ), Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Η κα Ηρώ Αθανασίου είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. Η κα Αθανασίου είναι η νέα Πρόεδρος της ΕΛΑΙΣ – Unilever Hellas A.E., καθώς την 1η Δεκεμβρίου 2013 έγινε η πρώτη γυναίκα στο τιμόνι της εταιρίας. Αποφοίτησε από το PIERCE το 1977 και στη συνέχεια σπούδασε Marketing & Management στο Αμερικάνικο Κολλέγιο Ελλάδος, απ' όπου αποφοίτησε με διάκριση. Κατέχει MSC στις Διεθνείς Σχέσεις και στη Διαχείριση Προσωπικού από το London School of Economics and Political Science. Είναι μέλος της οικογένειας της Unilever τα τελευταία 29 χρόνια, έχοντας εργαστεί στο Marketing, τις Πωλήσεις και τις Εξαγωγές, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Μετέχοντας σε διάφορους κλαδικούς Συνδέσμους, η κα Αθανασίου είναι Μέλος Δ.Σ. του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (IOBE), μέλος Δ.Σ. του Ελληνο-Ολλανδικού Συνδέσμου (HEDA), Μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεως Επιχειρήσεων (ΕΕΔΕ), του Ελληνικού Ινστιτούτου Marketing (ΕΙΜ), του Τομέα Ανάπτυξης Γυναικών Manager και Επιχειρηματιών (ΤΟΓΜΕ), του Τομέα Ηγεσίας (ΤΗΓΕ) και της Εταιρείας Ανώτατων Στελεχών Επιχειρήσεων (ΕΑΣΕ).

**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 (Risk Management Committee). Είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Autohellas S.A./Hertz και Αντιπρόεδρος της Aegean Airlines και Olympic Air. 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) και Αντιπρόεδρος από το 2014. Επίσης, είναι 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.

**Γεωργάνας Γ. Ιάκωβος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας είναι μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου καθώς και της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων 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 και της Εταιρίας Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. Επίσης είναι μέλος Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες, των εταιριών Aegean Airlines και Ελληνικά Καλώδια. 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

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

(Ο.Χ.Ο.Α.), της μετέπειτα ETBAbank, στην οποία εργάστηκε επί 33 χρόνια ως στέλεχος, Υποδιοικητής και Διοικητής κατά την περίοδο 2002-2003. Διετέλεσε Πρόεδρος της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., 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.)

#### **Γκολέμης Δ. Στυλιανός, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Στυλιανός Γκολέμης είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. 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 Des Hautes Etudes, του Παρισιού.

#### **Κυριαζής Δ. Χαρίτων, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Χαρίτων Κυριαζής είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αποδοχών. Γεννήθηκε το 1953, και κατέχει Δίπλωμα Πολιτικού Μηχανικού (ΕΜΠ), MBA (INSEAD) και Ph.D. (University of London). Εργάστηκε σαν στέλεχος σε βιομηχανικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα (1982-1991) και υπηρέτησε στη θέση του Γενικού Γραμματέα του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας υπό τον Υπουργό Στέφανο Μάνο. (1992-1993). Από το 1994 δραστηριοποιείται στον συμβουλευτικό κλάδο. Εργάστηκε στην Arthur Andersen όπου έγινε partner και επικεφαλής του Φορολογικού Τμήματος (1994-1999) και του Συμβουλευτικού Τμήματος (1999-2000). Στη συνέχεια έγινε Πρόεδρος του ΔΣ της PricewaterhouseCoopers Business Solutions AE (PwC), υπεύθυνος του Τομέα Advisory (2000-2008) και κατόπιν του Government Services practice (2008-2011). Αφυπηρέτησε από την PwC τον Ιούλιο του 2011, και έκτοτε δρα ως ανεξάρτητος σύμβουλος. Στο διάστημα Ιούλιος 2011 – Μάρτιος 2015, υπηρέτησε ως Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος στον ΣΕΒ. Υπήρξε μέλος του ΔΣ του ΣΕΒ συνολικά για 21 χρόνια, και στη διαδρομή των ετών υπήρξε υπεύθυνος για τις εργασιακές σχέσεις, την ενέργεια, τη δημόσια διοίκηση και τη φορολογία. Εκπροσώπησε τον ΣΕΒ στο Δ.Σ. της ΕΛΤΕ (Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων) από την ίδρυση της μέχρι το 2015 και συμμετέχει στη διοίκηση ποικίλων άλλων φορέων όπως το ΙΚΑ. Σήμερα είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της Α.Ε. «Στέγη της Βιομηχανίας» και του ΙΒΕΠΕ-ΣΕΒ, μη κερδοσκοπικών νομικών προσώπων. Διετέλεσε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΙΟΒΕ και υπηρέτησε ως Πρόεδρος του Συνδέσμου Εταιρειών Συμβούλων Μάνατζμεντ Ελλάδος (ΣΕΣΜΑ) και Αντιπρόεδρος της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεων Επιχειρήσεων (ΕΕΔΕ).

#### **Παππάς Α. Πέτρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.:**

Ο κ. Πέτρος Παππάς είναι Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς. Ο Πέτρος Παππάς, είναι ο ιδρυτής και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Oceanbulk Maritime S.A., μιας από τις μεγαλύτερες ναυτιλιακές εταιρίες ξηρού φορτίου στην Ευρώπη που ιδρύθηκε το 1989. Είναι ένας καταξιωμένος επιχειρηματίας στον χώρο της ναυτιλίας με εμπειρία άνω των 36 ετών, διάστημα κατά το οποίο συμμετείχε στη διαχείριση στόλου άνω των 270 πλοίων. Το

2007 ίδρυσε την εταιρία Star Bulk Carrier Corp., που είναι σήμερα η μεγαλύτερη ναυτιλιακή εταιρία ξηρού φορτίου εισηγμένη στο Αμερικάνικο Χρηματιστήριο NASDAQ, όπου από 21 Οκτωβρίου 2014 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου. Η Oceanbulk Maritime S.A. από το 2012 συμμετέχει σε τρεις κοινοπραξίες με την Oaktree Capital Management που επενδύουν σε πλοία ξηρού φορτίου, δεξαμενόπλοια προϊόντων (PST Tankers LLC) και πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (Oceanbulk Container Carriers LLC). Ο συνολικός στόλος υπό τη διαχείριση των ως εταιριών σήμερα ξεπερνάει τα 130 πλοία. Ο κ. Παππάς είναι μέλος του Δ.Σ. του UK Defense Club και μέλος της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών (ΕΕΕ). Ο κ. Παππάς είναι κάτοχος Πτυχίου Οικονομικών Επιστημών (B.A.) και Μεταπτυχιακού Τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο του Michigan, Ann Arbor.

**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 Ανάδειξης Υποψήφιων 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 Fourlis 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.

**Αικατερίνη Κ. Μπερίτση, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:**

Η κα Αικατερίνη Μπερίτση είναι Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, και συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ., με πλήρη δικαιώματα ψήφου. 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 και Διευθύνουσα Σύμβουλος στον Όμιλο ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Είναι παντρεμένη και έχει δυο παιδιά.

**Γεράσιμος Τσιαπάρας, Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου:**

Ο κ. Γεράσιμος Τσιαπάρας διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς στις 6 Μαρτίου 2015 και συμμετέχει στις συνεδριάσεις του ως Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, καθώς και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και την Επιτροπή Αποδοχών, με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Ο κ Τσιαπάρας γεννήθηκε το 1960 και είναι Οικονομολόγος. Εντάχθηκε στην Εμπορική Τράπεζα το 1989 ως Credit Analyst και κατείχε διάφορες θέσεις, όπως Υποδιευθυντής της Διεύθυνσης

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Διεθνών Δραστηριοτήτων (2003-2004), Διευθυντής του Υποκαταστήματος στο Λονδίνο (2004-2007) και Διευθύνων Σύμβουλος της Εμπορικής Τράπεζας Ρουμανίας. Ήταν επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας Βουλγαρίας και της Εμπορικής Τράπεζας Αλβανίας την περίοδο 1995 - 2003. Από το 1996 έως το 1998, ο κ Τσιαπάρας διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος στη θυγατρική της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης στη Βουλγαρία. Ο κ Τσιαπάρας ήταν επίσης Σύμβουλος του Υπουργείου Εξωτερικών σε τραπεζικά θέματα από το 1994 έως το 1996.

#### 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.

##### 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 εσωτερικό 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. 4261/2014, 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,
- 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, 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.

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 το ανώτατο όργανο της Τράπεζας είναι η Γενική Συνέλευση (εφεξής η «Γ.Σ.») των μετόχων η οποία 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 εξωδικως. Για το Διοικητικό Συμβούλιο ισχύουν τα αναφερόμενα στην ανωτέρω ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.14.3.2 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου**

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο και της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της Τράπεζας και του Ομίλου και με στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Τράπεζας, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και με έκδοση της σχετικής Πράξης Προέδρου, έχουν ανατεθεί εξειδικευμένα θέματα, μεταξύ άλλων, στις παρακάτω κύριες επιτροπές:

- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)
- Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee)



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. (Board Members' Nomination Committee)
- Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου (Group Executive Committee)

#### **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 αποτελείται από Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, εκ των οποίων το 75% είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια του Ν. 3016/2002, με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής φύσεως. Επίσης στην Επιτροπή συμμετέχει και η Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με πλήρη δικαιώματα ψήφου.

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,
- 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, καθώς και
- η παρακολούθηση και η αξιολόγηση σε ετήσια βάση, του ελεγκτικού έργου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη:
  - την ετήσια έκθεση του Αρμόδιου Διευθυντικού Στελέχους για το Ξέπλυμα Χρήματος (ΕΧ) και τη Χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (ΧΤ)

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία ορίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 16.05.2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, όπως διαμορφώθηκε μετά από παραίτηση και αντικατάσταση μελών της με την από 23.09.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Χαρίτων Κυριαζής
Μέλη:	Απόστολος Ταμβακάκης
	Ιάκωβος Γεωργιάνας
	Πέτρος Παππάς
Στην Επιτροπή συμμετέχει, με πλήρη δικαιώματα ψήφου, η κα Αικατερίνη Μπερίτση, 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 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 σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο Ν. 4261/2014 αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. με κατάλληλες γνώσεις, δεξιότητες και εξειδίκευση για να κατανοούν και να παρακολουθούν τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων του ιδρύματος. Στην Επιτροπή συμμετέχουν επίσης ο Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Η Επιτροπή επικουρείται από Εκτελεστικό Γραμματέα. Η Επιτροπή έχει αρμοδιότητες που προβλέπει ο Ν. 4261/2014 καθώς και 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 και ανώτερος του 40% του αριθμού των μελών του Δ.Σ. 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 συναπτες τριετίες (δηλαδή διάστημα 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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Απόστολος Ταμβακάκης
Αναπληρωτής Προέδρου:	Σταύρος Λεκκάκος
Μέλη:	Νικόλαος Χριστοδουλάκης Αργυρώ Αθανασίου Ευτύχιος Βασιλάκης
	Στην Επιτροπή συμμετέχουν, με πλήρη δικαιώματα ψήφου, η κα Αικατερίνη Μπερίτση, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο κ. Γεράσιμος Τσιαπάρας, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

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 με την ΠΔ/ΤΕ 2650/2012. Η Επιτροπή αποτελείται από τρία έως έξι Μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Σ. τα οποία στην πλειοψηφία τους, περιλαμβανομένου του Προέδρου αυτής, είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Επίσης συμμετέχουν με πλήρη δικαιώματα ψήφου ο Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Επιτροπή Αποδοχών είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της πολιτικής αποδοχών της Τράπεζας. Λαμβάνει υπόψη τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, των επενδυτών και άλλων εμπλεκόμενων μερών στο πιστωτικό ίδρυμα καθώς και το δημόσιο συμφέρον. Επίσης προσανατολίζεται στην μακροπρόθεσμα συνετή και χρηστή διαχείριση της Τράπεζας και την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Χαρίτων Κυριαζής
Μέλη:	Σταύρος Λεκκάκος Αργυρώ Αθανασίου Πέτρος Παππάς Βασίλειος Φουρλής
	Στην Επιτροπή συμμετέχουν, με πλήρη δικαιώματα ψήφου, η κα Αικατερίνη Μπερίτση, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο κ. Γεράσιμος Τσιαπάρας, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. (Board Members' Nomination Committee)

Η Επιτροπή είχε αρχικά συσταθεί ως Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών ΔΣ με διττή λειτουργία. Με την από 23.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας μετονομάστηκε σε

Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και εναρμονίσθηκαν οι αρμοδιότητές της σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Ν. 4261/2014.

Η Επιτροπή αποτελείται από Μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Σ. και σε αυτή προεδρεύει ο Πρόεδρος Δ.Σ. Στην Επιτροπή συμμετέχει επίσης ο Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Μιχάλης Σάλλης
Αναπληρωτής Προέδρου:	Νικόλαος Χριστοδουλάκης
Μέλη:	Ιάκωβος Γεωργιάνας Αργυρώ Αθανασίου Βασίλειος Φουρλής
	Στην Επιτροπή συμμετέχει, με πλήρη δικαιώματα ψήφου, η κα Αικατερίνη Μπερίτσι, 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.

### **Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου (Group Executive Committee)**

Οι αρμοδιότητές της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου αφορούν τόσο την Τράπεζα Πειραιώς, όσο και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της. Με εξουσιοδότηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου έχει αρμοδιότητες τις οποίες μπορεί να εκχωρεί ή να αναθέτει σε διοικητικές επιτροπές, σε μέλη της Επιτροπής ή σε στελέχη της Τράπεζας. Ειδικότερα η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου παρακολουθεί την εφαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Business Plan) και του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan) της Τράπεζας και του Ομίλου, λαμβάνει τις αναγκαίες αποφάσεις για επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί και εισηγείται τον Ετήσιο Προϋπολογισμό στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου μπορεί να συγκροτεί επιτροπές από στελέχη του ή άλλους υπαλλήλους της Τράπεζας προκειμένου να υποβοηθείται στην ενάσκηση των αρμοδιοτήτων της, για τις οποίες πάντως φέρει τη συνολική ευθύνη.

Η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου αποτελείται από τον Πρόεδρο αυτής, ο οποίος είναι Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. καθώς και από στελέχη της Ανώτατης Διοίκησης της Τράπεζας, και επικουρείται από Εκτελεστικό Γραμματέα.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Άνθιμος Θωμόπουλος
Αντιπρόεδροι:	Ηλίας Μίλης Σπυρίδων Παπασύρου
Μέλη:	Κωνσταντίνος Γεωργίου Ευτυχία Κασελάκη Γεώργιος Πουλόπουλος Ιωάννης Σγουροβασιλάκης Γεώργιος Μάντακας

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Τα βιογραφικά σημειώματα των κ.κ. Ηλία Μίλη, Σπυρίδωνα Παπασπύρου, Κωνσταντίνου Γεωργίου, Ευτυχίας Κασελάκη, Γεωργίου Πουλιόπουλου, Ιωάννη Σγουροβασιλάκη και Γεωργίου Μάντακα παρατίθενται κατωτέρω:

#### **Μίλης Δ. Ηλίας, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Corporate & Investment Banking:**

Ο κ. Ηλίας Μίλης κατέχει την θέση του Ανώτερου Γενικού Διευθυντή στην Τράπεζα Πειραιώς με την εποπτεία της Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής. Ο κ. Η. Μίλης είναι επίσης Μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στην Αίγυπτο, Ρουμανία και Ουκρανία. 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/ντή, Διευθυντή Διεύθυνσης Επιχειρηματικής Πίστης, Γενικού Διευθυντή του Δικτύου Νοτίου Ελλάδος και από την θέση του Αναπλ. Δ/ντα Συμβούλου την εποπτεία του Τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων και στη συνέχεια του Τομέα Αναδιαρθρώσεων και Διαχείρισης Προβληματικού Χαρτοφυλακίου. 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.

#### **Σπυρίδων Α. Παπασπύρου, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Non Core Business & Restructuring Portfolio:**

Ο κ. Σ. Παπασπύρου είναι Ανώτερος Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς. Έχει την εποπτεία του Non Core Business & Restructuring Portfolio, είναι Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής, Πρόεδρος της Επιτροπής Εμπλοκών της Τράπεζας Πειραιώς και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Ο κ. Σ. Παπασπύρου 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 E.T.E. 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.

#### **Κωνσταντίνος Θ. Γεωργίου, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Διοικητικής Υποστήριξης Ομίλου:**

Ο κ. Γεωργίου προσελήφθη στην Τράπεζα Πειραιώς το 1993. Από το 2000 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Ανθρώπινου Δυναμικού & Διοικητικής Υποστήριξης. Ο κ. Γεωργίου ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην Τράπεζα Πειραιώς ως Προϊστάμενος Τμήματος Εκπαίδευσης στη Διεύθυνση Προσωπικού. Τον Μάρτιο του 1996 ανέλαβε καθήκοντα Διευθυντή Εκπαίδευσης, και τον Ιανουάριο του 1998 προήχθη σε Διευθυντή της Διεύθυνσης Κεντρικών Εργασιών. Ο κ. Γεωργίου έχει ξεκινήσει τη σταδιοδρομία του στον τραπεζικό χώρο από το 1987 στην Ιονική Τράπεζα

ως Υπεύθυνος Τομέα Ανάπτυξης και Αξιοποίησης Ανθρώπινου Δυναμικού και εν συνεχεία ανέλαβε τα καθήκοντα του Προϊσταμένου Τμήματος Εκπαίδευσης. Στο διάστημα 1984-1985 εργάστηκε στο Υπουργείο Εμπορίου των Ηνωμένων Πολιτειών (Η.Π.Α) στην Διεύθυνση Οικονομικής Ανάπτυξης με αντικείμενο εργασίας την έρευνα σε αναπτυξιακά προγράμματα, στατιστικές αναλύσεις και Δημόσιου Marketing. Καθ' όλη τη διάρκεια της επαγγελματικής σταδιοδρομίας του, έχει υπάρξει εισηγητής σε θέματα Management, ανάπτυξης ικανοτήτων και δεξιοτήτων, έχει δημοσιεύσει άρθρα σε θέματα Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού και έχει συμμετάσχει ως ομιλητής σε σχετικά θέματα σε ποικίλα συνέδρια Ανθρώπινου Δυναμικού στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Έχει σπουδάσει Δημόσια Διοίκηση στην Πάντειο Ανωτάτη Σχολή Πολιτικών Επιστημών και εξειδικεύτηκε με μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Michigan State University των Η.Π.Α. Ο κ. Γεωργίου είναι παντρεμένος και έχει 2 παιδιά.

**Ευτυχία Π. Κασελάκη, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής Δικτύων & Καταθέσεων:**

Η κα Ευτυχία Κασελάκη, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής, εποπτεύει τον Τομέα Λιανικής Τραπεζικής, Δικτύου Καταστημάτων και Καταθέσεων στην Ελλάδα. Εργάζεται στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς από το 1998 όπου ξεκίνησε ως Επικεφαλής της εκπαίδευσης, ανάπτυξης και διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Από την αρχή του 2013, έχοντας διαχειρισθεί 18 εξαγορές & συγχωνεύσεις λειτουργούσε ως Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού & Οργανωσιακής Μάθησης Ομίλου, ενώ από τα τέλη του ίδιου έτους επόπτευε παράλληλα και τη Γενική Διεύθυνση Δικτύου Καταστημάτων. Τα προηγούμενα επτά έτη είχε εργασθεί ως εργασιακή ψυχολόγος και σύμβουλος σε θέματα εταιρικής κουλτούρας, ανάπτυξης ηγεσίας & ικανοτήτων διαπραγματεύσεων, επιλογής και αξιοποίησης στελεχών παρέχοντας υπηρεσίες σε διάφορους κλάδους της οικονομίας. Είναι απόφοιτος του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, όπου σπούδασε Φιλοσοφία, Παιδαγωγική και Ψυχολογία και εξειδικεύτηκε στην Ψυχολογία, και του Πανεπιστημίου του Lancaster στην Αγγλία, όπου απέκτησε από το Business School μεταπτυχιακό τίτλο M.A. Organizational Analysis & Behavior. Το 2005 ανακηρύχθηκε Quality Leader of the Year από την ΕΕΔΕ και το EFQM, ενώ η Γενική Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού υπό την εποπτεία της πέτυχε τη διεθνή διάκριση Investors in People το 2009. Είναι μέλος στην Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, στην Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου, στην Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, στην Επιτροπή Δεικτών Αειφορίας της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ., στο Συμβούλιο Εποπτείας & Διαχείρισης Καθυστερήσεων, Πρόεδρος στην PDS, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στο «Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.», και Αντιπρόεδρος στην «Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών & Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.». Είναι παντρεμένη και έχει δύο γιούς.

**Γεώργιος Ι. Πουλήπουλος, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής, Chief Financial Officer (CFO):**

Ο κος Γεώργιος Πουλήπουλος είναι Ανώτερος Γενικός Διευθυντής & CFO, και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου. Στα καθήκοντά του συμπεριλαμβάνονται η οικονομική διαχείριση του Ομίλου, η διαχείριση διαθεσίμων, η διοικητική πληροφόρηση και η ενημέρωση των επενδυτών. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Πειραιώς τον Φεβρουάριο του 1999 στη Διεύθυνση Επιχειρηματικού Σχεδιασμού, όπου ασχολήθηκε ως υπεύθυνος/επικεφαλής του έργου για τη μετάβαση στο ευρώ, ενώ ασχολήθηκε επίσης με τη σύναψη της στρατηγικής συνεργασίας με την ING και τη συγχώνευση με την ETBAbank. Πριν ενταχθεί στον Όμιλο Τράπεζας Πειραιώς, είχε εργασθεί από το 1993 μέχρι το 1999 ως Assistant Manager στο Τμήμα Οικονομικής Ανάλυσης της Ιονικής & Λαϊκής Τράπεζας. Ο κ. Πουλήπου-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

λος είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και κάτοχος MBA από το Henley Management College στο Λονδίνο. Είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

#### **Ιωάννης Γ. Σγουροβασιλάκης, Ανώτερος Γενικός Διευθυντής, Group Chief Operating Officer (C.O.O.):**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1955. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Μαθηματικών του Πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στην επιστήμη των υπολογιστών στο Πανεπιστήμιο Loughborough της Μεγάλης Βρετανίας. Από το 1981 έως το 1983 εργάστηκε στον Ιδιωτικό Τομέα ως προγραμματιστής εφαρμογών και από το 1983 έως το 1987 εργάστηκε στο Υπουργείο Εθνικής Άμυνας ως επιστημονικός συνεργάτης. Από το 1987 έως το 1995 εργάστηκε ως αναλυτής συστημάτων στην Κτηματική Τράπεζα. Από το 1995 έως το 1998 ήταν Γενικός Διευθυντής στο Εκπαιδευτικό - Συνεδριακό Κέντρο της Κτηματικής Τράπεζας. Το 1998 προσελήφθη στην Τράπεζα Πειραιώς ως Διευθυντής Πληροφορικής. Το 2001 προήχθη σε Βοηθό Γενικό Διευθυντή, μετέπειτα σε Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή στη Γενική Διεύθυνση Λειτουργικών Εργασιών και Πληροφορικής και από το 2006 σε Γενικό Διευθυντή. Σήμερα είναι Ανώτερος Γενικός Διευθυντής, Group C.O.O. στον Τομέα Τεχνολογίας, Οργάνωσης και Κεντρικών Εργασιών και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας Πειραιώς. Είναι επίσης Μέλος του Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε. και της ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ Α.Ε. Έχει διατελέσει διαδοχικά Γενικός Γραμματέας και Πρόεδρος της Ελληνικής Εταιρίας Επιστημόνων Η/Υ & Πληροφορικής (ΕΠΥ) από το 1987 έως το 1993. Υπήρξε μέλος του Τεχνικού Συμβουλίου Πληροφορικής, μέλος της Εθνικής Επιτροπής Ηλεκτρονικού Εμπορίου, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Συμβουλίου των Ευρωπαϊκών Επιστημονικών Ενώσεων Πληροφορικής (CEPIS), ιδρυτικό μέλος του πρώτου Ελληνικού Περιοδικού Πληροφορικής (Computer για Όλους) και μέλος της Συντακτικής Επιτροπής της Ελληνικής Εγκυκλοπαίδειας Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών. Έχει δημοσιεύσει πολλά άρθρα σε επιστημονικά περιοδικά και στον ημερήσιο και περιοδικό τύπο.

#### **Γεώργιος Μ. Μάντακας, Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, Chief Risk Officer (CRO):**

Ο κ. Γεώργιος Μάντακας γεννήθηκε το 1959 στην Αθήνα. Αποφοίτησε από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών το 1981 και ακολούθως έλαβε το πτυχίο Master's, και Ph.D στα Οικονομικά από το University of Rochester στην Πολιτεία της Νέας Υόρκης. Το έτος 2000 ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή Διεθνών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας Πειραιώς και από το 2007 τη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή με ευθύνη τις θυγατρικές Τράπεζες εξωτερικού και το Correspondent Banking. Τον Ιούνιο 2011 ανέλαβε τη θέση του Επικεφαλής του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Παράλληλα με τη θέση του, είναι μέλος Διοικητικών Συμβουλίων θυγατρικών Τραπεζών της Τράπεζας Πειραιώς και συμμετέχει σε Επιτροπές Διοίκησης της Τράπεζας. Πριν από το έτος 2000, ο Γ. Μάντακας κατείχε τη θέση του Διευθυντή Τομέα Επιχειρηματικού Σχεδιασμού της Τράπεζας Πειραιώς. Κατά τη διάρκεια της σταδιοδρομίας του, έχει εργαστεί στο Antitrust Division στις ΗΠΑ, στο Πανεπιστήμιο Μακεδονίας καθώς και διετέλεσε στέλεχος της Ιονικής Τράπεζας για πολλά χρόνια. Είναι παντρεμένος με δύο παιδιά και μένει στο Μαρούσι Αττικής.

Σημειώνεται ότι τα μέλη των ανωτέρω αναφερόμενων επιτροπών δεν έλαβαν το 2015 αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτές, εκτός από τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. που είναι μέλη στην Επιτροπή Ελέγχου ή στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

### **3.14.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένου του Εκπροσώπου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και του Εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου), των Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, καθώς και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, 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%), της ALKIMON HOLDINGS LIMITED (100% θυγατρική της SHENT ENTERPRISES LIMITED), της OTYSSOL SERVICES LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 20%) και της LYKTOS HOLDINGS A.E. (ποσοστό συμμετοχής 25%).
  - Ο κ. Σταύρος Λεγκάκος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ Α.Ε.Γ.Α., και μέλος Δ.Σ. του ΕΛΛΗΝΟ-ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ. Επίσης είναι μέτοχος στη UTILITAS SOLARIS ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 20%).
  - Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης είναι Μέλος Δ.Σ. της QUEST HOLDINGS, της EUROSEAS LTD, της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της MARFIN INVESTMENT GROUP.
  - Η κα Αργυρώ Αθανασίου είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της ΕΛΑΪΣ – UNILEVER HELLAS ΑΕ και Μέλος Δ.Σ. της ΕΛΑΝΘΗ ΑΒΕΕ, του ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ (ΙΟΒΕ), του ΕΛΛΗΝΟ – ΟΛΛΑΝΔΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΣΥΝΔΕΣΜΟΥ (HE. DA) και της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.
  - Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης είναι Διευθύνων Σύμβουλος, Αντιπρόεδρος και Μέτοχος της ΑΥΤΟHELLAS ΑΤΕΕ (ποσοστό συμμετοχής 0,099%), Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΑΕΓΕΑΝ ΑΙΡΛΙΝΕΣ S.A. (Ποσοστό συμμετοχής 1,38%) Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΤΕΧΝΟCΑR ΑΒΕΕ (Ποσοστό συμμετοχής 3,76%) και στη ΒΕΛΜΑΡ Α.Ε.Β.Ε (Ποσοστό συμμετοχής 9,96%) καθώς και Μέλος Δ.Σ. στη FΟURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και στην ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ.
  - Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας είναι Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος) της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Ε.Χ.Α.Ε.) και του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΟΥ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.
  - 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. Χαρίτων Κυριαζής είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της ΣΤΕΓΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε. και του σωματείου ΙΒΕΠΕ-ΣΕΒ.
  - Ο κ. Πέτρος Παππάς είναι Διευθύνων Σύμβουλος & CEO της STARBULK CARRIERS CORP. ΝΗΣΩΝ ΜΑΡΣΑΛ, Μέλος Δ.Σ. και Μέτοχος της ΔΙΚΕΦΑΛΟΣ 1924 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 0,10%), Μέτοχος της ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΕΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΕΟΣ ΚΟΤΙΝΟΣ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 44,98%) και της FENTACTA LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%), Ομόρρυθμος εταίρος της ΠΕΤΡΟΣ ΠΑΠΠΑΣ – ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΠΙΠΤΑΣ Ο.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%) και Ετερόρρυθμος εταίρος της ΜΑΡΙΑ ΜΙΛΕΝΑ ΠΑΠΠΑ & ΣΙΑ Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 98%), της ΜΙΛΕΝΑ ΠΑΠΠΑ & ΣΙΑ



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 99%), της ΜΙΛΕΝΑ ΠΕΤΡΟΥ ΠΑΠΠΑ & ΣΙΑ Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 99%) και της Μ. ΠΑΠΠΑ & ΣΙΑ Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 99%).
- Ο κ. Βασίλειος Φουρλής είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Ποσοστό συμμετοχής <10%), Πρόεδρος Δ.Σ. του Μη Κερδοσκοπικού Σωματείου ΟΦΕΛΤΗΣ – Ο ΦΙΛΟΣ ΤΗΣ ΝΕΜΕΑΣ, Μέλος Δ.Σ. της FRIGOGLASS, της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, της HOUSEMARKET Α.Ε. (IKEA) και του ΣΕΒ, και Μέτοχος της FLEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%), της TRADE STATUS Α.Ε. (Ποσοστό συμμετοχής 43,625%) και της ΦΟΥΡΛΗΣ – ΧΑΤΖΗΣΑΒΒΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 25%).
  - Ο κ. Ηλίας Μίλης είναι Ομόρρυθμος Εταίρος της ΣΚΛΗΜΠΟΣΙΟΣ Δ. – ΜΙΛΗΣ Ο.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%).
  - Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου είναι Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της UTILITAS SOLARIS Α.Ε. Εφαρμογές Ενεργειακών Συστημάτων (ποσοστό συμμετοχής 20%), και Μέλος Δ.Σ. της TICKETHOUR Α.Ε.
  - Ο κ. Κωνσταντίνος Γεωργίου είναι μέτοχος της UTILITAS SOLARIS Α.Ε. ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ (ποσοστό συμμετοχής 20%) και Μέλος Δ.Σ της ΑΜΥΝΤΑΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. και της MARFIN INVESTMENT GROUP.
  - Ο κ. Ιωάννης Σγουροβασιλάκης είναι Μέλος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.
- Κατά την τελευταία πενταετία συμμετείχαν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή ήταν εταίροι εταιριών, όπως παρατίθενται κατωτέρω:
    - Ο κ. Σταύρος Λεγκάκος διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της SANYO HELLAS ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕΒΕ και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.
    - Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης διετέλεσε Πρόεδρος της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ, Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Μέλος Δ.Σ. του INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL Α.Ε.Ε.Α.Π., του ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΟΙΚΟΥΜΕΝΙΚΟΥ ΠΑΤΡΙΑΡΧΕΙΟΥ, της Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΑΒΕΕ, της ΙΕΡΑΣ ΠΑΤΡΙΑΡΧΙΚΗΣ & ΣΤΑΥΡΟΠΗΓΙΑΚΗΣ ΜΟΝΗΣ ΤΗΣ ΑΓΙΑΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑΣ ΤΗΣ ΦΑΡΜΑΚΟΛΥΤΡΙΑΣ, του ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ (ΙΟΒΕ) και του ΕΛΛΗΝΟ-ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ, καθώς και Μέλος Γενικού Συμβουλίου του ΣΥΝΔΕΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ (ΣΕΒ).
    - Ο κ. Ανθιμος Θωμόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ και της NBG BANCASSURANCE Α.Ε. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ. Επίσης ήταν Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ι.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., της ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ», της ΕΘΝΟΔΑΤΑ Α.Ε. ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ, της ΕΘΝΟΠΛΑΝ Α.Ε. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, της ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ, της WIND, της SOUTH AFRICAN BANK OF ATHENS, της FINANSBANK AS, της UNITED BULGARIAN BANK, της VOJVODJANSKA, της ΕΤΑΤ, του ΤΕΚΕ, της LARGO LTD και της ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
    - Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΑΥΤΟΔΥΝΑΜΗ (ποσοστό συμμετοχής 25%) και στη ΒΑΚΑΡ ΑΕΒΕ (ποσοστό συμμετοχής 24,89%) και Μέλος Δ.Σ. στον ΟΜΙΛΟ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.
    - Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ΕΤΕΚ), Μέλος Δ.Σ. της C&I Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ &

- ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, 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. Στυλιανός Γκολέμης διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. του ΣΥΝΔΕΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.
  - Ο κ. Χαρίτων Κυριαζής διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. και Μέτοχος της PwC BUSINESS SOLUTIONS Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 10%), Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του ΣΕΒ και Μέλος Δ.Σ. της Α.Δ.Μ.Η.Ε. Α.Ε. (Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.)
  - Ο κ. Πέτρος Παππάς διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. και Μέτοχος της EMPIRE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΕΞΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ (ποσοστό συμμετοχής 6,27%) και Μέτοχος της ΑΕΚ ΠΑΕ – ΑΘΛΗΤΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ – ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΝΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ποσοστό συμμετοχής 32,46%).
  - Ο κ. Βασίλειος Φουρλής διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΡΕΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της VIVARTIA ΑΒΕΕ, του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (ΟΤΕ) και της ALPAN ELECTROLINE LIMITED.
  - Η κα Αικατερίνη Μπερίτση διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της PROTON BANK και της NEA PROTON BANK και Μέλος Δ.Σ. της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ, της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ και της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΛΒΑΝΙΑΣ.
  - Ο κ. Γεράσιμος Τσιαπάρας διετέλεσε CEO της COMMERCIAL BANK OF GREECE, ROMANIA.
  - Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της VISA EUROPE.
  - Ο κ. Κωνσταντίνος Γεωργίου διετέλεσε μέτοχος της MOUNTAIN ΤΖΟΥΜΕΡΚΑ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%).
- Εκτός από τις δραστηριότητες τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταιρού και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται 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 ΑΚΤΙΟΥΣ, 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.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 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, πλην αυτής των κ.κ. Κωνσταντίνου Γεωργίου και Ιωάννη Σγουροβασιλάκη, οι οποίοι είναι σύζυγοι αδελφών.
- 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. Γ. Τσιαπάρα, δια 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 της κας Α. Μπερίτη κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

#### 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 2014 για τις κάθε είδους υπηρεσίες που τους παρείχαν, παρατίθενται κατωτέρω.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΙΚΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)*	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)	ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΙΔΟΣ (ΧΡΗΣΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ)
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	21.096,68
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	288.120,84	164.000,00	6.296,85
Νικόλαος Μ. Χριστοδουλάκης <sup>(1)</sup>	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης <sup>(2)</sup>	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Ανθίμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O. (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	271.646,52	155.000,00	9.694,45
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Εντεταλμένη Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος	207.579,12	120.000,00	
Αργυρώ Α. Αθανασίου <sup>(3)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ 3

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΙΚΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)*	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)	ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΙΔΟΣ (ΧΡΗΣΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ)
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	170.969,52	100.000,00	6.951,65
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Χαρίτων Δ. Κυριαζής <sup>(3)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	51.801,84	33.195,94	
Πέτρος Α. Παππάς <sup>(4)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Γεώργιος Π. Αλεξανδριδής <sup>(2), (6)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Jiri J. Smejč <sup>(2)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Konstantin P. Yanakov <sup>(2)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	
Αικατερίνη Κ. Μπερίτση	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μη Εκτελεστικό Μέλος. Συμμετέχει με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), στην Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee) και στην Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. (Nomination Committee of BoD Members)	30.767,16	24.000,00	
Γεράσιμος Κ. Τσιαπάρας <sup>(6)</sup>	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου. Συμμετέχει με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), και στην Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee)	0,00	0,00	
Παναγιώτης Β. Ρουμελιώτης <sup>(7)</sup>	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)	207.579,12	120.000,00	5.930,33
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης <sup>(5), (9)</sup>	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	200.662,86	98.450,85	6.076,72
Ηλίας Δ. Μίλης <sup>(5)</sup>	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος και Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	287.413,64	129.807,66	6.076,72
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου <sup>(5)</sup>	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος και Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	283.953,53	135.670,60	2.997,76
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς <sup>(5), (9)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	263.508,00	176.550,36	6.003,92
Παναγιώτης Αθανασόπουλος <sup>(8)</sup>	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0,00	0,00	

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΙΚΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)*	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ (ΣΕ €)	ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΙΔΟΣ (ΧΡΗΣΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ)
Σολομών Α. Μπεράχας <sup>(9)</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)	12.819,65	10.000,00	
Αθανάσιος Α. Τσούμας <sup>(9)</sup>	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου	30.767,16	24.000,00	
Κωνσταντίνος Κ. Θεόφιλος <sup>(10), (12)</sup>	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	208.910,23	109.674,54	
Κωνσταντίνος Θ. Γεωργίου	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	277.722,25	124.237,27	5.720,44
Γεώργιος Ι. Πουλιόπουλος	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	275.968,73	129.493,28	3.994,06
Ιωάννης Γ. Σγουροβασιλάκης	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	278.041,68	124.260,27	6.041,92
Γεώργιος Μ. Μάντακας <sup>(13)</sup>	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	250.654,69	114.908,87	2.986,85

\* Στο σύνολο των μεικτών αμοιβών που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές

- (1) Ο κ. Νικόλαος Ν. Χριστοδουλάκης εξελέγη Αντιπρόεδρος – Μν Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. την 18.03.2015 σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Ρουμειώτη.
- (2) Ο κ. Απόστολος Σ. Ταμβακάκης εξελέγη Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. την 21.01.2015 σε αντικατάσταση του κ. Γεωργίου Π. Αλεξανδρίδη.
- (3) Οι κ.κ. Αργυρώ Α. Αθανασίου και Χαρίτων Δ. Κυριαζής εκλέχθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 16.05.2014.
- (4) Ο κ. Πέτρος Α. Παππάς εκλέχθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας της 30.05.2014 σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Παναγιώτη Αθανασόπουλου.
- (5) Οι κ.κ. Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης, Ηλίας Δ. Μίλης, Σπυρίδων Α. Παπασπύρου, Θεόδωρος Π. Μυλωνάς, Jiri J. Smejck και Konstantin P. Yapakov ήταν μέλη του Δ.Σ. έως 16.05.2014.
- (6) Ο κ. Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης ήταν μέλος του Δ.Σ. έως την 18.12.2014.
- (7) Ο κ. Γεράσιμος Τσιαπάρας ορίστηκε Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας σε συνέχεια της παραίτησης του κ. Αθανάσιου Τσούμα (ΦΕΚ 104/06.03.2015).
- (8) Ο κ. Παναγιώτης Β. Ρουμειώτης ήταν μέλος του Δ.Σ. έως την 26.01.2015.
- (9) Ο κ. Παναγιώτης Αθανασόπουλος εκλέχθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε την 16.05.2014 και παραιτήθηκε την 30.05.2014.
- (10) Το ΤΧΣ με την από 31.03.2014 επιστολή του ενημέρωσε την Τράπεζα ότι ανακαλείται αυθημερόν ο διορισμός του κ. Σ. Μπεράχα από τη θέση του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας.
- (11) Οι κ.κ. Θεόδωρος Π. Μυλωνάς, Θεόφιλος Κ. Κωνσταντινίδης και Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης ήταν μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής έως 07.05.2015.
- (12) Ο κ. Θεόφιλος Κ. Κωνσταντινίδης ήταν μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 30.05.2014.
- (13) Ο κ. Γεώργιος Μ. Μάντακας ήταν μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής από την 12.02.2014.

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 2014 ανέρχεται στο πόσο των € 29,7 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 άλλης 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.

Κατά τη χρήση 2009 και εντεύθεν δεν χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) στα παραπάνω πρόσωπα. Σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 1 παρ. 3 του Ν. 3723/2008 στην οποία υπαγόταν η Τράπεζα μέχρι την πλήρη αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών, εφαρμοζόμενη από 01.04.2009 καθώς και τις μέχρι σήμερα εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν. 3864/2010 και για όσο χρόνο η Τράπεζα θα υπάγεται σε αυτές, 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, δεν δύναται να ξεπερνά τη συνολική ετήσια αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Επιπλέον, συνεπεία της μέχρι πρόσφατα συμμετοχής της Τράπεζας στον Πυλώνα Ι του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας καθώς και της εισέτι συμμετοχής της στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010 και για όσο καιρό θα συμμετέχει σε αυτό, η Τράπεζα δεν δύναται να χορηγεί πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) στα πρόσωπα αυτά.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλης αμοιβές και οφέλη.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29.06.2015, ενέκρινε τις αμοιβές, παροχές και αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2014 και προενέκρινε την καταβολή αμοιβών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2015.

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 15.11.2015 (ημερομηνία συναλλαγής 13.11.2015 και εκκαθάρισης 17.11.2015), χωρίς να ληφθεί υπόψη το reverse split και η μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής της Τράπεζας:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ WARRANTS
Μιχάλης Γ. Σάλλης	Πρόεδρος Δ.Σ.– Μν Εκτελεστικό Μέλος	624.825	324.825
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	269.874	211.440
Νικόλαος Μ. Χριστοδουλάκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Απόστολος Σ.Ταμβακάκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Ανθίμος Κ. Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O. (Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Εντεταγμένη Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	0	29.998
Αργυρώ Α. Αθανασίου	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μν Εκτελεστικό Μέλος	158.402	79.210
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Μέλος Δ.Σ – Μν Εκτελεστικό Μέλος	396.105	390.259
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	112.768	40.000
Χαρίτων Δ. Κυριαζής	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Πέτρος Α. Παππιάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. –Μν Εκτελεστικό Μέλος	143.462	71.717
Αικατερίνη Κ. Μπερίτσι	Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Μν Εκτελεστικό Μέλος. Συμμετέχει με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) & στην Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee) και επίσης μετέχει στην Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. (Nomination Committee of BoD Members).	0	0
Γεράσιμος Τσιαπάρας	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου – Συμμετέχει με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), και στην Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee)	0	0
Ηλίας Δ. Μίλης	Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	211.428	199.640
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	145.959	145.521
Κωνσταντίνος Θ. Γεωργίου	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	222.565	222.547
Ευτυχία Π. Κασελάκη	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	105.851	71.474
Γεώργιος Ι. Πουλιόπουλος	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	55.198	55.184
Ιωάννης Γ. Σγουροβασιλάκης	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	238.684	238.676
Γεώργιος Μ. Μάντακας	Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (Group Executive Committee)	38.086	37.608

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

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται και συνεπώς δεν κατέχονται δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας από τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Τράπεζας.

### 3.15 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η αριθμητική εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 – 2014 καθώς και την 30.09.2015:

<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ</b>				
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Καταστήματα	5.889	7.882	7.623	7.483
Διοίκηση	3.772	6.265	6.712	6.865
<b>Σύνολο Τράπεζας Πειραιώς</b>	<b>9.661</b>	<b>14.147</b>	<b>14.335</b>	<b>14.348</b>
<b>Θυγατρικές Εταιρίες (Ελλάδα &amp; Εξωτερικό)</b>	<b>8.936</b>	<b>8.362</b>	<b>6.909</b>	<b>5.421</b>
<b>Σύνολο Ομίλου Πειραιώς<sup>(1)</sup></b>	<b>18.597</b>	<b>22.509</b>	<b>21.244</b>	<b>19.769</b>

*1. Στα στοιχεία του πίνακα δεν περιλαμβάνονται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για το 2012, 2013 και 2014 καθώς και την 30.09.2015 (ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., για όλες τις περιόδους και το προσωπικό των δραστηριοτήτων Αιγύπτου μόνο για την 30.09.2015). Επίσης, στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό της ΗΜΙΘΕΑΣ Α.Ε. (930 άτομα τον Δεκέμβριο 2014 και 917 άτομα τον Σεπτέμβριο 2015), εταιρία που εντάχθηκε στον όμιλο Πειραιώς στο 4ο τρίμηνο 2014 μετά από συναλλαγή ανταλλαγής χρέους για μετοχές.*

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

Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015 ο Όμιλος απασχολούσε 19.769 άτομα, 1.475 άτομα λιγότερα σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2014. Η διαφορά οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι στα στοιχεία του Σεπτεμβρίου 2015 δεν συμπεριλαμβάνεται η Αίγυπτος η οποία χαρακτηρίζεται ως διακοπτόμενη δραστηριότητα από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο 2015, σε συνέχεια της συμφωνίας πώλησης των εν λόγω δραστηριοτήτων. Επιπλέον, τα στοιχεία Σεπτεμβρίου 2015 περιλαμβάνουν το προσωπικό που προήλθε από την απόκτηση της Πανελληνίας Τράπεζας. Την 31.12.2014 το προσωπικό διαμορφώθηκε στα 21.244 άτομα από 22.509 άτομα την 31.12.2013, μειωμένο κατά 1.265 άτομα. Σημειώνεται ότι στο 4ο τρίμηνο 2014 υλοποιήθηκε πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης προσωπικού, στο πλαίσιο του οποίου αποχώρησαν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της περίπου 1.000 άτομα.

Η σημαντική αύξηση του 2013 (22.509 άτομα) σε σχέση με το 2012 (18.597) οφείλεται στην προσθήκη 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.).



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται γεωγραφική ανάλυση του προσωπικού του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2012 – 2014 καθώς και την 30.09.2015:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ								
	31.12.2012	%	31.12.2013	%	31.12.2014	%	30.09.2015	%
Αττική	4.744	25,5%	7.958	35,4%	8.049	37,9%	7.995	40,4%
Θεσσαλονίκη	985	5,3%	1.387	6,2%	1.432	6,7%	1.450	7,3%
Υπόλοιπη Ελλάδα	3.932	21,1%	4.738	21,1%	4.796	22,6%	4.854	24,6%
Θυγατρικές Ελλάδα	2.761	14,8%	2.474	11,0%	1.262	5,9%	1.416	7,2%
Θυγατρικές Εξωτερικό	6.175	33,2%	5.952	26,4%	5.705	26,9%	4.055	20,5%
<b>ΣΥΝΟΛΟ<sup>(1)</sup></b>	<b>18.597</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.509</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.244</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.769</b>	<b>100,0%</b>

1. Στα στοιχεία του πίνακα δεν περιλαμβάνονται το προσωπικό των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για το 2012, 2013 και 2014 καθώς και την 30.09.2015 (ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ Insurance Romania S.A., για όλες τις περιόδους και το προσωπικό των δραστηριοτήτων Αιγύπτου μόνο για 30.09.2015). Επίσης, στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνεται το προσωπικό της ΗΜΙΘΕΑΣ Α.Ε. (930 άτομα τον Δεκέμβριο 2014 και 917 άτομα τον Σεπτέμβριο 2015), εταιρία που εντάχθηκε στον όμιλο Πειραιώς στο 4ο τρίμηνο 2014 μετά από συναλλαγή ανταλλαγής χρέους για μετοχές.

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 στελέχωση 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 των Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας αλλιά και την εξαγορά της Millennium Bank Ελλάδας το 2013, την ενσωμάτωση της Geniki Bank στα τέλη του 2014 αλλιά και της Πανελληνίας Τράπεζας το 2015 και σε πλήρη ευθυγράμμιση με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου, εφαρμόστηκε εναρμονισμένη πολιτική για την ομαλή και επιτυχή μετάβαση του προσωπικού στο νέο διευρυμένο 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 επέβαλε η ιδιαιτερότητα του αντικείμενου εργασίας τους και της σημαντικότητας τους.

Ο μέσος όρος ηλικίας του προσωπικού του Ομίλου στο Εννιάμηνο του 2015 ανερχόταν στα 40 έτη. Δεδομένου ότι το 75% δεν ξεπερνά ηλικιακά τα 45 έτη, η ηλικιακή κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου επιτρέπει να εισαχθούν και να εφαρμοστούν με μεγάλη ευκολία αλληλαγές 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, 70% στην Ελλάδα και 79% στις θυγατρικές του εξωτερικού (στοιχεία τέλους έτους 2014), 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 το Εννιάμηνο 2015, 616 άτομα, εκ των οποίων 294 άνδρες (48%) και 322 γυναίκες (52%). Αντίστοιχα, στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό, εξελίχθηκαν ιεραρχικά 221 άτομα εκ των οποίων 75 άνδρες (ποσοστό 33%) και 146 γυναίκες (ποσοστό 66%).

Σε επίπεδο Τράπεζας, το 2014 προέκυψε η ανάγκη στελέχωσης 6.743 θέσεων εργασίας λόγω των εξαγορών που πραγματοποιήθηκαν κατά το 2013. Το 98% των κενών θέσεων καλύφθηκε με εσωτερικές μετακινήσεις και προαγωγές, ενώ μόλις το 2% (144 θέσεις) καλύφθηκε μέσω εξωτερικής στελέχωσης, κυρίως λόγω της ανάγκης κάλυψης απολύτως εξειδικευμένων ρόλων. Στο σύνολο των εξωτερικών αυτών προσλήψεων, το 65% ήταν άνδρες και το 35% 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. Στο τέλος του 2014 ήταν ενεργές 28 αποσπάσεις στελεχών σε 6 χώρες σε επίπεδο Ομίλου, εκ των οποίων η μία ήταν νέα απόσπαση που ξεκίνησε εντός του έτους. Η μέση διάρκεια των αποσπάσεων αυτών είναι τα 4,1 χρόνια.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, με βαθύ αίσθημα ευθύνης και με κύριο στόχο τη διατήρηση των θέσεων εργασίας, παράλληλα με τη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης ευημερίας του οργανισμού και του ανθρώπινου δυναμικού του, έδωσε και το 2014 τη δυνατότητα στους εργαζομένους του να συμμετάσχουν σε δύο διαφορετικά Προγράμματα Αποχώρησης – πάντοτε σε εθελοντική βάση.

Συγκεκριμένα, τον Φεβρουάριο του 2014 ενεργοποιήθηκε εκ νέου το Πρόγραμμα Αποχώρησης που υλοποιήθηκε το 2013 (με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις), λόγω νομοθετικών αλλαγών στα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά δικαιώματα κατηγορίας εργαζομένων. Έτσι, επέλεξαν να συμμετέχουν στο Πρόγραμμα 151 ακόμη εργαζόμενοι της Τράπεζας (87 άνδρες και 64 γυναίκες), 63% εκ των οποίων από το Δίκτυο Καταστημάτων και 37% από τις Μονάδες Διοίκησης της Τράπεζας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Επιπρόσθετα, τον Νοέμβριο του 2014 εφαρμόστηκε νέο Πρόγραμμα Αποχώρησης στον Όμιλο στην Ελλάδα, με την ονομασία "Sabbatical Plus", το οποίο έδινε τη δυνατότητα άμεσας αποχώρησης ή επιλογής μακροχρόνιας άδειας απουσίας με αποδοχές για διάστημα δύο έως πέντε ετών και αποχώρηση στο τέλος του διαστήματος αυτού. Στο Πρόγραμμα συμμετείχαν συνολικά 978 άτομα.

Συγκεκριμένα, από την Τράπεζα συμμετείχαν 802 άτομα κατανεμημένα σχεδόν ισομερώς μεταξύ Δικτύου Καταστημάτων (48%) και Μονάδων Διοίκησης (52%). Αντίστοιχα, από το σύνολο των υπόλοιπων θυγατρικών, οι συμμετέχοντες ανήλθαν στα 176 άτομα.

Στο πλαίσιο της υποστήριξης των εργαζομένων που αποχώρησαν, δόθηκε στους ίδιους και στα μέλη της οικογένειάς τους η δυνατότητα να αξιοποιήσουν τη συμβουλευτική καθοδήγηση των Προγραμμάτων Υποστήριξης (Employee Assistance Programs-EAPs). Επίσης, συνεχίζεται το πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψής τους για τα δύο επόμενα έτη από την ημερομηνία αποχώρησής τους.

Σε ό,τι αφορά τον δείκτη οικειοθελών αποχωρήσεων προσωπικού (turnover rate) –πέραν των συμμετεχόντων στα Προγράμματα Αποχώρησης–, αυτός διαμορφώθηκε στο 2% για τον Όμιλο το 2014, ενώ σε επίπεδο Τράπεζας το αντίστοιχο ποσοστό ήταν μικρότερο από 1% (με συμμετοχή ανδρών κατά 62% και γυναικών κατά 38%).

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επενδύει με συνέπεια στους εργαζομένους του, δημιουργώντας ένα εργασιακό περιβάλλον φιλικό στη μάθηση και στην ανάπτυξη δεξιοτήτων και γνώσεων, με στόχο την πλήρη ανάδειξη των δυνατοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού του. Η αξιολόγηση της απόδοσης είναι άμεσα συνδεδεμένη με την επιχειρησιακή κουλτούρα και τις αξίες του Ομίλου και σε περιόδους μεγάλων οργανωτικών αλλαγών –όπως αυτές των τελευταίων ετών– αντιμετωπίζεται με ιδιαίτερη σύνεση, ευελιξία και ευαισθησία.

Στο πλαίσιο αυτό, για τους εργαζόμενους της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιριών της Ελλάδας δεν διεξήχθησαν αξιολογήσεις για το έτος 2013, προκειμένου οι νέοι συνεργάτες να έχουν τον αναγκαίο χρόνο να εξοικειωθούν με το εργασιακό περιβάλλον, να ενταχθούν στην ομάδα τους, να «χτίσουν» σχέσεις εμπιστοσύνης, να ενημερωθούν για τις πολιτικές, τις διαδικασίες και τους στόχους της Μονάδας τους και να γνωρίσουν σε βάθος το αντικείμενο εργασίας τους.

Κατόπιν τούτων, η αξιολόγηση για το προηγούμενο έτος (2013) κάλυψε μόνο τους εργαζόμενους των θυγατρικών εξωτερικού. Συγκεκριμένα, σε σύνολο 4.601 εργαζομένων ολοκληρώθηκαν αξιολογήσεις για 3.929 εργαζόμενους (ποσοστό 85%).

Σε πλήρη ευθυγράμμιση με τη στρατηγική του, ο Όμιλος συνέχισε και το 2014 να επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού του, σχεδιάζοντας και υλοποιώντας εκπαιδευτικές ενέργειες 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».

Το 2014 καταγράφηκαν συνολικά 1.142.412 ανθρωποώρες εκπαίδευσης στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς (εκ των οποίων οι 159.097 στις θυγατρικές του εξωτερικού), ενώ παράλληλα διοργανώθηκαν ή αξιοποιήθηκαν 3.071 εκπαιδευτικά προγράμματα (ενδοεπιχειρησιακά και εξωεπιχειρησιακά).

Οι ανθρωποώρες εκπαίδευσης ανά άτομο κατά μέσο όρο σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν στις 54, ενώ το ποσοστό των εργαζομένων του Ομίλου που συμμετείχε σε ένα τουλάχιστον εκπαιδευτικό πρόγραμμα ανήλθε στο 93%. Αντίστοιχα, σε επίπεδο Τράπεζας καταγράφηκαν, ανθρωποώρες εκπαίδευσης, οι οποίες ανήλθαν στις 64,5 κατά μέσο όρο, ενώ περίπου το 97% των εργαζομένων συμμετείχε κατά τη διάρκεια της χρονιάς σε ένα τουλάχιστον εκπαιδευτικό πρόγραμμα.

Η κατανομή των ανθρωποωρών εκπαίδευσης σε επίπεδο Ομίλου ανά θέμα έχει ως εξής: το 70% των ανθρωποωρών εκπαίδευσης απευθυνόταν σε υπαλλήλους, το 28% σε μεσαία στελέχη και το 2% σε ανώτατα και ανώτερα στελέχη. Σε επίπεδο φύλου το 59% των ανθρωποωρών εκπαίδευσης απευθύνθηκε σε γυναίκες και το 41% σε άνδρες.

Ο Όμιλος συμμορφώνεται με την εργατική νομοθεσία, τις συλλογικές συμβάσεις και τις ατομικές συμβάσεις εργασίας που τηρεί με τους εργαζόμενους.

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 2014 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 έξι συλλόγους εργαζομένων, με τον πλέον αντιπροσωπευτικό να αναγνωρίζεται ως το υπεύθυνο όργανο για τις διαπραγματεύσεις με τη Διοίκηση σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού. Η Διοίκηση είναι σε επικοινωνία με τα σωματεία των εργαζομένων σε τακτική βάση και τους ενημερώνει σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Σημειώνεται ότι το 100% του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτεται κατ' ελάχιστον από αμοιβές και παροχές, όπως αυτές ορίζονται από τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό σε επίπεδο Ομίλου ανέρχεται σε 77%.

### **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

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται λογιστικά σε € 2.619.954.984,00, διαιρούμενο σε 8.733.183.280 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, άυλές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 30.09.2015 ανερχόταν σε € 1.830.593.914,50, διαιρούμενο σε 6.101.979.715 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, άυλές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

### 3.17.1 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

- 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 αυτών και την επαναφορά της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 1,20 σε € 0,30 ανά μετοχή με ταυτόχρονη αύξηση 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.

- Η από 30.10.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 749.999.998,98 κατόπιν της ακύρωσης 77.568.134 προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία και 1.266.666.666 προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία, οι οποίες είχαν εκδοθεί από την Τράπεζα δυνάμει των διατάξεων του Ν. 3723/2008 περί «Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» και των από 23.01.2009 και 23.11.2011 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας και είχαν αναληφθεί εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Η ως άνω από 30.10.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας ελήφθη σε συνέχεια της από 21.05.2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για την εξαγορά του συνόλου των προαναφερθεισών προνομιούχων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1 εδ. 6 του Ν. 3723/2008 και την παρ. γ' του άρθρου 1 της ΥΑ 54201/Β/2884/2008, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.
- Η από 15.11.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας η οποία εξειδικεύτηκε με τις από 17.11.2015, 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις 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 € 30,00 η κάθε μία, με ταυτόχρονη μείωση, λόγω συνένωσης, του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 6.101.979.715 σε 61.019.798 (reverse split) και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό € 25,50 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 προς το σκοπό στρογγυλοποίησης σε ακέραιο συνολικό αριθμό μετοχών.<sup>125</sup>
  - Τη δημιουργία ειδικού αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 ποσού € 1.812.288.000,60, με ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δια μειώσεων της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 3,00 σε € 0,30 χωρίς αλληλαγή του συνολικού αριθμού μετοχών.<sup>126</sup>
  - Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των € 1.340.000.000,10, με έκδοση 4.466.666.667 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων εξομοιούμενη με μετρητά κατά το ποσό των € 581.649.044,40, με έκδοση 1.938.830.148 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, καθώς και με εισφορά εις είδος (ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ESM»)) κατά το ποσό των € 680.000.000,10, με έκδοση 2.266.666.667 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. (βλέπε και ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).<sup>127</sup>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ανέρχεται στο ποσό των € 2.619.954.984,00 και διαιρείται σε 8.733.183.280 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς από την 01.01.2012 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

125. Εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 120984/25.11.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού.

126. Εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 120984/25.11.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού.

127. Εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. 124562/02.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΕΤΟΣ ΜΕΤΑ- ΒΟΛΗΣ	ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.-Δ.Σ.	ΠΟΣΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΣΕ €)	ΜΕΤΡΗΤΑ (ΣΕ €)	ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ/ ΕΙΣΦΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΕΦΣΦ ΚΑΙ ΕΣΜ (ΣΕ €)	ΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΥ	ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ / (ΑΚΥΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ)	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ. ΑΣΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΣΕ €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ €)
2013	Ε.Γ.Σ. 23.04.2013				308.698.173,90		114.332.657 Κοινές, 77.568.134 προνομιούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	0,30, 4,77 και 0,30	784,299,796,08
2013	Ε.Γ.Σ. 23.04.2013 / Δ.Σ. 29.05.2013	1.487.470.588,20	254.758.539,00	1.232.712.049,20			5.072.567.951 Κοινές, 77.568.134 προνομιούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	0,30, 4,77 και 0,30	2.271.770.384,28
2014	Ε.Γ.Σ. 28.03.2014	308.823.529,20	308.823.529,20			1.029.411.764	6.101.979.715 Κοινές, 77.568.134 προνομιούχες και 1.266.666.666 προνομιούχες	0,30, 4,77 και 0,30	2.580.593.913,48
2014	Ε.Γ.Σ. 30.10.2014	(369.999.999,18)	(369.999.999,18)			(77.568.134) προνομιούχες	6.101.979.715 Κοινές, 1.266.666.666 προνομιούχες	0,30, και 0,30	2.210.593.914,30
2014	Ε.Γ.Σ. 30.10.2014	(379.999.999,80)	(379.999.999,80)			(1.266.666.666) προνομιούχες	6.101.979.715 Κοινές	0,30	1.830.593.914,50
2015	Ε.Γ.Σ. 15.11.2015 / Δ.Σ. 17.11.2015	(1.812.287.975,10)		1.812.287.975,10			61.019.798 Κοινές	0,30	18.305.939,40
2015	Ε.Γ.Σ. 15.11.2015/ Δ.Σ. 20.11.2015 και 02.12.2015	2.601.649.044,60	1.921.649.044,50	680.000.000,10		8.672.163.482	8.733.183.280	0,30	2.619.954.984,00

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 με εξαίρεση των όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.17.2 «Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013 εκδόθηκαν, από το ΤΧΣ, 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. Σημειώνεται ότι τα εκδοθέντα Warrants, τα οποία παραμένουν σε ισχύ, ανέρχονται σε 843.637.022. Αναλυτικές λεπτομέρειες για τα Warrants, τους όρους και τις προϋποθέσεις άσκησης των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά παρατίθενται στην υποενότητα «Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants - Τίτλοι ΤΧΣ)» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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, με εξαίρεση των όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.17.2 «Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.17.2 Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών**

#### **• Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 15.11.2015, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση ομολογιακού δανείου με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες («Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες») σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 36/02.11.2015 έως ποσού € 2,040 δισ. (δηλαδή το 75% της διαφοράς μεταξύ του Δυσμενούς (€ 4,933 δισ.) και του Βασικού Σεναρίου (€ 2,213 δισ.) του stress test) προς κάλυψη αποκλειστικά από το Ταμείο Χρηματοδοτικής Σταθερότητας και παρέιχε σχετικές εξουσιοδοτήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τον καθορισμό του ύψους και των λοιπών όρων του ομολογιακού δανείου εντός του πλαισίου της ΠΥΣ 36/02.11.2015. Την 02.12.2015, το Δ.Σ. προέβη στην έκδοση Ομολογιακού Δανείου με Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες συνολικού ποσού € 2.040 εκατ., το οποίο καλύφθηκε αποκλειστικά από το ΤΧΣ, με ομόλογα εκδόσεως ESM.

Το κεφαλαιακό έλλειμμα μεταξύ των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ) στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης για το 2015, και του κεφαλαίου που συγκεντρώθηκε στο πλαίσιο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού και των λοιπών ενεργειών στις οποίες προέβη η Τράπεζα ώστε να ικανοποιηθεί τις εν λόγω κεφαλαιακές απαιτήσεις, καλύφθηκε με την έκδοση Κοινών Μετοχών προς το ΤΧΣ για το 25% του ποσού του ελλείμματος και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών για το 75% του ποσού του ελλείμματος. Η έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών κατά τα ανωτέρω διέπεται από τους νόμους 3864/2010, 3156/2003 και 2190/1920 και την υπ' αρ. 36/02.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το ΤΧΣ προέβη στην κάλυψη των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αρ. 36/02.11.2015 Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου.

#### Καθεστώς και Κατάταξη

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένες κατάταξης υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμέτρως χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους. Σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισής της Τράπεζας κατατάσσονται ως εξής:

- μετά από όλες τις απαιτήσεις όλων των πιστωτών της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτών μειωμένης κατάταξης), συμπεριλαμβανομένων (ενδεικτικά) των απαιτήσεων αναφορικά με τις υποχρεώσεις που αποτελούν Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 ή 2 (Additional Tier 1 ή Tier 2 Capital) αλλά με την εξαίρεση των Υποχρεώσεων Όμοιας Τάξης (οι «Υποχρεώσεις Προηγούμενης Τάξης»), και
- συμμέτρως με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας και κάθε άλλη απαίτηση η οποία συμφωνείται ότι κατατάσσεται συμμέτρως με τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες («οι Υποχρεώσεις Όμοιας Τάξης»).

Κατά την ειδική εκκαθάριση της Τράπεζας, οι κάτοχοι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών έχουν δικαίωμα επί των εναπομεινάντων στοιχείων του ενεργητικού της (διαθέσιμων για διανομή μετά την ολοσχερή εξόφληση όλων των Υποχρεώσεων Προηγούμενης Τάξης) για την ονομαστική αξία των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών πλέον τυχόν δεδουλευμένων αλλά μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρουμένων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί) (βλέπε κατωτέρω - «Τόκος»).

#### Μετατροπή

Αν ανά πάσα στιγμή ο δείκτης CET 1 της Τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική βάση, υπολείπεται του 7%, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές, ο δε αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται ανά κάτοχο καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που έχει στην κατοχή του με την τιμή μετατροπής. Η τιμή μετατροπής θα είναι ίση με την τιμή ανά κοινή μετοχή όπως αυτή καθορίζεται στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, και θα υπόκειται σε αναπροσαρμογές με συνήθεις όρους στην περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένες εταιρικές πράξεις.

Επιπρόσθετα, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές σε περίπτωση που δεν καταβάλλονται από την Τράπεζα συνολικά ή μερικά οι καταβλητέοι τόκοι σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου (οι οποίες δεν είναι αναγκαίο να είναι συνεχόμενες) (εξαιρουμένου, προς το σκοπό αυτό, κάθε τόκου που καταβάλλεται με την έκδοση κοινών μετοχών αντί των καταβολών σε μετρητά, (βλέπε κατωτέρω - «Τόκος»)). Στις περιπτώσεις αυτές, ο αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται ανά κάτοχο καθορίζεται διαιρώντας το 116% της αρχικής ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που έχει στην κατοχή του με την ισχύουσα τότε τιμή μετατροπής.

Οι κάτοχοι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών έχουν το δικαίωμα, το οποίο μπορούν να ασκήσουν κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να μετατρέψουν τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες τους σε κοινές μετοχές κατά την έβδομη (7η) επέτειο της ημερομηνίας εκδόσεώς τους. Ο αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται ανά κάτοχο καθορίζεται διαιρώντας ποσό που ισούται με το 116% της αρχικής ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών που έχει στην κατοχή του με την ισχύουσα τιμή μετατροπής.

Τόκος

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες αποφέρουν τόκο, καταβλητέο ετησίως δεδουλευμένο (με την επιφύλαξη των κατωτέρω) με (i) ετήσιο επιτόκιο 8% από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης τους μέχρι και την 7η ετήσια επέτειο (μη συμπεριλαμβανομένης) μετά την ημερομηνία έκδοσής τους και (ii) στη συνέχεια, αναφορικά με κάθε επόμενη περίοδο επτά ετών (εκάστη, μία «Περίοδος Αναπροσαρμογής»), το αντίστοιχο Επιτόκιο Αναπροσαρμογής. Το Επιτόκιο Αναπροσαρμογής που ισχύει για κάθε Περίοδο Αναπροσαρμογής είναι το άθροισμα: (α) του επταετούς επιτοκίου mid-swap για την εν λόγω Περίοδο Αναπροσαρμογής πλέον (β) περιθωρίου ίσου με τη διαφορά μεταξύ του αρχικού επιτοκίου και του επταετούς επιτοκίου mid-swap κατά την ημερομηνία έκδοσης των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Οι καταβολές τόκου (είτε εν όλω είτε εν μέρει) επί των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών εναπόκεινται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, αλλά εφόσον πραγματοποιηθούν, γίνονται σε μετρητά (με την επιφύλαξη της επιλογής από την Τράπεζα έκδοσης Κοινών Μετοχών αντί της συγκεκριμένης καταβολής μετρητών, βλ. επάνω). Κάθε καταβλητέος τόκος, τον οποίο η Τράπεζα επιλέγει να μην καταβάλει, ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δεν μπορεί να καταβάλει τόκο επί των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών εάν και στο βαθμό που μια τέτοια καταβολή θα μπορούσε να ξεπεράσει αθροιζόμενη με τις λοιπές διανομές που αναφέρονται στο Άρθρο 141(2) της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (η «Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων» ή «ΟΚΑ»), το Μέγιστο Διανεμητέο Ποσό που ισχύει για την Τράπεζα και απαιτείται να υπολογίζεται σύμφωνα με την ΟΚΑ (ή κάθε διάταξη του ελληνικού δικαίου που ενσωματώνει την ΟΚΑ).

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει την επιλογή, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τόκο με την έκδοση νέων κοινών μετοχών. Ο αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται σε περίπτωση που η Τράπεζα ασκεί αυτή την επιλογή καθορίζεται διαιρώντας το σχετικό ποσό του καταβλητέου τόκου με την τιμή των κοινών μετοχών της κατά τη χρονική στιγμή στην οποία οφείλεται η σχετική καταβολή τόκου, για όσο καιρό οι κοινές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, διαφορετικά με αναφορά στη μεγαλύτερη εκ των: (i) της αξίας του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 που αναλογεί σε μια Κοινή Μετοχή όπως προκύπτει από τις τελευταίες ατομικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και (ii) την ονομαστική αξία της Κοινής Μετοχής.

Εφόσον η Τράπεζα δεν καταβάλει εν όλω οποιοδήποτε καταβλητέο τόκο στη σχετική ημερομηνία καταβολής τόκου, δεν καταβάλλονται μερίσματα επί τυχόν κοινών μετοχών.

Επαναγορά και εξαγορά

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, δεν έχουν ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να αποπληρώσει το σύνολο ή μέρος των Υπό Αίρεση Ομολογιών ανά πάσα στιγμή, στην αρχική ονομαστική αξία τους πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρούμενων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί) με την επιφύλαξη (i) της λήψης της έγκρισης ή της γνωστοποίησης μη ένστασης ή της άρσης υποχρέωσης σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως ισχύει κάθε φορά (οι «Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων» ή «ΚΚΑ») ή το Ν. 4261/2014 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (οι εκάστοτε ενσω-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ματωθείσες Οδηγίες που εφαρμόζονται κατά καιρούς) (οι «Οδηγίες Κεφαλαιακών Απαιτήσεων» ή «ΟΚΑ», από κοινού «οι «Κανονισμοί Κεφαλαίου» από την αρμόδια εποπτική αρχή (επί του παρόντος η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ενεργώντας στο πλαίσιο του EEM)) και (ii) την ικανοποίηση τυχόν άλλων απαιτήσεων οι οποίες προηγούνται της άνω εξόφλησης όπως καθορίζονται στους ισχύοντες Κανονισμούς Κεφαλαίου.

Εκτός από το δικαίωμα να απαιτήσουν να μετατρέψει η Τράπεζα τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες τους σε κοινές μετοχές κατά την εβδομήντη (7η) επέτειο της ημερομηνίας έκδοσής τους, οι κάτοχοι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν να επαναγοράσει ή να αποπληρώσει τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες τους οποιαδήποτε στιγμή.

Η Τράπεζα μπορεί κατά καιρούς να αγοράζει τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες σε οποιαδήποτε τιμή σύμφωνα με τους Κανονισμούς Κεφαλαίου, με την επιφύλαξη της προηγούμενης συναίνεσης της αρμόδιας εποπτικής αρχής (στο βαθμό που απαιτείται).

#### Γεγονότα Καταγγελίας και Εκτέλεση

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν περιλαμβάνουν γεγονότα αθέτησης και κατά συνέπεια κάθε κάτοχός τους θα είναι σε θέση να διεκδικήσει τα δικαιώματά που απορρέουν από αυτές μόνο κατά τη διαδικασία ειδικής εκκαθάρισής της Τράπεζας.

#### Τροποποίηση ή Υποκατάσταση

Σε περίπτωση επέλευσης (α) οποιουδήποτε φορολογικού γεγονότος ήτοι οποιασδήποτε αλλαγής στους νόμους ή τους κανονισμούς οποιασδήποτε φορολογικής δικαιοδοσίας (ή αλλαγής σε αυτή τη δικαιοδοσία ή φορολογική αρχή) η οποία έχει ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να πρέπει να καταβάλει στους κατόχους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών τυχόν επιπρόσθετα ποσά ή να μην είναι σε θέση να αιτηθεί μείωση στην καταβολή φόρου λόγω του τόκου επί των ομολογιών (ή η εν λόγω μείωση να είναι ουσιαδώς μειωμένη) ή η Τράπεζα θα είναι υπόλογη για φορολογητέα πίστωση σε περίπτωση μετατροπής των ομολογιών ή (β) οποιουδήποτε εποπτικού γεγονότος, ήτοι οποιασδήποτε αλλαγής (ή εκκρεμούς αλλαγής την οποία η αρμόδια εποπτική αρχή θεωρεί ότι είναι επαρκώς βέβαιη) στην εποπτική ταξινόμηση των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δυνάμει των Κανονισμών Κεφαλαίου οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα η συνολική ονομαστική αξία των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών να αποκλειστεί από ή να παύσει να υπολογίζεται ως Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) (σε ενοποιημένη ή σε ατομική βάση), η Τράπεζα μπορεί να υποκαταστήσει όλες (αλλά όχι μόνο μερικές) ή να τροποποιήσει τους όρους όλων (αλλά όχι μόνο μερικών) των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών χωρίς τη συναίνεση των κατόχων τους, ώστε να καταστούν ή να παραμείνουν κιντές αξίες κεφαλαίου οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις και θεωρούνται για οποιονδήποτε σκοπό ότι αποτελούν εποπτικά κεφάλαιά της Τράπεζας σε ατομική ή/ και ενοποιημένη βάση ως στοιχεία του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 της Τράπεζας όπως αναφέρεται στον Τίτλο Ι του Μέρους Δεύτερου του ΚΚΑ και των οποίων οι όροι δεν είναι ουσιαδώς λιγότερο ευνοϊκοί για τους κατόχους από τους όρους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

#### Μεταβίβαση

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, μπορούν να μεταβιβαστούν με την επιφύλαξη της συναίνεσης της Τράπεζας (την οποία η τελευταία δεν θα αρνείται αδικαιολόγητα) και τη συναίνεση της αρμόδιας εποπτικής αρχής σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 5(β) του Ν. 3864/2010.

## Εφαρμοστέο Δίκαιο

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες ερμηνεύονται σύμφωνα με, και διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3156/2003.

### • Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων μετοχών

Η Τράπεζα, με Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 19.12.2014, έλαβε την απόφαση να υπαχθεί στο άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013.

Σύμφωνα με το άρθρο αυτό, όπως τροποποιηθέν ισχύει, η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να μετατρέψει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σε οριστικές και εκκαθαρισμένες έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που γεννώνται από το φορολογικό έτος 2017 και εφεξής και ανάγονται στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής, επιτρέποντας της να τις συμψηφίσει με το φόρο εισοδήματός της του αντίστοιχου έτους.

Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία δεν επαρκεί για τον ολοσχερή συμψηφισμό της απαίτησης και κατά το μέρος που αυτή δεν έχει συμψηφισθεί, η Τράπεζα έχει άμεσα εισπραξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για το υπόλοιπο (μη συμψηφισθέν) ποσό. Σε αυτήν την περίπτωση η Τράπεζα εκδίδει δωρεάν στο Ελληνικό Δημόσιο παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (δικαιώματα μετατροπής). Τα δικαιώματα μετατροπής που εκδίδονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές της Τράπεζας συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το εκατό τοις εκατό (100%) του ποσού της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης, προ του συμψηφισμού της με το φόρο εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία. Για τους σκοπούς μετατροπής ως αγοραία αξία των μετοχών της Τράπεζας νοείται: ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους σταθμισμένος με βάση τον όγκο συναλλαγών, κατά τις προηγούμενες τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η, κατά τα παραπάνω, φορολογική απαίτηση.

Οι τίτλοι αυτοί, είναι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές, οι οποίες μπορεί να εκδοθούν και υπέρ το άρτιο. Επίσης είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι από τους κατόχους τους. Εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων. Η απόκτηση των τίτλων από το Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και η άσκηση των δικαιωμάτων μετατροπής από τους κατόχους τους πραγματοποιείται χωρίς αντάλλαγμα.

Μετά την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς από τους υφιστάμενους ή μετά την παρέλευση του εύλογου χρονικού διαστήματος χωρίς να ασκηθεί το δικαίωμα αυτό οι εν λόγω παραστατικοί τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι έναντι ανταλλάγματος και διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά.

Για το ποσό που αντιστοιχεί στο ποσοστό εκατό τοις εκατό (100%) του ποσού της ανωτέρω φορολογικής απαίτησης, η Τράπεζα θα πρέπει να σχηματίσει ισόποσο ειδικό αποθεματικό, το οποίο προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) προς το Ελληνικό Δημόσιο.

### • Ομολογιακό Δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 15.11.2015, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με ισχύ έως 5 έτη να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και να εκδίδει μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο («ΜΟΔ») μέχρι

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

του ποσού του € 1 δισ., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 13 παρ. 1 και 3α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό να διευκολύνει την ταχύτερη δυνατή άντληση κεφαλαίων από την Τράπεζα στο μέλλον, εφόσον απαιτηθεί, ιδίως ενόψει πληρωμής τόκων ή/και αποπληρωμής εν όλω ή εν μέρει τυχόν καθυφθεισών από το Ταμείο Χρηματοδοτικής Σταθερότητας Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων ομολογιών κατά τα ανωτέρω.

### 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 2012, οι θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς αγόρασαν 3.635.454 μετοχές της Τράπεζας και πούλησαν 3.960.654 μετοχές της Τράπεζας. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 156 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων 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 θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς αγόρασαν 1.197.651 μετοχές της Τράπεζας και πούλησαν 1.190.295 μετοχές της Τράπεζας. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 77 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων 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.

Στη χρήση 2014, οι θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς αγόρασαν 1.430.960 μετοχές της Τράπεζας και πούλησαν 1.446.675 μετοχές της Τράπεζας. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 113 χιλ. Καμία εταιρία που περιλαμβάνεται στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς δεν κατείχε μετοχές της Τράπεζας κατά την 31.12.2014.

Την περίοδο 01.01-30.09.2015, οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση αγόρασαν 15.295.705 ίδιες μετοχές και πούλησαν 11.721.832 ίδιες μετοχές. Οι αγοραπωλησίες ήταν συνολικής αξίας € 595 χιλ. Το υπόλοιπο των κατεχόμενων μετοχών την 30.09.2015 (τεμάχια 3.573.873 και αξία κτήσης € 595 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. Την 30.09.2015 η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

**3.17.4 Δικαιώματα Προαίρεσης**

Τα δικαιώματα προαίρεσης επί του κεφαλαίου εταιριών του Ομίλου, (σχετικά με δικαιώματα προαίρεσης της Τράπεζας βλ. ενότητα 3.16 «ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ») παρατίθενται κατωτέρω:

**TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.****• Περιγραφή δικαιώματος προαίρεσης – Δικαιούχοι:**

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει παράσχει στην PASAL DEVELOPMENT Α.Ε. δικαίωμα προαίρεσης με το οποίο η PASAL DEVELOPMENT Α.Ε. έχει δικαίωμα να αγοράσει και η Τράπεζα Πειραιώς υποχρεούται να πωλήσει στην PASAL DEVELOPMENT Α.Ε. μετοχές της εταιρίας TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.

**• Περίοδος ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης:** Από την 23.03.2015 σύμφωνα με την ισχύουσα σύμβαση έως και την 31.03.2018.

**• Περίοδος άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης:** Υπάρχουν τρεις περίοδοι άσκησης :

- i. Οποτεδήποτε από 23.03.2015 έως και 31.03.2016.
- ii. Οποτεδήποτε μεταξύ 01.03.2017 έως και 31.03.2017.
- iii. Οποτεδήποτε μεταξύ 01.03.2018 έως και 31.03.2018.

**• Είδος και αριθμός των μετοχών που αφορά το δικαίωμα προαίρεσης:** 10.176.888 μετοχές της εταιρίας TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.

**• Τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης:**

Η τιμή επαναγοράς ανά μετοχή είναι € 1,63 πλέον € 0,033 ανά έτος άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης, μείον το ποσό των συνολικών μερισμάτων, επιστροφών κεφαλαίου και άλλων πληρωμών σε μετρητά που έλαβαν ανά μετοχή οι μέτοχοι της TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π. από την ημερομηνία μεταβίβασης (23.03.2015) των μετοχών από την PASAL DEVELOPMENT Α.Ε στην Τράπεζα Πειραιώς μέχρι την άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς και μείον των πληρωμών της PASAL DEVELOPMENT Α.Ε έναντι της οφειλής των € 4,7 εκατ. προς την TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π. διαιρούμενου διά του αριθμού των 10.176.888 μετοχών.

**3.18 ΜΕΤΟΧΟΙ**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των κοινών μετοχών της, αφού ληφθεί υπόψη το reverse split και η μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής της Τράπεζας που αποφάσισε την 17.11.2015 το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εξουσιοδότησης της από 15.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 15.11.2015 (ημερομηνία συναλλαγής 13.11.2015 και εκκαθάρισης 17.11.2015):

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 15.11.2015*</b>			
<b>ΜΕΤΟΧΟΙ*</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ**</b>
ΤΧΣ	40.841.633	40.841.633	66,93%
Φυσικά Πρόσωπα	5.317.324	5.317.324	8,71%
Νομικά Πρόσωπα***	14.860.841	14.860.841	24,35%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>61.019.798</b>	<b>61.019.798</b>	<b>100,00%</b>

\* Αφορά μετοχολόγιο της 15.11.2015 (Ημερομηνία Συναλληλαγής 13.11.2015 και Εκκαθάρισης 17.11.2015).

\*\* Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 1.940 μετοχές που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα έως και την 13.11.2015 δυνάμει του Ν. 3340/2005 και του Ν. 3556/2007 και δημοσιοποιηθεί, 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, (το οποίο την 16.04.2015 κατείχε 67,3%).

Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου, την 13.11.2015, το ΤΧΣ κατέχει το 66,93% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Περαιτέρω, μέχρι την 13.11.2015, δυνάμει του Ν. 3556/2007 έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα τα κάτωθι:

- «The Baupost Group, L.L.C.», από 16.04.2013 κατέχει τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 507.853.036 δικαιώματα ψήφου (8,32% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπεζής). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 507.853.036 ή σε ποσοστό 8,32% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Ο κ. 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.

Το συνολικό πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων που κατά την 15.11.2015 (ημερομηνία συναλληλαγής 13.11.2015 και εκκαθάρισης 17.11.2015) κατείχαν μετοχές της Τράπεζας, ανέρχονταν σε 168.883.

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 υποενότητα «Το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» της ενότητας 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και ενότητα 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα οποιαδήποτε συμφωνία, πλην της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλληλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Τράπεζας. (βλέπε ενότητες 3.17.2 «Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών» και 4.9.5 «Δικαιώματα του Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την 15.11.2015 (ημερομηνία συναλληλαγής 13.11.2015 και εκκαθάρισης 17.11.2015), τα μέλη του Δ.Σ. και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, κατείχαν συνολικά 2.723.207 κοινές ονομαστικές μετοχές, ήτοι περίπου 0,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρατίθεται στην ενότητα 4.5 «ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 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. 4261/2014 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. συναλληλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του, που αφορούν:
    - i. μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.),
    - ii. συνάλληλαγμα,
    - iii. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα,
    - iv. συμβάσεις ανταλληλαγής επιτοκίων και συναλληλάγματος,
    - v. κινητές αξίες
  - η. 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



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- ι. διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές
  - ια. διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου
  - ιβ. φύλλαξη 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), διαχείρισης 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 βλέπε ενότητα 4.6 «Δικαιώματα Κοινών Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αναφορικά με τους όρους που διέπουν τις λεπτομέρειες σύγκλησης και την περιγραφή των όρων συμμετοχής στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις και τις έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων, βλέπε ενότητα 4.6.4 «Γενική Συνέλευση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

#### A. ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

##### 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 μεταβλήθηκε τα τελευταία χρόνια, επειδή το ελληνικό δίκαιο τροποποιήθηκε σε μεγάλο βαθμό ώστε να είναι σύμφωνο με τις ισχύουσες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Αρχικά, με τη θέσπιση του Ν. 3601/2007, μεταφέρθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2006/48/ΕΕ (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων) και 2006/49/ΕΕ (για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων) σχετικά με την έγκριση του αναθεωρημένου πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια, γνωστό ως Βασιλεία ΙΙ. Ακολούθως, στις 20 Αυγούστου 2007, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε 10 Πράξεις Διοικητή (ΠΔ/ΤΕ) προσδιορίζοντας τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙ, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2008. Τον Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσίευσε τα μέτρα τα οποία είναι γνωστά ως το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙΙ. Οι προαναφερθείσες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) τροποποιήθηκαν το 2010 ώστε να θεσπιστούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των οδηγιών της ΕΕ σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, και ορισμένες εξ αυτών τροποποιήθηκαν περαιτέρω το 2012.

Η οδηγία 2013/36/ΕΕ (σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ) και ο κανονισμός 575/2013 (σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων), καθορίζουν το νομικό πλαίσιο το οποίο διέπει σήμερα τη λειτουργία και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο κανονισμός 575/2013 εφαρμόζει τις προβλέψεις της Βασιλείας ΙΙ και της Βασιλείας ΙΙΙ στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο κανονισμός 575/2013, ο οποίος έχει άμεση ισχύ, εφαρμόζεται στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, με σταδιακή θέση σε ισχύ ορισμένων διατάξεων από την 1η Ιανουαρίου 2015 και την 1η Ιανουαρίου 2016, ανάλογα με την περίπτωση. Η οδηγία 2013/36/ΕΕ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τη θέσπιση του Ν. 4261/2014 (στο εξής, ο «Τραπεζικός Νόμος») που κατάργησε τον Ν. 3601/2007.

Ο Τραπεζικός Νόμος ρυθμίζει και καθορίζει τα ζητήματα που αφορούν στη χορήγηση αδείας ιδρύσεως και λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα και στην ανάκληση της εν λόγω άδειας, στις δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων, στην εγκατάσταση και παροχή υπηρεσιών από τα πιστωτικά ιδρύματα, στις σχέσεις με τρίτες χώρες, στα ζητήματα ειδικής συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις και των ιδιωτών ή των επιχειρήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα, στην εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, στα ζητήματα δημοσιοποιήσεως πληροφοριών από την Τράπεζα της Ελλάδος, σε ζητήματα σχετικά με το επαγγελματικό απόρρητο και τις υποχρεώσεις των προσώπων που είναι επιφορτισμένα με το νόμιμο έλεγχο των ετήσιων ενοποιημένων καταστάσεων, στο διορισμό επιτρόπου, τις κυρώσεις και ρυθμίσεις που αφορούν στην ειδική εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων και στην κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζικών ομίλων συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Σύμφωνα με το Ν. 4261/2014, όπως ισχύει, η Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, που πληρούν τις προϋποθέσεις του Τραπεζικού Νόμου και κοινοποιεί στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) κάθε άδεια που χορηγεί ή ανακαλεί. Ήδη, με τον κανονισμό για τον ενιαίο εποπτικό μηχανισμό (ΕΕΜ), ο οποίος έχει άμεση ισχύ στα κράτη μέλη και ισχύει από τις 4 Νοεμβρίου 2014, η εν λόγω εξουσία χορήγησης τραπεζικών αδειών μεταβιβάστηκε στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Επιπλέον, με τη θέσπιση του Ν. 4335/2015 (στο εξής, ο «Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση»), μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο η οδηγία 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων (βλέπε κατωτέρω υποενότητα «Ανάκαμψη και Εξυγίανση» της παρούσας ενότητας). Ο Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση θεσπίζει καθεστώς, το οποίο παρέχει ένα αξιόπιστο σύνολο εργαλείων για την έγκαιρη και ταχεία παρέμβαση σε μη υγιές ίδρυμα ή ίδρυμα που τελεί υπό πτώχευση ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια των κρίσιμων χρηματοπιστωτικών και οικονομικών λειτουργιών του ιδρύματος, ελαχιστοποιώντας ταυτόχρονα τον αντίκτυπο της πτώχευσης ιδρύματος στην οικονομία και στο χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Βασικά κανονιστικά κείμενα του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου για τα πιστωτικά ιδρύματα είναι επίσης οι κανονιστικές πράξεις τις ΤτΕ, ο Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), ο Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας), ο Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών), ο Ν. 3606/2007 για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα.

#### **Εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων**

Σύμφωνα με τον Τραπεζικό Νόμο, όπως ισχύει σήμερα, η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα.

Σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 468/2014 που θεσπίζει το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»), των εθνικών αρμόδιων αρχών και των εθνικών εντεταλμένων αρχών εντός του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού («Κανονισμός για το πλαίσιο ΕΕΜ») και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου («Κανονισμού ΕΕΜ») για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων με τον κανονισμό για τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αποτελεί από τις 4 Νοεμβρίου 2014 την κεντρική εποπτική αρχή των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωζώνη. Από την ημερομηνία αυτή η ΕΚΤ εποπτεύει απευθείας τα συστημικά σημαντικά ιδρύματα της Ευρωζώνης, δηλαδή στην Ελλάδα τα τέσσερα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα.

Ειδικότερα, η ΕΚΤ ασκεί τα ακόλουθα καθήκοντα:

- α) χορηγεί και ανακαλεί άδειες που αφορούν πιστωτικά ιδρύματα·
- β) όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία επιθυμούν να ιδρύσουν υποκατάστημα ή να παρέχουν διασυννοριακές υπηρεσίες σε κράτος μέλος που δεν είναι μέλος της Ευρωζώνης, εκτελεί τα καθήκοντα που θα ανατεθούν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής,
- γ) αξιολογεί γνωστοποιήσεις για την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- δ) διασφαλίζει τη 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 απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και δημοσίευσης πληροφοριών σχετικά με τα εν λόγω θέματα,
- ε) διασφαλίζει τη συμμόρφωση προς τις διατάξεις οι οποίες υποχρεώνουν τα πιστωτικά ιδρύματα να διαθέτουν άριστες ρυθμίσεις διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των ικανοτήτων και του ήθους των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, των διαδικασι-

ών 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) 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 επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα ειδικές απαιτήσεις πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, δημοσίευσης, ρευστότητας και άλλα μέτρα,
- ζ) ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης, και συμμετέχει στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση,
- η) ασκεί εποπτεία σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία αποτελούν μέρος αυτών των ομίλων και αναλαμβάνει τα καθήκοντα συντονιστή, σύμφωνα με τα κριτήρια της ενωσιακής νομοθεσίας,
- θ) εκτελεί εποπτικά καθήκοντα όσον αφορά στα 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, επιφέρει διαρθρωτικές αλλαγές που απαιτούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα ώστε να προλαμβάνει τις οικονομικές πιέσεις ή τις καταρρεύσεις, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Η ΕΚΤ ασκεί τα καθήκοντά της σε συνεργασία με τις αρμόδιες εθνικές αρχές, ήτοι στην περίπτωση της Ελλάδας, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται:

- να τηρούν τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας που ορίζονται στον Κανονισμό 575/2013, καθώς 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, 2631/2010, 2634/2010, 2635/2010, 2645/2011, 2646/2011, 2651/2012, 2655/2012, 2661/2012 και 2664/2012 και την απόφαση 7/10.01.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και την απόφαση 114/04.08.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, 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 επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και Λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Συστήματα & Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως συμπληρώθηκε με την απόφαση 231/4/2006 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και τροποποιήθηκε περαιτέρω με διαδοχικές πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και αποφάσεις της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος στοιχεία και πληροφορίες σε περιοδική βάση (ΠΔ/

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ΤΕ 2651/2012, όπως τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 95/10/22.11.2013, 108/1/04.04.2014 και 121/4/30.10.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων),

- να δημοσιοποιούν στοιχεία σχετικά με την οικονομική τους θέση και την ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων,
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφορόρηση 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 Εγκυκλίους της Διοίκησης της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως αυτές εκάστοτε ισχύουν.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα συνεπικουρείται από την Τράπεζα της Ελλάδος στα πλαίσια του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού για την εποπτεία των συστημικά σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων, όσον αφορά στη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας, της φερεγγυότητας, της ρευστότητας, της επαρκούς διαφάνειας και της θέσης των ιδρυμάτων, ιδίως με την πρόληψη οποιασδήποτε συγκέντρωσης κινδύνων και τη διασφάλιση της συμμόρφωσής τους με το αντίστοιχο κανονιστικό πλαίσιο. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Τράπεζα της Ελλάδος έχουν την εξουσία να διενεργούν ελέγχους και να επιθεωρούν τα βιβλία και τα στοιχεία εποπτευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων και μπορούν να θεσπίσουν ή να επιβάλουν διοικητικές κυρώσεις ή μέτρα κατά των πιστωτικών ιδρυμάτων που παραβιάζουν διατάξεις του Τραπεζικού Νόμου και του Κανονισμού 575/2013, καθώς και λοιπές νομοθετικές, κανονιστικές ή διοικητικές διατάξεις σχετικές με την εποπτεία ή την άσκηση των δραστηριοτήτων τους.

Διοικητικές κυρώσεις και μέτρα που δύνανται να επιβληθούν σωρευτικώς ή διαζευκτικώς στα πιστωτικά ιδρύματα, όπως παραπάνω, περιλαμβάνουν τα εξής:

- α) δημόσια ανακοίνωση με στοιχεία του υπεύθυνου προσώπου, του ιδρύματος και της φύσης της παράβασης,
- β) εντολή προς το υπεύθυνο φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψης της στο μέλλον,
- γ) ανάκληση της άδειας λειτουργίας του ιδρύματος,
- δ) χρηματικά πρόστιμα ύψους έως το 10% του συνολικού καθαρού κύκλου εργασιών, συμπεριλαμβανομένων των ακαθάριστων εσόδων που συνίσταται σε τόκους εισπρακτέους και εξομοιούμενα έσοδα, έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης και εισπρακτέες προμήθειες ή αμοιβές σύμφωνα με το άρθρο 316 του Κανονισμού 575/2013 της επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση. Διευκρινίζεται ότι όταν η επιχείρηση είναι θυγατρική μητρικής επιχείρησης, τα σχετικά ακαθάριστα έσοδα θα είναι τα ακαθάριστα έσοδα που προκύπτουν από τις ενοποιημένες καταστάσεις της ανώτατης μητρικής επιχείρησης κατά την προηγούμενη χρήση,
- ε) χρηματικά πρόστιμα μέχρι και το διπλάσιο του ποσού των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν λόγω της παράβασης, όπου μπορούν να συγκεκριμενοποιηθούν.

Στις περιπτώσεις κατ'επάγγελμα άσκησης ορισμένων παραβάσεων (αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτών κεφαλαίων ή χορήγηση δανείων και λοιπών πιστώσεων κατά παράβαση του άρθρου 9 του Τραπεζικού Νόμου), καθώς και στην περίπτωση έναρξης ή άσκησης δραστηριότητας χωρίς την απαιτούμενη κατά περίπτωση άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να επιβληθεί ακόμα και σφράγιση των γραφείων και των εγκαταστάσεων του παραβάτη από όργανα της Τράπεζας της Ελλάδος με τη συνδρομή της αστυνομικής αρχής.

Συγχρόνως, βάσει του άρθρου 18 του Ν. 2832/2000 και της ΠΔ/ΤΕ 2602/2008, σε συνδυασμό με το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όταν δεν μπορεί να προσδιοριστεί το ποσό της παράβασης μπορεί να καθοριστεί ως ανώτατο όριο του ποσού της άτοκης κατάθεσης διάρκειας ενός έτους στην Τράπεζα της Ελλάδος, το ποσό των 20.000.000 ευρώ, που δύναται να επιβληθεί ως ποινή, ενώ το ανώτατο πρόστιμο που δύναται να επιβληθεί ως εφάπαξ ποσό, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, καθορίζεται το ποσό των 2.000.000 ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής το ποσό των 3.000.000 ευρώ.

Ο Τραπεζικός Νόμος περιλαμβάνει σειρά διοικητικών κυρώσεων και ποινών, που μπορούν να επιβληθούν στις περιπτώσεις παραβάσεων και στα υπεύθυνα για την παράβαση φυσικά πρόσωπα που ελέγχουν και διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Σημειώνεται πως η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί τις εξουσίες αποκλειστικής και άμεσης εποπτείας σε όσα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, δεν θεωρούνται συστημικά σημαντικά για την οικονομία και την χρηματοοικονομική σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και επομένως δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού.

### **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 τη λειτουργία του διεθνούς τραπεζικού συστήματος, να μειώσουν τις ανταγωνιστικές ανισότητες μεταξύ των τραπεζών που δραστηριοποιούνται διεθνώς, να εναρμονίσουν τους ορισμούς του κεφαλαίου, να καθιερώσουν μια βάση για την εκτίμηση (αξιολόγηση) του κινδύνου για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και να εφαρμόσουν ένα ομοιόμορφο 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 ένα αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ τον 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. Το Πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στην Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2006 με τις οδηγίες 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ, οι οποίες μεταφέρθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με τη θέσπιση του Ν. 3601/2007.

Τον Δεκέμβριο του 2010 η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε νέους κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας, γνωστούς ως «Βασιλεία III». 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/ΕΕ Οδηγία σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καταργώντας από την 1η Ιανουαρίου 2014 τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Ο υπ' αριθμ. 575/2013 Κανονισμός, είναι εκ φύσεως απευθείας εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη, περιλαμβανομένης και της Ελλάδας, από 1η Ιανουαρίου 2014, ενώ η Οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δίκαιο με την ψήφιση του νέου Τραπεζικού Νόμου 4261/2014, όπως συμπληρώθηκε με την απόφαση 114/04.08.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος με τίτλο «*Μεταβατικές διατάξεις για τον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα βάσει του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013*».

Σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις:

- Ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I ratio) είναι 4,5% από την 1η Ιανουαρίου 2015 (μεταξύ 4% και 4,5% το 2014).
- Ο ελάχιστος δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier I capital ratio) είναι 6% από την 1η Ιανουαρίου 2015 (μεταξύ 5,5% και 6% το 2014).
- Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου είναι 8%.
- Οι τράπεζες υποχρεούνται να αυξήσουν σταδιακά το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) σε 2,5% έως το 2019 πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων μετοχών (δηλαδή, 0,65% την 1η Ιανουαρίου 2016, 1,25%, την 1η Ιανουαρίου 2017, 1,87% την 1η Ιανουαρίου 2018 και 2,5% την 1η Ιανουαρίου 2019), αυξάνοντας τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας σε 7% και τον συνολικό δείκτη κεφαλαίου σε 10,5% το 2019.
- Αναθεωρήθηκαν τα στοιχεία που πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια.
- Προβλέπεται μεταβατική περίοδος για την αναγνώριση υφιστάμενων στοιχείων των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, η οποία εκτείνεται σε βάθος δεκαετίας.
- Προβλέπεται μεταβατική περίοδος για την αναγνώριση υφιστάμενων κεφαλαιακών ενισχύσεων του δημόσιου τομέα ως κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I), η οποία θα διαρκέσει μέχρι και την 31.12.2017.
- Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η Επιτροπή επιβάλλει επιπρόσθετο απόθεμα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I) μεταξύ 0% και 2,5% σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer), είναι επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.
- 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 πηλασίου της μόχλευσης και θα προτείνει όρια μόχλευσης ανά επιχειρηματικό μοντέλο που ακολουθείται. 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 (NSFR). Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio) συνίσταται σε ποσό μη βεβαρμένων, 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 (NSFR) συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμων, στα-

θερής 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 Βασιλεία II υιοθετήθηκε από τη Σερβία τον Δεκέμβριο του 2011 και από την Αίγυπτο τον Ιανουάριο του 2013, ενώ η Αλβανία εφάρμοσε τη Βασιλεία II τον Δεκέμβριο του 2014, σύμφωνα με Οδηγία της Τράπεζας της Αλβανίας. Σε προγενέστερο στάδιο, υιοθετήθηκε από τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και την Κύπρο, όντας κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, ο Κανονισμός 575/2013 (CRR) ίσχυσε άμεσα στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία και στην Κύπρο, ενώ έχουν ήδη μεταφέρει στο εθνικό τους δίκαιο την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD). Η Ουκρανία δεν έχει εγκρίνει ακόμη το πλαίσιο «Βασιλεία II».

## **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 (Eurosysteem). 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.

## **Ειδικές Συμμετοχές Πιστωτικών Ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις**

Οι τράπεζες οφείλουν να εφαρμόζουν ορισμένες διαδικασίες όσον αφορά τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες. Βάσει του άρθρου 89 του κανονισμού ΕΕ 575/2013, των άρθρων 4 και 134 του Ν. 4261/2014 και της απόφασης 114/04.08.2014 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, τα πιστωτικά ιδρύματα με «ειδική συμμετοχή» σε επιχείρηση, η οποία δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοοικονομικός οργανισμός, εταιρία ασφάλισης ή αντασφάλισης, επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση η οποία ασκεί δραστηριότητες που αποτελούν άμεση επέκταση των τραπεζικών εργασιών ή αφορούν υπηρεσίες επικουρικές των τραπεζικών υπηρεσιών, εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1,250% στο μεγαλύτερο από τα εξής στοιχεία α) στο ποσό των ειδικών συμμετοχών το οποίο υπερβαίνει το 15% του αποδεκτού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος και β) στο συνολικό ποσό των ειδικών συμμετοχών που υπερβαίνουν το 60% του αποδεκτού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος.

Ως «ειδική συμμετοχή» νοείται η άμεση ή έμμεση κατοχή κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή που καθιστά δυνατή την άσκηση ουσιαστού επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται, σύμφωνα με το άρθρο 91 του Κα-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

νονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, τα ακόλουθα:

- μετοχές που κατέχονται προσωρινά κατά τη διάρκεια χρηματοδοτικής συνδρομής,
- μετοχές η κατοχή των οποίων είναι σε θέση αναδοχής που τηρείται για πέντε εργάσιμες ημέρες κατ' ανώτατο όριο,
- μετοχές που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλιά για λογαριασμό άλλων,
- μετοχές που δεν έχουν το χαρακτήρα πάγιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Τα προαναφερθέντα όρια υπόκειται σε εποπτεία τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4261/2014 και του κανονισμού (ΕΕ) 1024/2013.

Επιπλέον, 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 άμεσα ή έμμεσα ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών 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.

Οι διατάξεις της προαναφερθείσας πράξης δεν εφαρμόζονται σε υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου ή εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος έχει αναγνωρίσει την ισοδυναμία του εποπτικού καθεστώτος τους.

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:
  - 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. 4261/2014 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλέον (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 εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρίες 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 ανταλλαγής μετοχών εκτός του πλαισίου εφαρμογής του Ν. 2515/1997, 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.

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 και 1269/2013).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η εισηγμένη εταιρία πρέπει να ενημερώνονται όταν υπάρχει υπέρβαση ορισμένων κατώτατων ορίων ιδιοκτησίας σε σχέση με εισηγμένες εταιρίες, σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Συμμετοχές φυσικών ή νομικών προσώπων σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα**

Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο, μεμονωμένα ή «από κοινού» με άλλα πρόσωπα, έχει αποφασίσει είτε να αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα είτε να αυξήσει περαιτέρω, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα, ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχει να φθάσει ή να υπερβαίνει τα όρια του 5%, 10%, 20%, του 1/3 ή του 50%, ή ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να καταστεί θυγατρική του επιχείρησης, οφείλει να ενημερώσει την ΕΚΤ, μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος βάσει του άρθρου 23 του Ν. 4261/2014 και των άρθρων 4 και 9 του κανονισμού για τον ενιαίο εποπτικό μηχανισμό (EEM).

Η Τράπεζα της Ελλάδος, σε συνεργασία με την ΕΚΤ, διενεργεί αξιολόγηση του αγοραστή για την έγκριση της προβλεπόμενης εξαγοράς.

Οι υποχρεώσεις γνωστοποίησης υφίστανται επίσης σε περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ελληνικής τράπεζας

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ή να μειώσει την τρέχουσα συμμετοχή του με αποτέλεσμα τη μείωση αυτής κάτω από τα καθορισμένα από τον νόμο κατώτατα όρια.

## **Πρόσθετες Υποχρεώσεις Πληροφόρησης Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Η ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, όπως τροποποιήθηκε από την ΕΠΑΘ 95/10/22.11.2013, την ΕΠΑΘ 108/04.04.2014 και την ΕΠΑΘ 121/4/30.10.2014, καθορίζει 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 και III.

Αυτές οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν στα ακόλουθα :

- 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.
- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών – (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση των χαρτοφυλακίων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και κίνδυνος συγκέντρωσης.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία Διατραπεζικής Αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- Καλυμμένες Ομολογίες.
- Συστήματα Εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Παροχή πληροφόρησης για την αξιολόγηση του κινδύνου νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- 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.

## **Ανάκαμψη και εξυγίανση**

Στις 15 Μαΐου 2014, εκδόθηκε η οδηγία 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (στο εξής, η «Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση»). Σκοπός της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση είναι η παροχή

εναρμονισμένου νομικού πλαισίου που θα διέπει τα εργαλεία και τις εξουσίες που έχουν στη διάθεσή τους οι εποπτικές αρχές για την προληπτική αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων με σκοπό τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την ελαχιστοποίηση των συνεισφορών των φορολογουμένων σε διασώσεις τραπεζών με δημόσιους πόρους ή/και της έκθεσης σε ζημίες.

Η Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4335/2015 ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2015 (στο εξής, ο «Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση»), και θέσπισε κανόνες και διαδικασίες για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων, καταργώντας τις σχετικές διατάξεις του Τραπεζικού Νόμου. Βάσει του νέου καθεστώτος, η Τράπεζα της Ελλάδος (η οποία ορίζεται στο άρθρο 3 ως αρχή εξυγίανσης σε εθνικό επίπεδο) είναι αρμόδια για την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης και την άσκηση των σχετικών εξουσιών όπως προβλέπονται στο Νόμο για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση.

### **Πρώτο στάδιο: Ανάκαμψη και σχεδιασμός της εξυγίανσης**

#### **Σχεδιασμός της ανάκαμψης**

Κάθε ίδρυμα που δεν αποτελεί μέλος ομίλου που υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία, σύμφωνα με τα άρθρα 104 και 105 του Τραπεζικού Νόμου, καταρτίζει και αναπροσαρμόζει «σχέδιο ανάκαμψης» το οποίο προβλέπει τα μέτρα τα οποία θα λάβει το εν λόγω ίδρυμα για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής του θέσης έπειτα από σημαντική επιδείνωση της χρηματοοικονομικής του κατάστασης. Η αρμόδια αρχή διασφαλίζει ότι τα ιδρύματα επικαιροποιούν τα σχέδια ανάκαμψης τουλάχιστον ετησίως ή έπειτα από μεταβολή στη νομική ή οργανωτική τους δομή, στις δραστηριότητες ή στη χρηματοοικονομική τους κατάσταση (εάν η μεταβολή μπορεί να επηρεάσει σημαντικά ή να απαιτήσει τροποποίηση στο σχέδιο ανάκαμψης). Η αρμόδια αρχή δύναται να απαιτεί από τα ιδρύματα να επικαιροποιούν τα σχέδια ανάκαμψης σε συχνότερη βάση.

Τα σχέδια ανάκαμψης δεν προβλέπουν την πρόσβαση σε ή λήψη έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης, αλλά περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, ανάλυση του τρόπου και του χρονικού σημείου στο οποίο ένα ίδρυμα δύναται να υποβάλει αίτηση, υπό τις προϋποθέσεις του σχεδίου, για χρήση των διευκολύνσεων που παρέχει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε καταστάσεις πίεσης και τις διαθέσιμες εξασφαλίσεις.

Το σχέδιο πρέπει να περιλαμβάνει ενδεχόμενα μέτρα που μπορεί να λαμβάνει το ίδρυμα όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις για έγκαιρη παρέμβαση καθώς και τις πληροφορίες του τμήματος Α του παραρτήματος του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, μεταξύ των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- Το φάσμα των δράσεων σε επίπεδο κεφαλαίων και ρευστότητας οι οποίες απαιτούνται για τη διατήρηση ή την αποκατάσταση της βιωσιμότητας και της χρηματοοικονομικής θέσης του ιδρύματος·
- εκτίμηση του χρονοδιαγράμματος για την εκτέλεση κάθε ουσιώδους πτυχής του σχεδίου·
- προσδιορισμό των κρίσιμων λειτουργιών του ιδρύματος, και
- λεπτομερή περιγραφή των διαδικασιών για τον προσδιορισμό της αξίας και της εμπορευσιμότητας των βασικών επιχειρηματικών τομέων, των εργασιών και των περιουσιακών στοιχείων του ιδρύματος.

Η αρμόδια αρχή, εντός έξι μηνών από την υποβολή κάθε σχεδίου και ύστερα από διαβούλευση με τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών στα οποία είναι εγκαταστημένα σημαντικά υποκαταστήματα, εφόσον το σχέδιο αφορά το συγκεκριμένο υποκατάστημα, εξετάζει τα εν λόγω σχέδια και αξιολογεί κατά πόσον κάθε σχέδιο ικανοποιεί τις απαιτήσεις του άρθρου 5 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- α) η εφαρμογή των ρυθμίσεων που προτείνονται στο σχέδιο αναμένεται ευλόγως ότι θα διατηρήσει ή θα αποκαταστήσει τη βιωσιμότητα και τη χρηματοοικονομική θέση του ιδρύματος ή του ομίλου, λαμβανομένων υπόψη των προπαρασκευαστικών μέτρων που έλαβε ή σκοπεύει να λάβει το ίδρυμα και
- β) το σχέδιο και οι συγκεκριμένες επιλογές στο πλαίσιο του σχεδίου αναμένεται ευλόγως ότι θα εφαρμοστούν γρήγορα και αποτελεσματικά σε καταστάσεις οικονομικής πίεσης, αποφεύγοντας στο μέγιστο δυνατό βαθμό τυχόν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, συμπεριλαμβανομένων και σεναρίων που θα μπορούσαν να οδηγήσουν και άλλα ιδρύματα να εφαρμόσουν σχέδια ανάκαμψης εντός της ίδιας χρονικής περιόδου.

Το μητρικό ίδρυμα σε επίπεδο ομίλου είναι αρμόδιο για την κατάρτιση και την υποβολή του σχεδίου ανάκαμψης του ομίλου στην αρχή ενοποιημένης εποπτείας.

#### Σχεδιασμός της εξυγίανσης

Η αρχή εξυγίανσης, μετά από διαβούλευση με την αρμόδια αρχή και τις αρχές εξυγίανσης των περιοχών όπου είναι εγκαταστημένα σημαντικά υποκαταστήματα, στο βαθμό που αυτό έχει σημασία για το σημαντικό υποκατάστημα, καταρτίζει σχέδιο εξυγίανσης για κάθε ίδρυμα που δεν αποτελεί μέλος ομίλου υποκείμενο σε ενοποιημένη εποπτεία. Το σχέδιο εξυγίανσης προβλέπει τις ενέργειες εξυγίανσης στις οποίες μπορεί να προβεί η αρχή εξυγίανσης σε περίπτωση που το ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις για εξυγίανση. Το σχέδιο εξυγίανσης δεν προβλέπει τη χορήγηση οποιασδήποτε έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης εκτός από τη χρήση του Ταμείου Εξυγίανσης, ούτε οποιαδήποτε επείγουσα παροχή ρευστότητας από την κεντρική τράπεζα ή οποιασδήποτε παροχή ρευστότητας από την κεντρική τράπεζα με ασυνήθεις όρους εξασφάλισης, διάρκειας και επιτοκίου. Τα σχέδια εξυγίανσης αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται κατά περίπτωση τουλάχιστον ετησίως και έπειτα από τυχόν ουσιαστική μεταβολή στη νομική ή οργανωτική δομή του ιδρύματος ή στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες ή στη χρηματοοικονομική του κατάσταση, η οποία ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά την αποτελεσματικότητα του σχεδίου ή κατ' άλλιο τρόπο επιβάλλει αναθεώρηση του σχεδίου εξυγίανσης.

Η αρχή εξυγίανσης δύναται να ζητά από τα ιδρύματα να συνεργάζονται όσο χρειάζεται για την κατάρτιση των σχεδίων εξυγίανσης και να παρέχουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την κατάρτιση και εφαρμογή των σχεδίων εξυγίανσης.

Αντιστοίχως, τα σχέδια εξυγίανσης ομίλου περιλαμβάνουν ένα σχέδιο εξυγίανσης στο επίπεδο του ομίλου ως συνόλου, είτε μέσω εξυγίανσης στο επίπεδο της μητρικής επιχείρησης είτε μέσω απόσπασης και εξυγίανσης των θυγατρικών της.

#### **Δεύτερο στάδιο: Έγκαιρη παρέμβαση**

Εφόσον ένα ίδρυμα παραβιάζει ή ενδέχεται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 ή του Τραπεζικού Νόμου, λόγω, μεταξύ άλλων, ταχέως επιδεινούμενης χρηματοπιστωτικής κατάστασης, στην οποία συμπεριλαμβάνονται επιδεινούμενη κατάσταση από πλευράς ρευστότητας και αυξανόμενο επίπεδο μόχλευσης, μη εξυπηρετούμενων δανείων ή συγκέντρωσης ανοιγμάτων, όπως η κατάσταση αυτή αποτιμάται βάσει συνόλου ορίων ενεργοποίησης, στα οποία μπορεί να περιλαμβάνεται το ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων που απαιτούνται για το ίδρυμα προσαυξημένο κατά 1,5 ποσοστιαία μονάδα, η αρμόδια αρχές έχει στη διάθεσή της, με την επιφύλαξη των δι-

ατάξεων του άρθρου 96 του Τραπεζικού Νόμου, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα μέτρα (μεταξύ άλλων):

- α) να απαιτήσει από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να εφαρμόσει μια ή περισσότερες από τις ρυθμίσεις ή τα μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο ανάκαμψης ή να επικαιροποιήσει το σχέδιο ανάκαμψης, αν οι περιστάσεις που οδήγησαν στην έγκαιρη παρέμβαση διαφέρουν από τις παραδοχές του υφιστάμενου σχεδίου ανάκαμψης και να εφαρμόσει μια ή περισσότερες από τις ρυθμίσεις ή τα μέτρα του επικαιροποιημένου σχεδίου εντός ορισμένης προθεσμίας και με στόχο να εξασφαλιστεί ότι δεν συντρέχουν πλέον οι ανωτέρω περιστάσεις
- β) να απαιτήσει από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να εξετάσει την κατάσταση, να προσδιορίσει μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων που εντοπίστηκαν και να καταρτίσει πρόγραμμα δράσης, με συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα, για την αντιμετώπιση τους
- γ) να απαιτήσει από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να συγκαλέσει γενική συνέλευση των μετόχων του ιδρύματος ή, εάν το διοικητικό συμβούλιο δεν συμμορφωθεί με αυτήν την απαίτηση, να συγκαλέσει άμεσα γενική συνέλευση των μετόχων του ιδρύματος και, σε αμφότερες τις περιπτώσεις, να ορίσει την ημερήσια διάταξη, καθώς και να ζητήσει την εξέταση συγκεκριμένων αποφάσεων προς έγκριση από τους μετόχους
- δ) να απαιτήσει να απομακρυνθούν ή να αντικατασταθούν ένα ή περισσότερα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτερα διοικητικά στελέχη, εάν τα εν λόγω πρόσωπα κριθούν ακατάλληλα να εκτελέσουν τα καθήκοντά τους, σύμφωνα με το άρθρο 13 και το 83 του Τραπεζικού νόμου
- ε) να απαιτήσει από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να καταρτίσει και να υποβάλει σχέδιο προς διαπραγμάτευση σχετικά με την αναδιάρθρωση του χρέους με έναν ή όλους τους πιστωτές του σύμφωνα με το σχέδιο ανάκαμψης, κατά περίπτωση
- στ) να απαιτήσει την αναθέωση της επιχειρηματικής στρατηγικής του ιδρύματος
- ζ) να απαιτήσει αλληλαγές στις νομικές ή επιχειρησιακές δομές του ιδρύματος
- η) να συγκεντρώσει, μεταξύ άλλων, με επιτόπιες επιθεωρήσεις, και να διαβιβάσει στην αρχή εξυγίανσης όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την επικαιροποίηση του σχεδίου ανάκαμψης, την προετοιμασία της ενδεχόμενης εξυγίανσης του ιδρύματος και την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ιδρύματος για σκοπούς εξυγίανσης και
- θ) να απαιτήσει από τα ιδρύματα να προσεγγίσουν δυνητικούς αγοραστές με σκοπό την προετοιμασία της εξυγίανσης του ιδρύματος.

Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή κρίνει την αντικατάσταση των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή του διοικητικού συμβουλίου ανεπαρκή για την επανόρθωση της κατάστασης, μπορεί να διορίσει στο ίδρυμα έναν ή περισσότερους επιτρόπους είτε για να αντικαταστήσουν προσωρινά το διοικητικό όργανο του ιδρύματος είτε για να συνεργαστούν προσωρινά με αυτό. Ο διορισμός επιτρόπου δεν υπερβαίνει σε διάρκεια το ένα έτος, περίοδος η οποία μπορεί κατ' εξαίρεση να παραταθεί εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις διορισμού του.

Ιδρύματα που λειτουργούν σε επίπεδο ομίλου μπορούν υπό τις προϋποθέσεις που θέτει ο Νόμος να συνάψουν συμφωνίες για την παροχή χρηματοπιστωτικής στήριξης σε άλλες οντότητες του ομίλου που αντιμετωπίζουν χρηματοοικονομικές δυσκολίες. Η έγκαιρη χρηματοπιστωτική στήριξη θα αφορά χρηματοοικονομικά προβλήματα σε εξέλιξη σε μεμονωμένα μέλη του ομίλου. Τα ιδρύματα που συνάπτουν τέτοια συμφωνία χρηματοπιστωτικής στήριξης ομίλου πρέπει να δημοσιοποιούν περιγραφή της συμφωνίας, συμπεριλαμβανομένων των επωνυμιών των οντοτήτων που είναι συμβαλλόμενα μέρη αυτής και να επικαιροποιούν τις συγκεκριμένες πληροφορίες τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

## Τρίτο στάδιο: Εξυγίανση

### Μέτρα εξυγίανσης

Τα μέτρα εξυγίανσης, με εξαίρεση το μέτρο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων, το οποίο πρέπει να εφαρμόζεται μόνο σε συνδυασμό με άλλο μέτρο εξυγίανσης μπορούν να εφαρμοστούν μεμονωμένα ή σε συνδυασμό μεταξύ τους και συνίστανται στα εξής:

- Α) εντολή μεταβίβασης: με το συγκεκριμένο μέτρο η αρχή εξυγίανσης δύναται να μεταβιβάσει σε έναν αγοραστή που δεν είναι μεταβατικό ίδρυμα μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που έχουν εκδοθεί από ίδρυμα που τελεί υπό εξυγίανση, ή ορισμένα ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία, ιδίως δικαιώματα ή υποχρεώσεις του ιδρύματος υπό εξυγίανση, καθώς και συμβατικές σχέσεις με την έννοια ότι ο αγοραστής υποκαθίσταται στη θέση του υπό εξυγίανση ιδρύματος ως συμβαλλήμενου, χωρίς να απαιτείται η συγκατάθεση των μετόχων του ιδρύματος ή οποιουδήποτε τρίτου μέρους πλην του αγοραστή ούτε η τήρηση διαδικαστικών απαιτήσεων του εταιρικού και αξιολογικού δικαίου πέραν των διαδικαστικών απαιτήσεων του άρθρου 39 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση. Η ως άνω μεταβίβαση πραγματοποιείται με εμπορικούς όρους, λαμβανομένων υπόψη των περιστάσεων και σύμφωνα με το πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις.
- Β) σύσταση μεταβατικού ιδρύματος: με το συγκεκριμένο μέτρο, η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να μεταβιβάσει σε μεταβατικά ιδρύματα μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα ιδρύματα υπό εξυγίανση, ή ορισμένα ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα ή υποχρεώσεις ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων υπό εξυγίανση, χωρίς να απαιτείται η συγκατάθεση των μετόχων των ιδρυμάτων υπό εξυγίανση ή οποιουδήποτε τρίτου μέρους εκτός του μεταβατικού ιδρύματος ούτε η τήρηση διαδικαστικών απαιτήσεων του εταιρικού και αξιολογικού δικαίου. Το μεταβατικό ίδρυμα είναι νομικό πρόσωπο που πληροί σωρευτικά τις ακόλουθες απαιτήσεις: (α) ανήκει εξ ολοκλήρου ή εν μέρει στο Ταμείο Εξυγίανσης ή σε μια ή περισσότερες δημόσιες αρχές, συμπεριλαμβανομένης της αρχής εξυγίανσης και ελέγχεται από την αρχή εξυγίανσης, (β) δημιουργείται με σκοπό την απόκτηση και την κατοχή ορισμένων ή όλων των μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας που έχουν εκδοθεί από ίδρυμα υπό εξυγίανση ή ορισμένων ή όλων των περιουσιακών στοιχείων ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων υπό εξυγίανση με σκοπό τη διασφάλιση των κρίσιμων λειτουργιών και την πώληση του ιδρύματος.
- Γ) διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων: με το συγκεκριμένο μέτρο, η αρχή εξυγίανσης δύναται να μεταβιβάσει περιουσιακά στοιχεία, ιδίως δικαιώματα ή υποχρεώσεις και συμβατικές σχέσεις ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση ή ενός μεταβατικού ιδρύματος σε μία ή περισσότερες εταιρίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με σκοπό τη μεγιστοποίηση της αξίας αυτών των περιουσιακών στοιχείων μέσω ενδεχόμενης πώλησης ή οργανωμένης ρευστοποίησης τους. Η ανωτέρω μεταβίβαση πραγματοποιείται μόνον εάν η κατάσταση της αγοράς για τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία είναι τέτοιας φύσης, ώστε η εκκαθάριση των εν λόγω στοιχείων υπό κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας θα είχε δυσμενή αντίκτυπο σε μια ή περισσότερες χρηματοπιστωτικές αγορές, ή εάν η μεταβίβαση είναι απαραίτητη προκειμένου να διασφαλιστεί η εύρυθμη λειτουργία του ιδρύματος υπό εξυγίανση ή του μεταβατικού ιδρύματος και προκειμένου να μεγιστοποιηθούν τα έσοδα από τη ρευστοποίηση. Φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων είναι το νομικό πρόσωπο που πληροί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) ανήκει εξ ολοκλήρου ή εν μέρει ή ελέγχεται από μια ή περισσότερες δημόσιες αρχές, στις οποίες μπορεί να συμπεριλαμβάνεται η αρχή εξυγίανσης και ελέγχεται από την αρχή εξυγίανσης (β) έχει δημιουργηθεί με σκοπό να λάβει ορισμένα

ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα και υποχρεώσεις ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων υπό εξυγίανση ή ενός μεταβατικού ιδρύματος.

Δ) αναδιάρθρωση παθητικού: με το συγκεκριμένο μέτρο, η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία απομείωσης των κεφαλαιακών μέσων ή/και των απαιτήσεων μη εξασφαλισμένων πιστωτών προβληματικού ιδρύματος ή/και μετατροπής των εν λόγω απαιτήσεων σε μετοχές.

Από την ως άνω εξουσία απομείωσης ή/και μετατροπής εξαιρούνται οι εξής απαιτήσεις: (α) οι εγγυημένες καταθέσεις, (β) οι εξασφαλισμένες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων ομολόγων και των υποχρεώσεων υπό μορφή χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου, κατά το μέρος που μια εξασφαλισμένη υποχρέωση δεν υπερβαίνει την αξία της εξασφάλισης, (γ) κάθε υποχρέωση που προκύπτει από την κατοχή περιουσιακών στοιχείων πελατών ή χρημάτων των πελατών, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω πελάτες προστατεύονται κατά την ισχύουσα νομοθεσία περί αφερεγγυότητας, (δ) κάθε υποχρέωση που προκύπτει από καταπιστευτική σχέση μεταξύ του ιδρύματος ή της οντότητας των περιπτώσεων β', γ' ή δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 1 (ως καταπιστευματοδόχου) και ενός άλλου προσώπου (ως δικαιούχου), υπό την προϋπόθεση ότι ο εν λόγω δικαιούχος προστατεύεται με βάση την ισχύουσα νομοθεσία περί αφερεγγυότητας ή από τις διατάξεις του αστικού δικαίου, (ε) οι υποχρεώσεις προς ιδρύματα, εξαιρουμένων των μελών του ομίλου, οι οποίες έχουν αρχική ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών, (στ) οι υποχρεώσεις που έχουν εναπομένονσα ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών, έναντι συστημάτων ή διαχειριστών συστημάτων που ορίζονται σύμφωνα με το ν. 2789/2000 ή έναντι συμμετεχόντων σε αυτά και που προκύπτουν από τη συμμετοχή στα εν λόγω συστήματα, (ζ) οι καταθέσεις του Τ.Ε.Κ.Ε. και του Συνεγγυητικού, (η) οι υποχρεώσεις σε: αα) εργαζομένους όσον αφορά δεδουληυμένες αποδοχές, αποζημιώσεις καταγγελίας, συνταξιοδοτικά δικαιώματα ή άλλες σταθερές αποδοχές (εκτός από τη μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών που δεν ρυθμίζεται από συλλογική σύμβαση) και οι έναντι δικηγόρων υποχρεώσεις της περίπτωσης γ' του άρθρου 154 του Πτωχευτικού Κώδικα, ββ) εμπορικούς πιστωτές ή προμηθευτές, που συνδέονται με την παροχή αγαθών και υπηρεσιών κρίσιμων για την καθημερινή λειτουργία του ιδρύματος, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών πληροφορικής, κοινής ωφελείας, καθώς και της ενοικίασης, συντήρησης και φροντίδας των εγκαταστάσεων, γγ) φορολογικές αρχές και αρχές κοινωνικής ασφάλισης, εφόσον οι υποχρεώσεις αυτές είναι προνομιούχες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, δδ) συστήματα εγγύησης καταθέσεων της Οδηγίας 2014/49/ΕΕ.

Επίσης, από την εξουσία απομείωσης ή/και μετατροπής εξαιρούνται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015, οι εξής απαιτήσεις: (α) απαιτήσεις από επιλέξιμες καταθέσεις κατά το τμήμα που υπερβαίνουν το όριο κάλυψης κατά την περίπτωση α' της παρ. 2 του άρθρου 9 του ν. 3746/2009 και δεν εμπίπτουν στην περίπτωση ε' του άρθρου 145α παράγραφος Ι του Τραπεζικού Νόμου, (β) απαιτήσεις από καταθέσεις που εμπίπτουν στην εξαίρεση από την καταβολή αποζημιώσεων σύμφωνα με το άρθρο 11 του ν. 3746/2009, στις οποίες όμως δεν συμπεριλαμβάνονται οι καταθέσεις που εμπίπτουν στις περιπτώσεις 3, 14, 15 της διάταξης αυτής, (γ) όλες οι απαιτήσεις που δεν τυγχάνουν της προνομιακής μεταχείρισης των περιπτώσεων (α)-(στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 145α και δεν είναι μειωμένης εξασφάλισης κατά την αντίστοιχη σύμβαση, μεταξύ άλλων από δάνεια και άλλες πιστωτικές συμβάσεις, από συμβάσεις προμήθειας αγαθών ή παροχής υπηρεσιών ή από παράγωγα μειωμένης εξασφάλισης· η παρούσα υποπερίπτωση δεν περιλαμβάνει (αα) απαιτήσεις που πηγάζουν από ομόλογα έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος, εκτός από ομόλογα έκδοσής του, για τα οποία έχει δοθεί εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, και τα οποία τότε η πα-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ρούσα περίπτωση περιλαμβάνει, (ββ) απαιτήσεις που απορρέουν από εγγυήσεις που έχουν δοθεί από το πιστωτικό ίδρυμα για ομόλογα έκδοσης θυγατρικών του με την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, είτε αυτές οι θυγατρικές εδρεύουν στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή, (γγ) απαιτήσεις τέτοιων θυγατρικών του πιστωτικού ιδρύματος, όταν αυτές οι απαιτήσεις απορρέουν από σύμβαση δανείου ή κατάθεσης με το πιστωτικό ίδρυμα, διά της οποίας συμβάσως δανείζεται ή κατατίθεται στο πιστωτικό ίδρυμα το προϊόν της έκδοσης ομολόγων ή υβριδικών τίτλων από αυτές τις θυγατρικές.

Τέλος, από την άσκηση των εξουσιών απομείωσης ή μετατροπής δύνανται να εξαιρεθούν συνοδικά ή εν μέρει ορισμένες υποχρεώσεις όταν:

- (α) δεν είναι δυνατόν να περιληφθούν στην εφαρμογή της αναδιάρθρωσης παθητικού εντός εύλογου χρόνου, παρά τις εύλογες προσπάθειες της αρχής εξυγίανσης,
- (β) η εξαίρεση είναι απολύτως αναγκαία και αναλογική προκειμένου να επιτευχθεί η συνέχεια των κρίσιμων και των βασικών επιχειρηματικών λειτουργιών κατά τρόπο που να διατηρεί την ικανότητα του υπό εξυγίανση ιδρύματος να συνεχίζει τις σημαντικές λειτουργίες, υπηρεσίες και συναλλαγές του,
- (γ) η εξαίρεση είναι απολύτως αναγκαία και αναλογική προκειμένου να αποφευχθεί μια ευρεία μετάδοση κινδύνου, ιδίως όσον αφορά τις επιλέξιμες καταθέσεις φυσικών προσώπων και πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, η οποία θα διατάρασσε σοβαρά τη λειτουργία και την υποδομή των χρηματοοικονομικών αγορών κατά τρόπο που θα μπορούσε να προκαλέσει μεγάλη αναστάτωση στην οικονομία της Ελλάδας ή της ΕΕ,
- (δ) η εφαρμογή της αναδιάρθρωσης παθητικού στις εν λόγω υποχρεώσεις θα προκαλούσε απομείωση αξίας τέτοια, ώστε οι ζημιές για τους λοιπούς πιστωτές θα ήταν μεγαλύτερες από ό,τι εάν οι εν λόγω υποχρεώσεις εξαιρούντο από την αναδιάρθρωση παθητικού.

Η αρχή εξυγίανσης προτού ασκήσει αυτή τη δυνατότητα εξαίρεσης οφείλει να ειδοποιήσει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Όταν προβαίνει σε αυτή την εξαίρεση, και οι ζημιές που θα προέκυπταν από τις εν λόγω υποχρεώσεις δεν έχουν μετακυλιστεί πλήρως σε άλλους πιστωτές, το Ταμείο Εξυγίανσης μπορεί να συνεισφέρει στο υπό εξυγίανση ίδρυμα προκειμένου να καλυφθούν οι μη απορροφηθείσες ζημιές και να μηδενιστεί η διαφορά αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εξυγίανση ιδρύματος, ή/ και προκειμένου να αγοράσει μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας ή κεφαλαιακά μέσα του υπό εξυγίανση ιδρύματος, προκειμένου αυτό να ανακεφαλαιοποιηθεί.

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 προκειμένου να επιτραπεί η δυνατότητα συνεισφοράς του Ταμείου Εξυγίανσης στο υπό εξυγίανση ίδρυμα θα πρέπει να ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις: (α) οι μέτοχοι, οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας και οι κάτοχοι σχετικών κεφαλαιακών μέσων και άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων, μέσω απομείωσης, μετατροπής ή με άλλο τρόπο, να έχουν συνεισφέρει στην απορρόφηση των ζημιών και την ανακεφαλαιοποίηση με ποσό που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 8% των συνολικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων του υπό εξυγίανση ιδρύματος, ως είχαν κατά τον χρόνο που έλαβαν χώρα οι ενέργειες εξυγίανσης και σύμφωνα με την αποτίμηση που προβλέπεται στο άρθρο 36 του Νόμου, και (β) η συνεισφορά του Ταμείου Εξυγίανσης να μην υπερβαίνει το 5% των συνολικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων του υπό εξυγίανση ιδρύματος, ως είχαν κατά τον χρόνο που έλαβαν χώρα οι ενέργειες εξυγίανσης και σύμφωνα με την παραπάνω αποτίμηση.

Επιπλέον όταν απαιτείται η συνεισφορά του Ταμείου Εξυγίανσης λόγω της χρήσης της δυνατότητας

εξαίρεσης υποχρεώσεων από την αρχή εξυγίανσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, από την παραλαβή της σχετικής ειδοποίησης, δύναται εντός 24 ωρών ή εντός μεγαλύτερου διαστήματος κατόπιν της συγκατάθεσης της αρχής εξυγίανσης, να απαγορεύσει ή και να απαιτήσει τροποποιήσεις στην προτεινόμενη εξαίρεση αν δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις των όρων που θέτει ο Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση και οι κατ' εξουσιοδότηση εκδοθείσες πράξεις προκειμένου να διαφυλαχθεί η ακεραιότητα της εσωτερικής αγοράς. Τα ανωτέρω ισχύουν χωρίς να θίγεται η εφαρμογή του πλαισίου των κανόνων της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση ιδρύματος που πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης σε βαθμό που επιτρέπει την αποκατάσταση της δυνατότητας συμμόρφωσης με τις προϋποθέσεις της άδειας λειτουργίας του, τη συνέχιση των δραστηριοτήτων για τις οποίες έχει λάβει άδεια καθώς και τη διατήρηση της επαρκούς εμπιστοσύνης των αγορών σε αυτό. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να χρησιμοποιεί το παρόν μέτρο μόνον εάν η εφαρμογή του θα αποκαταστήσει τη χρηματοοικονομική ευρωστία και τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ιδρύματος. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η αρχή εξυγίανσης μπορεί να εφαρμόζει οποιοδήποτε από τα μέτρα εξυγίανσης, ήτοι την εντολή μεταβίβασης, τη σύσταση μεταβατικού ιδρύματος, το διαχωρισμό περιουσιακών στοιχείων και την αναδιάρθρωση παθητικού.

### Στόχοι και αρχές

Όταν εφαρμόζει τα εργαλεία εξυγίανσης και ασκεί τις εξουσίες εξυγίανσης, η αρχή εξυγίανσης πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους στόχους της εξυγίανσης οι οποίοι είναι οι ακόλουθοι:

- α) να διασφαλιστεί η συνέχεια των κρίσιμων λειτουργιών
- β) να αποφευχθούν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ιδίως με την πρόληψη της μετάδοσή τους, μεταξύ άλλων στις υποδομές της αγοράς, και με τη διατήρηση της πειθαρχίας στην αγορά
- γ) να προστατευθούν οι δημόσιοι πόροι, με την ελαχιστοποίηση της εξάρτησης από έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη
- δ) να προστατευθούν οι καταθέτες που καλύπτονται από συστήματα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων αντίστοιχα και
- ε) να προστατευθούν τα κεφάλαια των πελατών και τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών.

Κατά την επιδίωξη των ανωτέρω στόχων η αρχή εξυγίανσης μεριμνά για την ελαχιστοποίηση του κόστους εξυγίανσης και αποφυγή της σημαντικής απομείωσης αξίας, εκτός αν το αντίθετο είναι αναγκαίο για την επίτευξη των στόχων της εξυγίανσης.

Η αρχή εξυγίανσης πρέπει επίσης να εξασφαλίζει ότι, κατά την υλοποίηση της εξυγίανσης, εφαρμόζονται οι ακόλουθες γενικές αρχές:

- α) οι μέτοχοι του ιδρύματος υπό εξυγίανση αναλαμβάνουν πρώτοι τις ζημίες
- β) οι πιστωτές του ιδρύματος υπό εξυγίανση υφίστανται ζημίες μετά τους μετόχους, σύμφωνα με τη κατάταξη των απαιτήσεων τους εκτός εάν ρητώς ορίζει διαφορετικά ο νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση
- γ) το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη του ιδρύματος υπό εξυγίανση αντικαθίστανται, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η παραμονή τους κρίνεται αναγκαία για την επίτευξη των στόχων της εξυγίανσης

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- δ) το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη του ιδρύματος υπό εξυγίανση παρέχουν κάθε απαραίτητη βοήθεια για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης
- ε) τα φυσικά και νομικά πρόσωπα φέρουν αστική ή ποινική ευθύνη για την αφερεγγυότητα του ιδρύματος
- στ) πλην αντιθέτου ρητής διατάξεως του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, οι πιστωτές της ίδιας τάξεως τυγχάνουν ίσως μεταχείρισης
- ζ) κανένας πιστωτής δεν υφίσταται μεγαλύτερες ζημίες από εκείνες που θα είχε υποστεί αν το ίδρυμα έχει εκκαθαριστεί στο πλαίσιο των συνήθων διαδικασιών αφερεγγυότητας (αρχή περί «μη χειροτέρευσης της θέσης των πιστωτών»)
- η) οι εγγυημένες καταθέσεις προστατεύονται πλήρως και
- θ) η ενέργεια εξυγίανσης αναλαμβάνεται σύμφωνα με τις διασφαλίσεις του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση.

#### Προϋποθέσεις ενεργοποίησης για την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης

Η αρχή εξυγίανσης προβαίνει σε ενέργειες εξυγίανσης σε σχέση με ίδρυμα μόνο εφόσον κρίνει ότι πληρούνται σωρευτικά όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) η αρμόδια αρχή, κατόπιν διαβούλευσης με την αρχή εξυγίανσης, διαπιστώνει ότι το ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, το οποίο συντρέχει ειδικότερα όταν:
  - αα) το ίδρυμα παραβιάζει ή υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις προϋποθέσεις αδειοδότησής του, κατά τρόπο που θα δικαιολογούσε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας από την αρμόδια αρχή, μεταξύ άλλων διότι το ίδρυμα έχει υποστεί ή είναι πιθανόν να υποστεί ζημίες, οι οποίες θα εξαντλήσουν το σύνολο ή σημαντικό μέρος των ιδίων κεφαλαίων του
  - ββ) τα στοιχεία του ενεργητικού του ιδρύματος υπολείπονται, ή υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται, στο εγγύς μέλλον, να υπολείπονται, των υποχρεώσεών του
  - γγ) το ίδρυμα δεν είναι σε θέση ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία βάσει των οποίων κρίνεται ότι το ίδρυμα δεν θα είναι σε θέση, στο εγγύς μέλλον, να εξοφλήσει τις οφειλές του ή να ανταποκριθεί σε άλλες υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν απαιτητές
  - δδ) όταν απαιτείται έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη εκτός εάν, προκειμένου να αποτραπεί ή να αντιμετωπιστεί σοβαρή διαταραχή στην εθνική οικονομία και να διατηρηθεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα, η έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη λάβει οποιαδήποτε από τις ακόλουθες μορφές:
    - i. κρατική εγγύηση για την κάλυψη διευκολύνσεων ρευστότητας που παρέχονται από την κεντρική τράπεζα σύμφωνα με τους όρους που διέπουν τη λειτουργία της
    - ii. κρατική εγγύηση για νεοεκδοθείσες υποχρεώσεις ή
    - iii. εισφορά ιδίων κεφαλαίων ή αγορά κεφαλαιακών μέσων σε τιμές και με όρους που δεν παρέχουν πλεονέκτημα υπέρ του ιδρύματος, εφόσον δεν συντρέχουν ούτε οι περιστάσεις των περιπτώσεων αα), ββ) ή γγ) ούτε οι περιστάσεις που εκτίθενται στις παραγράφους 2 και 9 του άρθρου 59 του νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση (δηλαδή όταν το ίδρυμα είναι «υγιές» και δεν τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότη-

τας) κατά τη στιγμή της χορήγησης της κρατικής στήριξης.

- β) λαμβανομένου υπόψη του χρονικού σημείου και άλλων σχετικών παραμέτρων, εναλλακτικά μέτρα προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα (συμπεριλαμβανομένων μέτρων του θεσμικού συστήματος προστασίας) ή εποπτικές ενέργειες (συμπεριλαμβανομένων των μέτρων έγκαιρης παρέμβασης ή της απομείωσης ή/ και της μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων που λαμβάνεται σε σχέση με το ίδρυμα) δεν αναμένεται εύλογα να αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος και
- γ) η ενέργεια εξυγίανσης είναι απαραίτητη για λόγους δημόσιου συμφέροντος, ειδικότερα απαιτείται για την επίτευξη ενός ή περισσότερων στόχων εξυγίανσης κατά το άρθρο 31 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση, και αναλογική προς αυτούς, ενώ με την εκκαθάριση του ιδρύματος σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας οι εν λόγω στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό.

### Εξουσίες της αρχής εξυγίανσης

Η αρχή εξυγίανσης για την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης διαθέτει τις αναγκαίες εξουσίες, τις οποίες ασκεί μεμονωμένα ή συνδυαστικά, και ειδικότερα, δύναται να:

- α) απαιτεί από κάθε πρόσωπο να παρέχει όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες προκειμένου να αποφασίζει και να προετοιμάζει μια ενέργεια εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένης της επικαιροποίησής και συμπλήρωσης των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στα σχέδια εξυγίανσης, και της απαίτησης παροχής πληροφοριών μέσω της διεξαγωγής επιτόπιων ελέγχων
- β) αναλαμβάνει τον έλεγχο ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση και να ασκεί όλα τα δικαιώματα και τις εξουσίες που παρέχονται στους μετόχους, στους λοιπούς ιδιοκτήτες και στο διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος υπό εξυγίανση
- γ) μεταβιβάζει μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που εκδίδονται από ένα ίδρυμα υπό εξυγίανση
- δ) μεταβιβάζει σε άλλο πρόσωπο, με τη συγκατάθεση του, δικαιώματα, περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση
- ε) απομειώνει, μέχρι και μηδενισμού, το αρχικό ποσό ή το οφειλόμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο των επιλέξιμων υποχρεώσεων ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση
- στ) μετατρέπει επιλέξιμες υποχρεώσεις ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας του εν λόγω ιδρύματος, ενός σχετικού μητρικού ιδρύματος ή ενός μεταβατικού ιδρύματος στο οποίο μεταβιβάζονται περιουσιακά στοιχεία του εν λόγω ιδρύματος
- ζ) ακυρώνει χρεωστικά μέσα που έχουν εκδοθεί από ένα ίδρυμα υπό εξυγίανση, με εξαίρεση τις εξασφαλισμένες υποχρεώσεις
- η) απομειώνει, μέχρι και μηδενισμού, την ονομαστική αξία μετοχών ή άλλων κεφαλαιακών μέσων ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση καθώς και να ακυρώνει τέτοιες μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας
- θ) απαιτεί από ένα ίδρυμα υπό εξυγίανση ή από σχετικό μητρικό ίδρυμα να εκδώσει νέες μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας ή άλλα κεφαλαιακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων
- ι) τροποποιεί τη ηλκτότητα των χρεωστικών μέσων και άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων που έχουν εκδοθεί ένα ίδρυμα υπό εξυγίανση ή να τροποποιεί το ύψος των πληρωτέων τόκων βάσει αυτών ή την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι, περιλαμβανομένης της προσωρινής αναστολής τους, με εξαίρεση τις εξασφαλισμένες υποχρεώσεις

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- ια) καταγγέλλει και ρευστοποιεί χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή συμβάσεις παραγώγων
- ιβ) απομακρύνει ή να αντικαθιστά το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση και
- ιγ) απαιτεί από την αρμόδια αρχή να αξιολογήσει εγκαίρως τον αγοραστή ειδικής συμμετοχής, κατά παρέκκλιση από τα χρονικά όρια που τίθενται σε σχέση με τις υποχρεώσεις κοινοποίησης για ειδικές συμμετοχές.

Κατά την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης και την άσκηση των εξουσιών εξυγίανσης, η αρχή εξυγίανσης δεν υπόκειται σε καμία από τις ακόλουθες απαιτήσεις δυνάμει γενικών διατάξεων ή συμβατικών όρων ή άλλων διατάξεων:

- στην υποχρέωση να λάβει την έγκριση ή τη συγκατάθεση οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ιδιωτικού ή δημόσιου δικαίου, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων ή των πιστωτών του υπό εξυγίανση ιδρύματος, με την επιφύλαξη της λήψης προηγούμενης σύμφωνης γνώμης του Υπουργού Οικονομικών στις περιπτώσεις που οι αποφάσεις της αρχής εξυγίανσης έχουν άμεσο δημοσιονομικό αντίκτυπο ή συστημικές συνέπειες, και
- σε διαδικαστικές απαιτήσεις κοινοποίησης προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης δημοσίευσης οποιασδήποτε ανακοίνωσης ή ενημερωτικού δελτίου, καθώς και καταχώρισης οποιουδήποτε εγγράφου σε οποιαδήποτε άλλη αρχή πριν από την άσκηση εξουσίας εξυγίανσης με την επιφύλαξη των απαιτήσεων των άρθρων 81 και 82 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση και των απαιτήσεων κοινοποίησης βάσει των κανόνων της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις.

Η αρχή εξυγίανσης δύναται να ασκήσει τις προαναφερθείσες εξουσίες ανεξάρτητα από κάθε περιορισμό, ή απαίτηση για συγκατάθεση, που ενδεχομένως ισχύει για τη μεταβίβαση των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων, δικαιωμάτων, περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων.

#### Αποτίμηση

Η εφαρμογή των μέτρων και των εξουσιών εξυγίανσης βασίζεται σε αξιολόγηση της πραγματικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του ιδρύματος που τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας. Ακολουθώντας, η αρχή εξυγίανσης πριν προβεί σε ενέργειες εξυγίανσης ή ασκήσει την εξουσία απομείωσης ή/και μετατροπής των κεφαλαιακών μέσων, διασφαλίζει τη διενέργεια δίκαιης, συνετής και ρεαλιστικής αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του ιδρύματος από εκτιμητή που διορίζει η ίδια, ανεξάρτητο από κάθε δημόσια αρχή, συμπεριλαμβανομένης της αρχής εξυγίανσης, καθώς και από το ίδρυμα.

#### Μέτρα κρατικής χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης

Στην εντελώς εξαιρετική περίπτωση συστημικής κρίσης, μπορεί να παρασχεθεί σε πιστωτικό ίδρυμα έκτακτη κρατική χρηματοπιστωτική στήριξη μέσω μέτρων χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης σύμφωνα με το πλαίσιο της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων όταν πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις για να υποβληθεί σε διαδικασία εξυγίανσης
- β) οι μέτοχοι, οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας, οι κάτοχοι σχετικών κεφαλαιακών μέσων και οι κάτοχοι άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων έχουν συνεισφέρει, μέσω απομείωσης, μετατροπής ή με άλλο τρόπο, στην απορρόφηση των ζημιών και στην ανακεφαλαιοποίηση με ποσό που ισοδυναμεί στο 8% τουλάχιστον των συνολικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων

του υπό εξυγίανση ιδρύματος, μετρούμενων κατά τον χρόνο της ενέργειας εξυγίανσης σύμφωνα με την αποτίμηση που προβλέπεται στο άρθρο 36 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση

γ) έχει χορηγηθεί προηγούμενη και τελική έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή βάσει του πλαισίου περί κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ.

Ωστόσο, η προϋπόθεση υπό β) ανωτέρω ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2016 και έπειτα.

Η παροχή δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης με τα ανωτέρω μέτρα αποτελεί έσχατο μέσο, αφού προηγουμένως αξιοποιηθούν και αξιοποιηθούν στον μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τα άλλα μέτρα εξυγίανσης με ταυτόχρονη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, όπως προσδιορίζει το Συμβούλιο Συστημικής Ευστάθειας κατόπιν διαβούλευσης με την αρχή εξυγίανσης και περιλαμβάνουν:

- α) το μέτρο της κρατικής κεφαλαιακής στήριξης, και συγκεκριμένα τη δυνατότητα του υπουργού Οικονομικών ή του ΤΧΣ κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών να συμμετάσχει στην ανακεφαλαίωση ενός ιδρύματος παρέχοντας στο ίδρυμα κεφάλαιο με αντάλλαγμα για τα ακόλουθα μέσα, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013:
  - i. κεφαλαιακά μέσα Κοινών Μετοχών του κεφαλαίου της Κατηγορίας 1
  - ii. πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1 ή κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 2, ή
- β) το μέτρο προσωρινού κρατικού ελέγχου, και συγκεκριμένα τη δυνατότητα Υπουργού Οικονομικών να θέσει ένα ίδρυμα υπό προσωρινό δημόσιο έλεγχο.

### Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης στην Τραπεζική Ένωση

Στις 15 Ιουλίου 2014, εκδόθηκε ο κανονισμός 806/2014 (περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης) (στο εξής, ο «κανονισμός ΕΜΕ»). Ο κανονισμός ΕΜΕ προβλέπει Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης (στο εξής, ο «ΕΜΕ»), Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (στο εξής, το «ΕΣΕ») και Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (στο εξής, το «ΕΤΕ»). Ο ΕΜΕ διασφαλίζει ότι εάν παρά την αυστηρότερη εποπτεία, ένα πιστωτικό ίδρυμα που υπάγεται στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ) αντιμετωπίζει σοβαρές δυσχέρειες η εξυγιάσή του θα μπορεί να αντιμετωπιστεί με αποτελεσματικό τρόπο και με ελάχιστο κόστος για τους φορολογουμένους και την πραγματική οικονομία. Το ΕΣΕ, το οποίο έχει καταστεί πλήρως λειτουργικό, ως ανεξάρτητος οργανισμός της ΕΕ, από την 1η Ιανουαρίου 2015 μαζί με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα αντικαταστήσει τις εθνικές αρχές εξυγίανσης στο πλαίσιο της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση όσον αφορά τη λήψη αποφάσεων για τη εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων που εποπτεύονται άμεσα από την ΕΚΤ, ενώ οι αποφάσεις του ΕΣΕ θα εφαρμόζονται σε συνεργασία με τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Ο κανονισμός ΕΜΕ θα ισχύσει από 1 Ιανουαρίου 2016.

Σε περίπτωση που ένα ίδρυμα παραβιάζει ή ενδέχεται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον, λόγω, μεταξύ άλλων, ταχέως επιδεινούμενης χρηματοπιστωτικής κατάστασης, κεφαλαιακές απαιτήσεις ή απαιτήσεις ρευστότητας, η ΕΚΤ θα έχει την εξουσία να επιβάλει μέτρα έγκαιρης παρέμβασης σε ομίλους που υπάγονται στο πεδίο του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού (ΕΕΜ). Ταχέως επιδεινούμενη χρηματοπιστωτική κατάσταση μπορεί να εκδηλωθεί, για παράδειγμα, σε περίπτωση επιδείνωσης της κατάστασης ρευστότητας, αύξησης του επιπέδου μόχλευσης και των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Τα μέτρα παρέμβασης περιλαμβάνουν την εξουσία απαίτησης μεταβολών στη νομική ή οργανωτική δομή της τράπεζας ή στην επιχειρηματική στρατηγική και την εξουσία απαίτησης σύγκλησης από το διοικητικό συμβούλιο γενικής συνέλευσης των μετόχων, και, εάν το διοικητικό συμβούλιο δεν το πράξει, η ΕΚΤ μπορεί να

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

συγκαλέσει άμεσα γενική συνέλευση των μετόχων, σε αμφότερες τις περιπτώσεις με εξουσία της ΕΚΤ να καθορίσει την ημερήσια διάταξη και να απαιτήσει να εξετασθούν ορισμένες προτάσεις για λήψη απόφασης από τη γενική συνέλευση.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, όπως εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι πλέον βιώσιμο ή εάν απαιτούνται ορισμένες μορφές έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης, το ΕΣΕ, σε στενή συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, μπορεί να λάβει μέτρα προ της εξυγίανσης. Τα εν λόγω μέτρα περιλαμβάνουν την απομείωση και την ακύρωση μετοχών ή πιστοποιητικών κατάθεσης μετοχών και τη μετατροπή κεφαλαιακών μέσων, όπως τα κεφαλαιακά μέσα της κατηγορίας 2, σε μετοχές ή πιστοποιητικά κατάθεσης μετοχών.

Εάν το πιστωτικό ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις της εξυγίανσης, το ΕΣΕ μπορεί να εγκρίνει καθεστώς εξυγίανσης. Οι προϋποθέσεις της εξυγίανσης είναι οι εξής: (i) το ίδρυμα τελεί υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσει, (ii) λαμβανομένων υπόψη των περιστάσεων, καμία εναλλακτική ενέργεια του ιδιωτικού τομέα ή εποπτική ενέργεια δεν αναμένεται να αποτρέψει την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, και (iii) το μέτρο εξυγίανσης αποσκοπεί στο δημόσιο συμφέρον. Το ίδρυμα θεωρείται ότι τελεί υπό πτώχευση ή ενδέχεται να πτωχεύσει όταν παραβιάζει ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται να παραβιάσει τις απαιτήσεις από τις οποίες εξαρτάται η διατήρηση της άδειας λειτουργίας, τα στοιχεία του ενεργητικού του υπολείπονται, ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία που υποστηρίζουν το συμπέρασμα ότι τα στοιχεία του ενεργητικού του ιδρύματος πρόκειται, στο εγγύς μέλλον, να υπολείπονται, των στοιχείων του παθητικού του, το ίδρυμα δεν είναι σε θέση ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία βάσει των οποίων κρίνεται ότι δεν θα είναι σε θέση, στο εγγύς μέλλον, να εξοφλήσει τις οφειλές του ή να ανταποκριθεί σε άλλες υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν απαιτητές ή εάν απαιτείται έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη εκτός εάν, προκειμένου να αποτραπεί ή να αντιμετωπιστεί σοβαρή διαταραχή στην οικονομία ενός κράτους μέλους και να διατηρηθεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα, η έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη λάβει μορφή που εξαιρείται βάσει του κανονισμού ΕΜΕ.

Κατά την κατάρτιση του καθεστώτος εξυγίανσης, το ΕΣΕ εντοπίζει τυχόν ουσιώδη εμπόδια στη δυνατότητα εξυγίανσης και, όπου είναι αναγκαίο, μπορεί να απαιτήσει την άρση των εν λόγω εμποδίων. Για τον σκοπό αυτό, το καθεστώς εξυγίανσης θα καθορίζει εναλλακτικές δυνατότητες εφαρμογής των εργαλείων εξυγίανσης και άσκησης των εξουσιών εξυγίανσης που προβλέπονται στον κανονισμό ΕΜΕ. Στα εργαλεία εξυγίανσης του ΕΣΕ θα συγκαταλέγονται η πώληση δραστηριότητας ή μετοχών του υπό εξυγίανση ιδρύματος, ένα εργαλείο μεταβατικού ιδρύματος, ένα εργαλείο διαχωρισμού και ένα εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα, το οποίο θα παρέχει τη δυνατότητα απομείωσης και μετατροπής χρέους σε μετοχές για την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής κατάστασης της προβληματικής τράπεζας ώστε να μπορέσει να συνεχίσει να λειτουργεί ως λειτουργούσα οντότητα, με την επιφύλαξη κατάλληλης αναδιάρθρωσης.

Το ΕΣΕ καθορίζει επίσης τα ελάχιστα επίπεδα απαιτήσεων όσον αφορά τα ίδια κεφάλαια και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις (στο εξής, τα «MREL»), με τα οποία τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή, εκπεφρασμένα ως ποσοστό των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών. Ως επιλέξιμες υποχρεώσεις θεωρούνται οι υποχρεώσεις και τα κεφαλαιακά μέσα που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις όπως θεωρηθούν μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 και κατηγορίας 2 που μπορούν να διασωθούν με τη χρήση του εργαλείου διάσωσης με ίδια μέσα. Ομοίως, το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εξέδωσε πρόταση για την εφαρμογή αρχών στη συνολική ικανότητα απορρόφησης ζημιών (στο εξής, η «TLAC») ως πρότυπο για τα συστημικά σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα παγκοσμίως. Οι προτάσεις προβλέπουν επί του πα-

ρόντος ότι μόνον το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 που υπερβαίνει το απαιτούμενο για την ικανοποίηση ελάχιστων απαιτήσεων TLAC μπορεί να ληφθεί υπόψη για τα κανονιστικά κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας.

Ο κανονισμός EME θεσπίζει το ETE. Το ETE θα χρηματοδοτείται από εκ των προτέρων μεμονωμένες εισφορές από τους τραπεζικούς ομίλους που υπάγονται στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Η μεμονωμένη συνεισφορά κάθε πιστωτικού ιδρύματος θα βασίζεται σε μια κατ' αποκοπή εισφορά (δηλαδή βασισμένη συμμετρως στο ύψος των στοιχείων του παθητικού, εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων και των καλυπτόμενων καταθέσεων, σε σύγκριση με το σύνολο των στοιχείων του παθητικού εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων και των καλυπτόμενων καταθέσεων, όλων των συμμετεχουσών τραπεζών) και μια προσαρμοσμένη βάσει κινδύνου εισφορά. Εάν τα κεφάλαια του ETE δεν επαρκούν για την κάλυψη των ζημιών, του κόστους ή άλλων εξόδων που πραγματοποιήθηκαν με τη χρήση του ETE σε δράσεις εξυγίανσης, μπορούν να αντληθούν έκτακτες εκ των υστέρων εισφορές από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα, με ανώτατο όριο το τριπλάσιο του ετήσιου ποσού της μεμονωμένης εισφοράς. Η υποχρέωση χρηματοδότησης θα τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016 και, καταρχήν, οκτώ χρόνια αργότερα, τα διαθέσιμα οικονομικά μέσα του ETE πρέπει να ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των καλυπτόμενων καταθέσεων όλων των συμμετεχόντων τραπεζικών ιδρυμάτων. Το ETE θα αντικαταστήσει τα εθνικά ταμεία εξυγίανσης που θεσπίστηκαν στο πλαίσιο της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση από την 1η Ιανουαρίου 2016. Η χρηματοδότηση του ETE από την 1η Ιανουαρίου 2016 αναμένεται να αυξήσει τα έξοδα του ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του ομίλου.

Για την εξυγίανση ενός πιστωτικού ιδρύματος που εποπτεύεται άμεσα από την ΕΚΤ, η τελευταία ως αρμόδια εποπτική αρχή θα ενεργοποιεί τη διαδικασία με σχετική ανακοίνωσή της προς το ΕΣΕ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την εθνική αρχή εξυγίανσης. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης σύμφωνα με την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση το ΕΣΕ θα καταρτίζει συγκεκριμένο πλαίσιο ενεργειών το οποίο θα διαβιβάζεται στην Επιτροπή και το Συμβούλιο. Το εν λόγω πλαίσιο θα τυγχάνει εφαρμογής μόνο εφόσον η Επιτροπή και το Συμβούλιο δεν προβάλλουν αντιρρήσεις εντός 24 ωρών από τη διαβίβασή του.

Η χρηματοδότηση των μέτρων εξυγίανσης μη βιώσιμων ιδρυμάτων θα πραγματοποιείται από το ETE, το οποίο θα χρηματοδοτείται κατά κύριο λόγο με τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στην Ευρωπαϊκή Τραπεζική Ένωση.

#### Διορισμός Επιτρόπου

Σύμφωνα με τον Τραπεζικό Νόμο, και σύμφωνα με τις τροποποιήσεις που επέφερε σε αυτόν ο Νόμος για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση, η Τράπεζα της Ελλάδος (α) έχει την εξουσία να αποφασίζει τον διορισμό ενός ή περισσότερων προσωρινών επιτρόπων σε πιστωτικό ίδρυμα που προβαίνει σε σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις κανονιστικών διατάξεων ή δεν διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια (και σε συγκεκριμένες ακόμα περιπτώσεις που προβλέπει ρητά ο Νόμος) ή (β) υποχρεούται να διορίζει επίτροπο στο πιστωτικό ίδρυμα που δεν λαμβάνει τα απαραίτητα διαρθρωτικά μέτρα ή μέτρα ανάκαμψης ή δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο σχετικό άρθρο του Τραπεζικού Νόμου.

Ο επίτροπος, ανάλογα με την απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, μπορεί είτε να αντικαταστήσει προσωρινά το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος είτε να συμπράξει προσωρινά με το διοικητικό



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

συμβούλιο του ιδρύματος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες το οποίο, ανάλογα με τις συνθήκες, μπορεί να παραταθεί για περαιτέρω διάστημα έξι μηνών. Ο επίτροπος αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και τη χρηματοοικονομική θέση του και καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας του και την αποκατάσταση της υγιούς και συνετής διαχείρισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του, με σκοπό είτε την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος είτε την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ή θέσης του πιστωτικού ιδρύματος υπό ειδική εκκαθάριση. Ο επίτροπος υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και υποχρεούται να καταρτίσει και να υποβάλει έκθεση απογραφής των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του ιδρύματος (συμπεριλαμβανομένης ταξινόμησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων) κατά τον διορισμό του και έκθεση σχετικά με α) την εν γένει οικονομική κατάσταση, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του ιδρύματος και β) το σχέδιο δράσης για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης του ιδρύματος ή τη θέσπιση των αναγκαίων μέτρων συμπεριλαμβανομένων μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διασφαλισθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και να προστατευθεί η εμπιστοσύνη του κοινού στο εγχώριο χρηματοπιστωτικό σύστημα, για την προετοιμασία θέσης του πιστωτικού ιδρύματος υπό καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης.

#### Ανακεφαλαίωση

Παράλληλα, ο Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, θεσπίζει ουσιαστικές διατάξεις σχετικά με την ανακεφαλαίωση των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της συμμετοχής του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (στο εξής, το «ΤΧΣ») και πλέον σε συμμόρφωση με την Οδηγία και το Νόμο για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση. (Βλέπε κατωτέρω υποενότητα «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» της παρούσας ενότητας και «Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εν μέσω της οικονομικής κρίσης και το Πρόγραμμα Σταθερότητας των ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ» της ενότητας 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.)

#### **Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων**

Βάσει του Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (στο εξής, το «ΤΕΚΕ») ιδρύθηκε ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων. Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα, εποπτεύεται από τον υπουργό Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και δεν υπάγεται στον ευρύτερο δημόσιο τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται.

Το Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων, αποτελείται από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, το Σκέλος Κάλυψης 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 μέτρων εξυγίανσης βάσει των άρθρων 95-104 του Νόμου για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση.

Στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, εφόσον παρέχουν μια τουλάχιστον από τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται στον Ν. 3746/2009, με την επιφύλαξη πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ν. 3746/2009, συμμετείχαν στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών του Ν. 2533/1997, όπως ισχύει, και τα οποία εξακολουθούν να συμμετέχουν σε αυτό και δεν έχουν υποχρέωση συμμετοχής στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων. Στο Σκέλος Εξυγίανσης συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός του Ταμείου Παρακαταθηκών και 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, έσοδα από τη διαχείριση στοιχείων του ενεργητικού του, 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 ρυθμίζονται τα ειδικά θέματα που αφορούν στο Ενεργητικό του Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων και Σκέλους Κάλυψης 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 αλλά και λειτουργίας του ΤΕΚΕ. Ομοίως, ο Νόμος για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση ρυθμίζει το ταμείο εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων (Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ) και το ταμείο εξυγίανσης εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Σκέλος Εξυγίανσης του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Συναλληλαγών Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών) και ζητήματα που αφορούν το κεφάλαιο του Σκέλους Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το ύψος και τον χρόνο των πληρωμών καθώς και εναλλακτικές μεθόδους πληρωμής του εν λόγω κεφαλαίου. Ο Κανονισμός ΕΜΕ καθιερώνει νέο Ενιαίο

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Ταμείο Εξυγίανσης (ΕΤΕ) το οποίο χρηματοδοτείται από όλα τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα. Η υποχρέωση χρηματοδότησης αρχίζει να ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2016, και καταρχήν, οκτώ χρόνια μετά την εν λόγω ημερομηνία, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα του ΕΤΕ θα πρέπει να ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των καλυπτόμενων καταθέσεων όλων των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ΕΤΕ θα αντικαταστήσει τα εθνικά ταμεία εξυγίανσης που έχουν συσταθεί υπό την Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η οδηγία 2014/49/ΕΕ περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων (στο εξής, τα «ΣΕΚ»), η οποία αναμένεται να μεταφερθεί στο ελληνικό δίκαιο στο εγγύς μέλλον (έως 31 Μαΐου 2016) και θα καταργήσει την οδηγία 94/19, από την 4η Ιουλίου 2019, ενισχύοντας την προστασία των καταθετών έναντι των μη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και το ρόλο των ΣΕΚ ως μέρος του χρηματοπιστωτικού δικτύου ασφαλείας και αποτρέποντας με τον τρόπο αυτό τις μαζικές αναλήψεις καταθέσεων και τις σοβαρές οικονομικές τους συνέπειες. Οι καταθέτες θα συνεχίσουν να επωφελιούνται εγγυημένων κλήψης ύψους € 100.000 σε περίπτωση πτώχευσης τράπεζας, η οποία θα υποστηρίζεται από κεφάλαια που θα εισπράττονται εκ των προτέρων από τον τραπεζικό κλάδο. Επιπλέον, η πρόσβαση στα εγγυημένα ποσά θα είναι ευκολότερη και ταχύτερη.

#### **B. ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΟΥ ΔΙΕΠΟΥΝ ΤΙΣ ΣΧΕΣΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ-ΠΕΛΑΤΩΝ**

Η σχέση μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων και των πελατών τους διέπεται κυρίως από τις διατάξεις του Τραπεζικού Νόμου 4261/2014, των σχετικών κανονιστικών αποφάσεων της ΤτΕ, των τομεακών νομοθετημάτων που προβλέπονται παρακάτω, καθώς και από τις γενικές διατάξεις του δικαίου. Οι γενικές υποχρεώσεις πίστης και τήρησης απορρήτου που κάθε τράπεζα οφείλει να τηρεί έναντι των πελατών της απορρέουν από τις διατάξεις του Αστικού Κώδικα περί καλής πίστης. Η ΠΔ/ΤΕ 2501/2002, όπως ισχύει, συνιστά το βασικό νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τη σχέση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τους συναλλησσόμενους με αυτά, με στόχο τη διασφάλιση της διαφάνειας στις τραπεζικές συναλλαγές και τον καθορισμό των ελάχιστων πληροφοριών που γνωστοποιούνται από τις τράπεζες σχετικά με τις παρεχόμενες τραπεζικές δραστηριότητες. Παράλληλα, η Ελληνική Ένωση Τραπεζών έχει συντάξει τον Κώδικα Τραπεζικής Δεοντολογίας που καθορίζει τα πρότυπα της καλής τραπεζικής πρακτικής.

#### **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 πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα (π.χ. πληρωμές μέσω χρεωστικής κάρτας ή μεταφοράς χρημάτων στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην Ισλανδία, στη Νορβηγία, στο Λιχτενστάιν και στην Ελβετία). 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» 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 32 ευρωπαϊκές χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ 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 ευηρόσητη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφορότητας 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.

Στις 24 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά, την τροποποίηση των οδηγιών 2002/65/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ και 2009/110/ΕΕ, η και την κατάργηση της πρώτης Οδηγίας 2007/64/ΕΕ για τις Υπηρεσίες Πληρωμών. Η εν λόγω πρόταση, γνωστή ως πρόταση για την Οδηγία για τις Υπηρεσίες Πληρωμών 2, αναμένεται να βελτιώσει τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς για τις υπηρεσίες πληρωμών και θέτει τις βάσεις της ενιαίας αγοράς πληρωμών, δεδομένης και της αναγκαιότητας για καινοτόμα, αποτελεσματικά και ασφαλή μέσα πληρωμών.

### **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, αλλιά πρέπει να συμμορφώνονται σε συγκεκριμένες απαιτήσεις προκειμένου να εξασφαλιστεί η σαφήνεια και η διαφάνεια, ιδίως ως προς την αναπροσαρμογή τους.

Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 με τίτλο «Ενημέρωση των συναλλησσόμενων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, οφείλουν να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό.

Περιορισμοί υφίστανται στον ανατοκισμό και στον τόκο υπερημερίας. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τον Ν. 2601/1998 ο ανατοκισμός των οφειλόμενων σε καθυστέρηση τόκων που οφείλονται στα τραπεζικά ιδρύματα επιτρέπεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης εφόσον τούτο προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση, άλλως ανά εξάμηνο, πάντα υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 12 του Ν. 2601/1998, 30 του Ν. 2789/2000 όπως συμπληρώθηκε από το άρθρο 42 του Ν. 2912/2001 και του άρθρου 39 του Ν. 3259/2004, όπως ισχύουν. Περαιτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι όσον αφορά τον εκτοκισμό δανείων και λοιπών πιστώσεων τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 150 του Ν. 4261/2014, 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 ληξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των έξι (6) μηνών, στην περίπτωση δανείων προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

πλήρως με ακίντα ή των τριών (3) μηνών στις λοιπές περιπτώσεις.

Ο τόκος υπερημερίας δεν μπορεί να υπερβαίνει το άθροισμα του δικαιιοπρακτικού πλέον του ανώτατου ποσοστού που ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **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 την πείρα, τη γνώση τους και το οικονομικό και το επενδυτικό προφίλ του καθενός, να παρέχουν αυξημένη πληροφόρηση σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα που χρεώνονται στους εν λόγω πελάτες, να διασφαλίζουν την εκτέλεση των εντολών των πελατών με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, να εντοπίζουν και να αντιμετωπίζουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων και άλλα σχετικά ζητήματα.

Η Τράπεζα διαμόρφωσε τις πολιτικές και τις διαδικασίες της έτσι ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του εν λόγω κανονιστικού πλαισίου. Αναθεώρηση του πλαισίου της MiFID δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων της οδηγίας 2014/65/EE και του κανονισμού (ΕΕ) 600/2014. Στόχος του αναθεωρημένου πλαισίου είναι να καταστήσει τις χρηματοπιστωτικές αγορές πιο αποτελεσματικές, ανθεκτικές και διαφανείς και να ενισχύσει την προστασία των επενδυτών. Αυξάνει επίσης τις εποπτικές εξουσίες των ρυθμιστικών φορέων και καθορίζει σαφείς κανόνες λειτουργίας για όλες τις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης. Η αναθεωρημένη MiFID (MiFID II) θέτει αυστηρότερες απαιτήσεις για τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, τις επενδυτικές συμβουλές και την προσφορά πολύπλοκων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως τα δομημένα προϊόντα. Επιπλέον, θεσπίζονται κανόνες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και την ευθύνη των διαχειριστών για όλες τις επιχειρήσεις επενδύσεων. Η MiFID II πρέπει να ενσωματωθεί πλήρως στην Ελλάδα έως τις 3 Ιανουαρίου 2017.

#### **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, οργανώσεως 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 την κύρια και 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, γ) ο οφειλέτης βρίσκεται σε αποδεδειγμένη αδυναμία εκπλήρωσης και δ) ο οφειλέτης καταθέτει εμπρόθεσμη αίτηση ακύρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας.

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 προϊσχύουσας 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 μείστες πιστώσεων και άλλα ειδικά ζητήματα.

### **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.

Ο Ν. 3691/2008 (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας 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 νο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- μιμοποίηση 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, και
  - συστάθηκε η Επιτροπή Επεξεργασίας Στρατηγικής και Πολιτικών για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η επιτροπή απαρτίζεται από υψηλόβαθμα στελέχη, μεταξύ άλλων, διάφορων 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.

Στις 5 Ιουνίου 2015, δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 «σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας» που καταργεί την Οδηγία 2005/60/ΕΚ και την Οδηγία 2006/70/ΕΚ. Η Οδηγία τίθεται σε ισχύ την Πέμπτη, 25 Ιουνίου 2015. Τα κράτη-μέλη θα έχουν περιθώριο δύο (2) ετών για την ενσωμάτωση των διατάξεών της στο εθνικό τους δίκαιο.

## **Γ. ΜΕΤΡΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ**

### **1. Μέτρα στήριξης των πιστωτικών ιδρυμάτων**

#### **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 από το ελληνικό κοινοβούλιο, ο οποίος περιλαμβάνει το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους αρχικά 28 δισ. Ευρώ και, κατόπιν διαδοχικών αυξήσεων, € 98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους μεταγενέστερους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 3986/2011, 4063/2012, 4093/2012, 4144/2013, 4261/2014 και μια σειρά Υπουργικών Αποφάσεων που κατέστησαν μη αναγκαστικά εξαγοράσιμες τις προνομιούχες μετοχές του πρώτου Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων αυτών μετοχών, τροποποίησαν την απαγόρευση διανομής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα κατωτέρω, επέκτειναν τα δικαιώματα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των τραπεζών, παρέτειναν τη διάρκεια συγκεκριμένων Πυλώνων του προγράμματος έως τις 31 Δεκεμβρίου 2015 και αύξησαν από 1ης Ιουλίου 2010 την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα.

Το πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών, 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 ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων.* Τα εν λόγω κεφάλαια αποκτώνται με τη έκδοση μη μεταβιβάσιμων, προνομιούχων, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών («Ειδικές Προνομιούχες Μετοχές») με σταθερή ετήσια απόδοση 10% που αναλαμβάνονται από το Δημόσιο. Οι προθεσμίες για τη συμμετοχή των ιδρυμάτων στον Πρώτο Πυλώνα έχουν παρέλθει.

*Δεύτερος Πυλώνας: Παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι € 85 δισ.* Αυτές οι εγγυήσεις αφορούν σε δάνεια που χορηγήθηκαν από όλες τις ελληνικές τράπεζες (εξαιρου-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

μένων των διατραπεζικών δανείων) (με τη μορφή χρεωστικών τίτλων ή άλλως) με διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες, έναντι επαρκούς προμήθειας ή εξασφαλίσεων κατά την κρίση 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, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, στο μερίδιο αγοράς, στην λήξη 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. Η προθεσμία για τη συμμετοχή στον δεύτερο Πυλώνα έχει παραταθεί μέχρι την 31.12.2015.

*Τρίτος Πυλώνας: Διάθεση ειδικών χρεωστικών τίτλων ύψους μέχρι € 8 δισ.* Οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονται από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) έως τον Δεκέμβριο του 2013 και παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι επαρκούς προμήθειας ή εξασφαλίσεων κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι εν λόγω οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία σε πολλαπλάσια του € 1.000.000 και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Κατά τον χρόνο καταγγελίας της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως λήξης των χρεωστικών τίτλων) ή κατά τον χρόνο από τον οποίο δεν ισχύει για το πιστωτικό ίδρυμα ο Νόμος 3723/2008, οι χρεωστικοί τίτλοι πρέπει να εξοφληθούν. Τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να χρησιμοποιούν τους χρεωστικούς τίτλους μόνο ως εξασφάλιση αναχρηματοδότησης, σε σχέση με σταθερές δανειακές διευκολύνσεις της ΕΚΤ και/ή για σκοπούς διατραπεζικής χρηματοδότησης. Το προϊόν της ρευστοποίησης των εν λόγω τίτλων πρέπει να διατίθεται για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που κάνουν χρήση των κεφαλαίων ή των εγγυήσεων οφείλουν να επιτρέψουν τη συμμετοχή στο διοικητικό τους συμβούλιο ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου. Ο εν λόγω εκπρόσωπος προστίθεται στον αριθμό των μελών του Δ.Σ. των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου παρίσταται στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις του Δ.Σ. και/ή της Γενικής Συνέλευσης ή σε αποφάσεις που συνεπάγονται σημαντικές μεταβολές στην νομική ή οικονομική θέση του πιστωτικού ιδρύματος και για τις οποίες απαιτείται η έγκριση των μετόχων. Το ίδιο δικαίωμα αρνησικυρίας ισχύει και για τις εταιρικές αποφάσεις που αφορούν στην πολιτική διανομής μερισμάτων και αποζημίωσης του Προέδρου του ΔΣ, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του ΔΣ των συμμετεχόντων τραπεζών, καθώς και των Γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί, ωστόσο, να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας μόνο κατόπιν σχετικής απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή σε περίπτωση που κρίνει ότι η σχετική απόφαση μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς την φερεγγυότητα και την αποτελεσματική λειτουργία του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου θα έχει πλήρη πρόσβαση στα αρχεία και δεδομένα του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, στις σχετικές εκθέσεις που αφορούν στην αναδιάρθρωση και βιωσιμότητα του ιδρύματος και στα σχέδια του ιδρύματος για την κάλυψη των μεσοπρόθεσμων χρηματοδοτικών του αναγκών, καθώς και στις σχετικές εκθέσεις περί του επιπέδου χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας. Επιπρόσθετα, τα συμμετέχοντα πιστωτικά

ιδρύματα οφείλουν να περιορίσουν τα ανώτατα όρια εκτελεστικής αποζημίωσης σε εκείνα του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και να μην καταβάλλουν επιδόματα (bonus) στα ανώτερα διοικητικά στελέχη κατά το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους στο Σχέδιο Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα, η διανομή μερισμάτων από τις εν λόγω τράπεζες πρέπει να μην υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών τους (σε επίπεδο μητρικής). Σύμφωνα με τους Νόμους 3723/2008, 3756/2009, 3844/2010, 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να διανέμουν μερίσματα στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008-2013 αποκλειστικά με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν αποτελούν ίδιες μετοχές, ενώ δεν επιτρέπεται να αγοράζουν ίδιες μετοχές. Κατά το χρόνο δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η ισχύς της απαγόρευσης αυτής για τη χρήση 2014 δεν έχει παραταθεί με την λήψη σχετικού νομοθετικού μέτρου.

Επίσης, σύμφωνα με το Άρθρο 28 του Νόμου 3756/2009, κατά την διάρκεια της συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας των τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3723/2008, απαγορεύεται η επαναγορά ιδίων μετοχών των τραπεζών. Ωστόσο, σύμφωνα με το Άρθρο 4 παρ. 3α του Ν. 4079/2012 και κατά παρέκκλιση των σχετικών διατάξεων του Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών, η ανωτέρω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί ως εξαγοράσιμες, εφόσον η εξαγορά έχει ως στόχο την ενίσχυση του Βασικού Κεφαλαίου Επιπέδου I (CoreTier I) των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ορίζεται στις γενικά ισχύουσες αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, και εφόσον η τελευταία έχει χορηγήσει τη συναίνεσή της.

Επίσης, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, π.χ. μέσω της διαφήμισης της υποστήριξης την οποία λαμβάνουν στο πλαίσιο του προγράμματος στήριξης. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με μεθόδους οι οποίες συνεπάγονται αδικαιολόγητη στρέβλωση του ανταγωνισμού. Προς τον σκοπό αυτό, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διασφαλίζουν ότι ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν υπερβαίνει το υψηλότερο από τα κατωτέρω ποσοστά:

- τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού του τραπεζικού τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

Προς διασφάλιση της εφαρμογής και υλοποίησης του προγράμματος ο Ν. 3723/2008 προέβλεπε την σύσταση εποπτικού συμβουλίου (το «Συμβούλιο»). Πρόεδρος του Συμβουλίου είναι ο Υπουργός Οικονομικών. Τα μέλη του Συμβουλίου επί του παρόντος περιλαμβάνουν τον Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, τον Αναπληρωτή Υπουργό Οικονομικών (ο οποίος είναι υπεύθυνος για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους) και τους εκπροσώπους του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν διορισθεί ως μέλη στο Δ.Σ. κάθε συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα, προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του προγράμματος και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα χρησιμοποιείται προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και της ελληνικής οικονομίας γενικότερα. Σε περίπτωση που τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του προγράμματος, επιβάλλονται κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σύμφωνα με απόφαση της από 23 Ιανουαρίου 2009 έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων μας, η Τράπεζα εξέδωσε 77.568.134 εξαγοράσιμες μετατρέψιμες Ειδικές Προνομιούχες Μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 έκαστη υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Δυνάμει σχετικής απόφασης της από 23 Δεκεμβρίου 2011 έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε δια της έκδοσης 1.266.666.666 εξαγοράσιμων μετατρέψιμων Ειδικών Προνομιούχων Μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή, οι οποίες αναλήφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο. Στις 21 Μαΐου 2014 εξοφλήθηκε πλήρως το συνολικό ποσό των € 750 εκατ. των Ειδικών Προνομιούχων Μετοχών.

Οι υπόλοιπες ελληνικές συστημικές τράπεζες συμμετείχαν επίσης στον Πρώτο Πυλώνα του προγράμματος στήριξης. Ειδικότερα, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 1.350 εκατ., η Eurobank Ergasias Α.Ε. κατά € 950 εκατ. και η Alpha Bank Α.Ε. κατά € 940 εκατ. Έκτοτε μόνο η Alpha Bank Α.Ε. έχει εξοφλήσει τις προνομιούχες της μετοχές μεταξύ των τριών τραπεζών.

Η Τράπεζα συμμετέχει στον Δεύτερο Πυλώνα βάσει του Ν. 3723/2008. Στις 30.09.2015, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους του Δεύτερου Πυλώνα ύψους € 10.400 εκατ. (ονομαστική αξία), οι οποίοι χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για σκοπούς αναχρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας.

#### **Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»)**

##### Γενικά

Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με σκοπό τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος. Το ΤΧΣ λειτουργεί σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου που προβλέπονται από το Μνημόνιο Συνεννόησης, το σχέδιο του οποίου κυρώθηκε με το ν. 4046/2012, όπως κάθε φορά επικαιροποιείται, και από τη Συμφωνία Δημοσιονομικών Στόχων και Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων της 19.08.2015, το σχέδιο της οποίας κυρώθηκε με το ν. 4336/2015, όπως κάθε φορά επικαιροποιείται. Το ΤΧΣ συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από ή συνδέονται με την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Facility Agreement) της 15.03.2012, προσχέδιο της οποίας κυρώθηκε με το ν. 4060/2012 και τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Financial Facility Agreement) της 19.08.2015, το σχέδιο της οποίας κυρώθηκε με το νόμο 4336/2015, και εξουσιοδοτείται να προβαίνει σε κάθε αναγκαία ενέργεια για τη συμμόρφωση με αυτές και την πλήρη εφαρμογή τους. Το ΤΧΣ ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ, όπως αυτή κάθε φορά επικαιροποιείται.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το ΤΧΣ: α) παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με το ν. 3864/2010, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις, 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, και με τρόπο που να προάγει κατά διαφανή τρόπο τη συμμετοχή των ιδιωτών στο κεφάλαιό τους, γ) ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα, δ) διαθέτει

μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, ε) χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης, στ) διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων, και ζ) συνάπτει συμφωνίες ή τροποποιεί συμφωνίες πλαίσιο για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του, για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων.

Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται βάσει του Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του ΤΧΣ ορίζεται μέχρι την 30.06.2020, με δυνατότητα παράτασης με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, εφόσον αυτό είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Τα κεφάλαια του ΤΧΣ προέρχονται: α) από πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ν. 3845/2010) και δυνάμει της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 15.03.2012, και β) από πόρους που αντλούνται δυνάμει της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.08.2015, όπως κάθε φορά ισχύει, και καταβάλλονται στο ΤΧΣ από το Ελληνικό Δημόσιο. Το ως άνω κεφάλαιο δύναται να καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ.

Η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Τράπεζα μετά από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου του 2013 αντιστοιχούσε σε 81%. Τον Απρίλιο του 2014 η Τράπεζα διενήργησε δεύτερη προσφορά μετοχών ποσού € 1,75 δισ., το οποίο καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες επενδυτές, τόσο από την ελληνική όσο και από διεθνείς αγορές. Αυτό οδήγησε σε μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο 67%.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Τράπεζας, το ΤΧΣ, υπό την ιδιότητά του ως μετόχου του ιδρύματος θα έχει προτεραιότητα στην ικανοποίηση των αξιώσεων του έναντι των λοιπών μετόχων.

## **Διοικητική δομή του ΤΧΣ**

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 εννεαμελές 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. Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίζεται υπεύθυνο για την ενίσχυση του ρόλου του ΤΧΣ στην διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ έχει συμμετοχή. Κατά τα λοιπά, τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, από Επιτροπή Επιλογής, η οποία συστήνεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου στο Γενικό Συμβούλιο του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό και την ανανέωση της θητείας των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την αποζημίωσή τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Ο Διοικητής, οι Υποδιοικητές, τα μέλη

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

συλλογικών οργάνων, οι σύμβουλοι και το προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος δεν μπορούν να είναι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελητίων, τον Υπουργό Οικονομικών και κατ' ελάχιστον δύο φορές το χρόνο, τη Βουλή, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και τον ΕΜΣ. Δημοσιεύει, δε, σε ετήσια βάση έκθεση για τη στρατηγική λειτουργίας του και κάθε εξάμηνο έκθεση πεπραγμένων σχετικά με αυτή.

Η προαναφερθείσα Επιτροπή Επιλογής θα συγκροτηθεί μέχρι τις 31-12-2015 και αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, εγνωσμένου κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, υποδεικνύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας αντίστοιχα, δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και ένας (1) από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανωτέρω πέντε (5) θεσμοί και αρχές διαθέτουν από έναν παρατηρητή στην Επιτροπή. Η θητεία της Επιτροπής ορίζεται για δύο (2) έτη με δυνατότητα ανανέωσης. Η Επιτροπή επιλέγει και αξιολογεί ετησίως τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής υποστηριζόμενη από ένα διεθνώς αναγνωρισμένο σύμβουλο προσλήψεων και προτείνει την αμοιβή τους, καθώς και τους λοιπούς όρους εργασίας τους. Η Επιτροπή αναφέρεται για τις δραστηριότητές της στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος όταν απαιτείται. Αντίγραφο της αναφοράς κατατίθεται στο Euro Working Group.

#### Παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Το πιστωτικό ίδρυμα που έχει κεφαλαιακό έλλειμμα, όπως αυτό έχει προσδιοριστεί από την αρμόδια αρχή, μπορεί να υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ, μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος, συνοδευόμενο από επιστολή της αρμόδιας αρχής στην οποία ορίζεται (α) το κεφαλαιακό έλλειμμα, (β) η καταληκτική ημερομηνία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να έχει καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα, και (γ) το σχέδιο άντλησης κεφαλαίων όπως έχει υποβληθεί στην αρμόδια αρχή.

Επιπλέον, το αίτημα συνοδεύεται από προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα δεν έχει ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματος. Ως προς πιστωτικά ιδρύματα που έχουν ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά το χρόνο υποβολής του ανωτέρω αιτήματος, υποβάλλεται προσχέδιο του τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Το σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης πρέπει να περιγράφει, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποια μέσα το πιστωτικό ίδρυμα θα επανέλθει σε ικανοποιητική κερδοφορία στα 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. Το ΤΧΣ μπορεί να ζητήσει αλλαγές ή προσθήκες στο σχέδιο αναδιάρθρωσης.

Κάθε σχέδιο αναδιάρθρωσης που εγκρίνει το ΤΧΣ πρέπει να συνάδει με τους κανόνες της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και να εγκρίνεται με απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ενώ θα πρέπει να διασφαλίζει την επαναφορά του πιστωτικού ιδρύματος σε ικανοποιητική κερδοφορία, την κατανομή των βαρών στους μετόχους και τον περιορισμό της στρέβλωσης του ανταγωνισμού. Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την εφαρμογή των εγκεκριμένων σχεδίων αναδιάρθρωσης.

Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί σε πιστωτικό ίδρυμα επιστολή με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην κεφαλαιακή ενίσχυση του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, υπό την προϋπόθεση και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπει ο Ν. 3864/2010. (άρθρα 6α και 7), μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίζεται από την αρμόδια αρχή υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 32 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση (ήτοι ότι δεν θα κριθεί από την αρμόδια αρχή (ΕΕΜ) ότι τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και η εν λόγω κεφαλαιακή ενίσχυση θα αφορά σε προληπτική ανακεφαλαιοποίηση). Το ΤΧΣ χορηγεί την επιστολή χωρίς την τήρηση της διαδικασίας του άρθρου 6α (περί αναγκαστικής εφαρμογής διαδικασίας burden sharing). Η ανωτέρω δέσμευση του Ταμείου δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος, ή έχει ληφθεί κάποιο από τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπονται στο Νόμο για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση.

Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση αποκλειστικά προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιορισθεί από την αρμόδια αρχή και μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού, εφόσον έχει προηγηθεί η εφαρμογή των μέτρων του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων (του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010), η οποία συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, η έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και:

- (α) είτε η εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων burden sharing (του άρθρου 6α του Ν.3864/2010), όταν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης έχει επιβεβαιώσει ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 32 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση (το ίδρυμα δεν τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και η εν λόγω κεφαλαιακή ενίσχυση θα αφορά σε προληπτική ανακεφαλαιοποίηση),
- (β) είτε όταν το πιστωτικό ίδρυμα έχει τεθεί σε εξυγίανση, και έχουν ληφθεί μέτρα σύμφωνα με το νόμο για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση.

Η συμφωνία πλαίσιο πρέπει να υπογραφεί δεόντως πριν χορηγηθεί η κεφαλαιακή ενίσχυση. Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή με την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων που θα καλύπτονται από το ΤΧΣ. Ο επιμερισμός της συμμετοχής του ΤΧΣ μεταξύ των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή των λοιπών μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων καθορίστηκε με την υπ' αρ. 36/02.11.2015 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου. Το ΤΧΣ δύναται να ασκεί, να διαθέτει ή να παραιτείται των δικαιωμάτων του προτίμησης σε περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων των πιστωτικών ιδρυμάτων που αιτούνται την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 14 του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, η τιμή κάλυψης των μετοχών ορίζεται ως η τιμή, όπως αυτή προκύπτει από τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών που διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου, το Ταμείο δέχεται αυτήν την τιμή υπό την προϋπόθεση ότι το Ταμείο έχει αναθέσει και έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική στις συγκεκριμένες περιστάσεις. Δεν επι-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

τρέπεται η διάθεση νέων μετοχών στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης αυτών που καλύπτονται από το Ταμείο στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι χαμηλότερη της τιμής προηγούμενων καλύψεων μετοχών από το Ταμείο ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής.

Η υπό α) ανωτέρω προϋπόθεση δεν απαιτείται να συντρέχει στις περιπτώσεις που το ΤΧΣ καλείται να καλύψει το ύψος του εναπομείναντος ποσού που δεν καλύφθηκε από ιδιωτική συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων κατ' εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας ή όταν τα πιστωτικά ιδρύματα αυτά δεν έχουν ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά το χρόνο υποβολής αιτήματος για κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ.

#### **Προϋποθέσεις της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, εφόσον τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό έχει προσδιορισθεί από την αρμόδια αρχή, και προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές διαταραχές στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, και προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, αποφασίζεται η υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων που περιγράφονται κατωτέρω, προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο. Η κατανομή ολοκληρώνεται με τη δημοσίευση της ως άνω Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης. Η ανωτέρω κατανομή γίνεται σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά απαιτήσεων, η οποία εφαρμόζεται σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013 της ΕΕ και το άρθρο 145Α(1) του Τραπεζικού Νόμου:

- α. στις κοινές μετοχές,
- β. εάν είναι απαραίτητο, στις προνομιούχες μετοχές και στα άλλα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET 1 instruments),
- γ. εάν είναι απαραίτητο, στα πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 (Tier 1 instruments),
- δ. εάν είναι απαραίτητο, στα μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2 instruments),
- ε. εάν είναι απαραίτητο, σε όλες τις άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- στ. εάν είναι απαραίτητο, στις μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (unsecured senior liabilities non preferred by mandatory provisions of law).

Σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών, που εκδόθηκαν βάσει του άρθρου 1 του νόμου 3723/2008, σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, η κυριότητα των κοινών μετοχών περιέρχεται αυτοδικαίως στο ΤΧΣ. Οι εν λόγω μετοχές θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου. Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης. Διαφοροποιήσεις στην τάξη, με βάση το άρθρο 145Α (1) του Τραπεζικού Νόμου και τις σχετικές συμφωνίες, μεταξύ απαιτήσεων που εμπίπτουν στην ίδια τάξη της ανωτέρω σειράς κατάταξης λαμβάνονται υπόψη στην ανωτέρω κατανομή. Αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατάταξης όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, δικαιολογούνται

όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι για αυτό, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 6 Α του Ν. 3864/2010.

Τα ανωτέρω μέτρα περιλαμβάνουν:

- α. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους μετόχους ώστε να εξασφαλίζεται ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μηδενική, όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,
- β. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων μέσων κεφαλαίου κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των πρόσθετων μέσων κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μέσων κατηγορίας 2 και των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή
- γ. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή των άλλων μέσων κεφαλαίου κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των πρόσθετων μέσων της κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μέσων κατηγορίας 2 και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, σε κοινές μετοχές, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό απαιτείται από την αρμόδια αρχή.

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 από τρίτα νομικά πρόσωπα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, και
- β. οποιοσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων.

Με την ίδια Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζονται κατά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή οι υποχρεώσεις που υπόκεινται στα μέτρα που πρόκειται να εφαρμοστούν σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, με βάση, εάν είναι απαραίτητο, αποτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδας. Η διενέργεια της αποτίμησης αυτής θεωρείται ότι εξαντλεί κάθε υποχρέωση λήψης ανεξάρτητης αποτίμησης που προβλέπεται σε οποιονδήποτε άλλον εφαρμοστέο νόμο, εκτός του ν. 3864/2010. Αποτίμηση που πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 36 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση μπορεί να λειτουργήσει ως αποτίμηση που απαιτείται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Τα ανωτέρω μέσα ή υποχρεώσεις μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κεφαλαιακά μέσα στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010.

Κατ' εξαίρεση και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα ανωτέρω μέτρα μπορεί να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε σε σχέση με συγκεκριμένα μέσα, σε περι-



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

πτωση που το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, ότι:

- α. τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ή
- β. 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 όταν ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος έχει καλυφθεί μέσω μέτρων του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω εξαιρέσεων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Η εφαρμογή των εν λόγω μέτρων, εθελοντικών ή υποχρεωτικών, δε δύναται σε καμία περίπτωση: α.) να αποτελεί αιτία ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών οι οποίες τίθενται σε εφαρμογή σε περίπτωση εκκαθάρισης, ή αφερεγγυότητας ή επέλευσης άλλου γεγονότος, το οποίο δύναται να χαρακτηρίζεται ή να αντιμετωπίζεται ως πιστωτικό γεγονός ή να οδηγεί σε παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων από το πιστωτικό ίδρυμα, και β.) να λογίζεται ως μη εκπλήρωση ή παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος για τη θεμελίωση από τρίτους σπουδαίου λόγου πρόωρης καταγγελίας ή ακύρωσης σύμβασης με το πιστωτικό ίδρυμα. Συμβατικοί όροι που αντίκεινται στα ανωτέρω δεν παράγουν έννομα αποτελέσματα. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται επίσης και σε αφερεγγυότητα ή μη εκπλήρωση υποχρέωσης έναντι τρίτων μερών από μέλος του ομίλου, όταν αυτή οφείλεται στην εφαρμογή των προϋποθέσεων της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης επί απαιτήσεων κατά άλλου μέλους του ίδιου ομίλου.

Όλα τα ανωτέρω μέτρα που εφαρμόζονται στα πιστωτικά ιδρύματα θεωρούνται, για τους σκοπούς της ανακεφαλαιοποίησης που διενεργείται στο πλαίσιο του νόμου αυτού, ως μέτρα αναδιοργάνωσης κατά τον ορισμό του άρθρου 2 της οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Απριλίου 2001 για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, που εισήχθη στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 3458/2006.

Οι κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων, ή άλλων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου του πιστωτικού ιδρύματος το οποίο υπόκειται στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που προβλέπονται ανωτέρω, δε θα πρέπει, κατόπιν της εφαρμογής των μέτρων αυτών, να βρίσκονται σε δυσμενέστερη οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν στην περίπτωση που το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση (αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης του πιστωτή). Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων και άλλων συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Ελληνικό Κράτος, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη άμεσα στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση. Σε κάθε περίπτωση, η αποζημίωση δεν μπορεί να υπερβεί τη διαφορά μεταξύ της αξίας των απαιτήσεών τους μετά την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος άρθρου και της αξίας των απαιτήσεών τους σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται με βάση το άρθρο 6Α του Ν. 3864/2010. Για τη διασφάλιση της αρχής αυτής, διενεργείται αποτίμηση, η οποία προσδιορίζει τις απώλειες που θα υφίσταντο οι κάτοχοι των κεφαλαιακών μέσων ή άλλων υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, αν, αντί

της εφαρμογής των υποχρεωτικών μέτρων, το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση. Κάθε μορφή κρατικής ενίσχυσης προς το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τους σκοπούς της εν λόγω αποτίμησης. Η αποτίμηση αυτή πραγματοποιείται μετά την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο οι μέτοχοι και οι δικαιούχοι υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης θα βρίσκονταν σε ευμενέστερη οικονομική θέση στην περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα είχε τεθεί σε ειδική εκκαθάριση αμέσως πριν από την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων.

Οι διατάξεις περί εφαρμογής των μέτρων burden sharing, που περιγράφονται ανωτέρω, συνιστούν διατάξεις αμέσου και δεσμευτικού αποτελέσματος.

### **Εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας**

Στην περίπτωση που ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίσει, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του εσωτερικού άρθρου 56 του άρθρου 2 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση, την εφαρμογή του μέτρου της δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης, το ΤΧΣ ορίζεται ως φορέας εφαρμογής του άρθρου 57 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος και λαμβάνει ως αντάλλαγμα τα μέσα που ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 57 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση.

Το ΤΧΣ συμμετέχει στην αύξηση κεφαλαίου και λαμβάνει ως αντάλλαγμα κεφαλαιακά μέσα μετά την εφαρμογή των όποιων μέτρων αποφασίζονται σύμφωνα με το άρθρο 2 του Νόμου για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση.

### **Εξουσίες του ΤΧΣ**

Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης που θα πραγματοποιείται στο εξής, μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 από το Ν. 4340/2015.

Το ΤΧΣ θα συνεχίσει να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου με τους περιορισμούς που ορίζονται παρακάτω στις εξής περιπτώσεις:

- (α) για τις μετοχές που ανέλαβε το ΤΧΣ κατά την πρώτη συμμετοχή του στην ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων το 2013, οπότε και ίσχυαν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ, δεδομένου ότι η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ήταν τουλάχιστον 10% επί του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. (Στο μέτρο που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα υπολείπετο του 10% το ΤΧΣ θα μπορούσε να ασκεί χωρίς περιορισμό τα δικαιώματα ψήφου του σε σχέση με τη συμμετοχή του στην αντίστοιχη συστημική τράπεζα), και
- (β) για τις μετοχές που αποκτήθηκαν μεν κατά τον χρόνο συμμετοχής του ΤΧΣ σε ανακεφαλαιοποίηση πιστωτικού ιδρύματος με υπό προϋποθέσεις περιορισμένα δικαιώματα ψήφου, αλλά οι περιορισμοί δεν ίσχυαν λόγω μη επίτευξης του απαιτούμενου ποσοστού συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα. Οι εν λόγω περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ θα ισχύουν υπό την προϋπόθεση ότι η ιδιωτική συμμετοχή στην πρώτη, μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4254/2014, ο οποίος τροποποίησε τον Ν. 3864/2010, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είναι τουλάχιστον ίση με 50%.

Για τις ως άνω υπό στοιχεία (α) και (β) μετοχές, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή της μεί-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

ωσps 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 περί ανωνύμων εταιριών. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, οι εν λόγω μετοχές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω θέματα.

Ακόμη και στις περιπτώσεις όπου ισχύουν οι ως άνω περιορισμοί το ΤΧΣ θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις ως άνω υπό στοιχεία (α) και (β) μετοχές, χωρίς τους ανωτέρω περιορισμούς, εφόσον διαπιστωθεί με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ ότι η Τράπεζα έχει αθετήσει ουσιώδεις υποχρεώσεις, οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, ή περιγράφονται στη «συμφωνία πλάισιο» του άρθρου 2 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Κάθε διάθεση μετοχών από το ΤΧΣ προς επενδυτές του ιδιωτικού τομέα που λαμβάνει χώρα είτε λόγω πώλησης από το ΤΧΣ είτε συνεπεία εξάσκησης δικαιωμάτων ανταλλαγής από τους παραστατικούς τίτλους μετοχών (warrants) που έχουν εκδοθεί από το ΤΧΣ θα λογίζεται ότι επιφέρει μείωση στη συμμετοχή του ΤΧΣ όσον αφορά καταρχήν τις μετοχές για τις οποίες το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Το ΤΧΣ εκπροσωπείται με ένα μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο έχει παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει τα εξής δικαιώματα, τα οποία μπορεί να ασκεί λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική αυτονομία της τράπεζας:

- α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος:
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση και εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και για τους αναπληρωτές τους,
  - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (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 ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος,
- γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος,
- δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή,

ζ) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, με στελέχη ή συμβούλους της επιλογής τους.

Το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, θα προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας. Ειδικότερα η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του.

Η κατά τα ανωτέρω αξιολόγηση αφορά όλες τις επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και κάθε άλλη επιτροπή την οποία το ΤΧΣ κρίνει απαραίτητο να αξιολογήσει για να εκπληρώσει τους στόχους του σύμφωνα με τον παρόντα νόμο.

Το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου θα θεσπίσει κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω στοιχείων και των μελών των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Βάσει της αξιολόγησης το ΤΧΣ θα προβεί σε συγκεκριμένες προτάσεις για βελτιώσεις και τυχόν αλληλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Για τη διεξαγωγή της αξιολόγησης τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών θα συνεργαστούν με το ΤΧΣ και τους συμβούλους του και θα παράσχουν κάθε αναγκαία πληροφόρηση.

Πέραν των κριτηρίων που θεσπίζονται από το ΤΧΣ με τη συνδρομή του ανεξάρτητου συμβούλου, η αξιολόγηση πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Αναφορικά με την αξιολόγηση των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού, θα πρέπει να πληρούνται, για κάθε ένα από αυτά, τουλάχιστον τα εξής:
- (i) να διαθέτει τουλάχιστον δεκαετή εμπειρία, σε ανώτερες διευθυντικές θέσεις στους τομείς της τραπεζικής, της ελεγκτικής, της διαχείρισης κινδύνων ή διαχείρισης επισφαλών περιουσιακών στοιχείων, εκ των οποίων ειδικά για τα μη εκτελεστικά μέλη τρία (3) έτη ως μέλος διοικητικού συμβουλίου πιστωτικού ιδρύματος ή εταιρίας του χρηματοπιστωτικού τομέα ή σε διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα,
  - (ii) να μην ασκεί, ούτε να του έχει ανατεθεί κατά τα τελευταία τέσσερα (4) έτη πριν το διορισμό του, σημαντικό δημόσιο λειτούργημα, όπως Αρχηγού Κράτους ή Προέδρου της Κυβέρνησης, ανώτερου πολιτικού αξιωματούχου, ανώτερου κυβερνητικού, δικαστικού ή στρατιωτικού υπαλλήλου ή σημαντική θέση ως ανώτερου στελέχους δημοσίων επιχειρήσεων ή στελέχους πολιτικού κόμματος.

Κάθε μέλος πρέπει να δηλώνει όλες τις οικονομικές διασυνδέσεις με την τράπεζα πριν από το διορισμό του. Η αρμόδια αρχή πρέπει να έχει επιβεβαιώσει την ικανότητα και καταλληλότητά του για τη θέση, όπου αυτό προβλέπεται. Πρόσθετα κριτήρια που προβλέπουν ειδικές δεξιότητες που απαιτούνται για συγκεκριμένα καθήκοντα εντός του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται από το ΤΧΣ σε συνεργασία με τον ανεξάρτητο σύμβουλο στο πλαίσιο της αναθεώρησης της εταιρικής διακυβέρνησης. Τα κριτήρια πρέπει να ενημερώνονται τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο έτη ή και συχνότερα εάν υπάρξει ουσιώδης αλληλαγή στην χρηματοοικονομική θέση της τράπεζας.

Το μέγεθος και η συλλογική γνώση των συμβουλίων και των επιτροπών πρέπει να αντανακλά το επιχειρηματικό μοντέλο και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση των μελών πρέπει να εξασφαλίζει το κατάλληλο μέγεθος και σύνθεση των ανωτέρω οργάνων. Η αξιολόγηση της δομής και της σύνθεσης των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών θα πληροί τα παρακάτω κατ' ελάχιστον κριτήρια:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- (i) το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνει τουλάχιστον τρεις εμπειρογνώμονες ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με επαρκείς γνώσεις και διεθνή εμπειρία τουλάχιστον δεκαπέντε ετών σε αντίστοιχα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, εκ των οποίων τουλάχιστον τρία χρόνια ως μέλη διεθνούς τραπεζικού ομίλου που δεν δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά. Τα μέλη αυτά δεν πρέπει να είχαν οποιαδήποτε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα που λειτούργούν στην Ελλάδα κατά τα προηγούμενα δέκα έτη,
- (ii) τα ανωτέρω ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη προεδρεύουν σε όλες τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (iii) τουλάχιστον ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου πρέπει να διαθέτει σχετική εξειδίκευση και διεθνή εμπειρία τουλάχιστον πέντε (5) ετών στους τομείς της διαχείρισης κινδύνων ή/και της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το εν λόγω μέλος επικεντρώνεται και έχει ως μοναδική του αρμοδιότητα τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενώ προεδρεύει σε ειδική επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου που ασχολείται με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Στην περίπτωση που η επισκόπηση ή η αξιολόγηση του διοικητικού συμβουλίου δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια, το ΤΧΣ θα ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο και εφόσον το τελευταίο δεν λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την υλοποίηση των σχετικών προτάσεων, το ΤΧΣ θα συγκαλεί τη γενική συνέλευση των μετόχων με σκοπό την ενημέρωσή τους και θα προτείνει τις απαιτούμενες αλλαγές. Το ΤΧΣ θα αποστέλλει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Στην περίπτωση που το μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή της επιτροπής αυτού δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια ή το διοικητικό συμβούλιο ως σώμα δεν ικανοποιεί την προτεινόμενη δομή ως προς το μέγεθος, την κατανομή των αρμοδιοτήτων και εξειδίκευσης και σε περίπτωση που οι απαιτούμενες αλλαγές δεν μπορούν να υλοποιηθούν με άλλο τρόπο, τότε θα υπάρξει σύσταση για αλλαγή συγκεκριμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των επιτροπών του. Στην περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, τότε το ΤΧΣ θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετική αναφορά η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και τον αριθμό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά.

Τα ανωτέρω δεν αίρουν την υποχρέωση των μετόχων να διασφαλίσουν ότι τα διοικητικά συμβούλια και οι επιτροπές αυτών στελεχώνονται με μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή εμπειρία και ικανότητα με τρόπο ώστε να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον της τράπεζας και όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Για την εκπλήρωση του σκοπού του κατά τον Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ μπορεί να ζητεί (α) την παροχή από τα πιστωτικά ιδρύματα οποιουδήποτε σχετικού στοιχείου ή πληροφορίας. Οι σχετικές πληροφορίες καλύπτονται από το κατ' άρθρο 54 του Ν. 4261/2014 υπηρεσιακό απόρρητο, μη δυνάμενες να γνωστοποιηθούν σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς τη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος και (β) τη διεξαγωγή επιτόπιων ελέγχων από την Τράπεζα της Ελλάδος με τη συμμετοχή εκπροσώπου του ΤΧΣ ή εμπειρογνομόνων ή και εξωτερικών ελεγκτών ή ελεγκτικού γραφείου του Ν. 3693/2008, οριζόμενων από το ΤΧΣ, οι οποίοι υπέχουν καθήκον άκρας εξεμύθειας, κατ' ανάλογη εφαρμογή των οικείων προβλέψεων του άρθρου «16B» του Ν. 3864/2010.

Για την πραγματοποίηση του σκοπού του ΤΧΣ και την άσκηση των δικαιωμάτων του, το ΤΧΣ καθορίζει το περίγραμμα της «συμφωνίας πλάισιο» ή της τροποποιούμενης «συμφωνίας πλάισιο» με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοοικονομική βοήθεια από το Ευρωπαϊκό

ικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ή από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Τα πιστωτικά ιδρύματα υπογράφουν την προαναφερόμενη συμφωνία πλαίσιο και παρέχουν στο ΤΧΣ όλες τις πληροφορίες που το ΕΤΧΣ ή ο ΕΜΣ ευλόγως ζητά προκειμένου το ΤΧΣ να τις γνωστοποιήσει στον ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ, εκτός αν το ΤΧΣ ενημερώσει τα πιστωτικά ιδρύματα ότι οφείλουν να αποστείλουν τις αιτούμενες πληροφορίες απευθείας στο ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ.

Η σχέση της Τράπεζας με το ΤΧΣ μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2013, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ίσχυαν κατά το χρόνο εκείνο, διεπόταν από τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοοικονομικών Πολιτικών της 10ης Ιουλίου 2013. Κατόπιν αιτήματος του ΤΧΣ και της ανακεφαλαίωσης της Τράπεζας, σύμφωνα με το Ν. 3864/2015, όπως ισχύει σήμερα, υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ η από 27.11.2015 νέα Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, η οποία αντικατέστησε την υφιστάμενη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας. Πέραν των ανωτέρω εξουσιών, δυνάμει της νέας Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας και για όσο χρονικό διάστημα το ΤΧΣ διατηρεί συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ή κατέχει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα, μεταξύ άλλων, να προσθέτει θέματα συζήτησεως στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρω επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες ο ίδιος συμμετέχει. Επίσης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, τουλάχιστον ένας Εκπρόσωπος του ΤΧΣ διορίζεται ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών, της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού. Ο εν λόγω Εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει δικαίωμα να προσθέτει θέματα συζήτησεως στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων της επιτροπής στην οποία συμμετέχει και να ζητά την σύγκληση συνεδριάσεως της επιτροπής εντός επτά ημερών από την υποβολή σχετικού εγγράφου αιτήματός του προς τον πρόεδρο της αντίστοιχης επιτροπής.

Επίσης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, η Τράπεζα έχει την υποχρέωση να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για κάθε ουσιώδες ζήτημα το οποίο προβλεπόταν στην εν λόγω Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, όπως είναι, μεταξύ άλλων, το σχέδιο αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τυχόν τροποποιήσεις αυτού, η πολιτική διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η πολιτική συνδεδεμένων δανειοληπτών της Τράπεζας, η πολιτική αμοιβών, κάθε ουσιώδης εταιρική πράξη (π.χ. αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεις κ.λπ.), σημαντικές επενδύσεις ή μεταβιβάσεις στοιχείων του ενεργητικού.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας τα όργανα της Τράπεζας με εξουσίες λήψης αποφάσεων θα συνεχίσουν να ελέγχουν σε ανεξάρτητη βάση τις καθημερινές εργασίες της Τράπεζας και καθορίζουν την εμπορική της στρατηγική σύμφωνα με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας.

Το πρότυπο της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας αναρτάται στον ιστότοπο του ΤΧ (<http://www.hfsf.gr>). Ο ιστότοπος του ΤΧΣ και τα έγγραφα και πληροφορίες που αναρτώνται σε αυτόν δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου, πέραν των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις περί μεταβολών σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρίες του Ν. 3556/2007, το ΤΧΣ γνωστοποιεί στα πιστωτικά ιδρύματα και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με τον παρόντα νόμο στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά τη διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, καθώς και το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

που κατέχει. Το πιστωτικό ίδρυμα δημοσιοποιεί τις πληροφορίες του προηγούμενου εδαφίου άμεσα και, σε κάθε περίπτωση, το αργότερο εντός δύο ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία της παραπάνω παραλαβής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 21 του Ν. 3556/2007. Οι διατάξεις των άρθρων 9 παρ. 6, 10 και 11 του Ν. 3556/2007 δεν τυγχάνουν εφαρμογής στο ΤΧΣ.

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 σύμφωνα με τα ανωτέρω. Η γνωστοποίηση αυτή αφορά μόνο σε μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου επί μετοχών και όχι επί τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών.

#### Δάνειο Εξυγίανσης

Το ΤΧΣ δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.8.2015, στο ΤΕΚΕ προς το σκοπό κάλυψης δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών από το ΤΕΚΕ, τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Για την αποπληρωμή του δανείου ευθύνονται ως εγγυητές τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ κατά τον λόγο των κατά το νόμο εισφορών τους είτε προς το Ταμείο Εξυγίανσης είτε προς το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, κατά περίπτωση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν αιτήματος του ΤΕΚΕ και γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζεται το ποσό, ο χρόνος και ο τρόπος εκταμίευσης του δανείου και ρυθμίζεται κάθε αναγκαίο ζήτημα.

Σε περιπτώσεις επείγουσας ανάγκης και μέχρι τη χορήγηση του ανωτέρω δανείου εξυγίανσης, το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ δύναται να προκαταβάλει προσωρινά προς το Ταμείο Εξυγίανσης, με μορφή δανείου τα αναγκαία κεφάλαια με σκοπό την κάλυψη από το Ταμείο Εξυγίανσης δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών. Το συνολικό ποσό του δανείου αποπληρώνεται αμέσως μετά τη χορήγηση δανείου εξυγίανσης, με δάνειο που συνάπτει το ΤΧΣ με το ΤΕΚΕ. Η χορήγηση του δανείου πραγματοποιείται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΕΚΕ.

#### Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants - Τίτλοι ΤΧΣ)

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως ίσχυε πριν την πρόσφατη τροποποίηση με το Ν. 4340/2015 και σύμφωνα με τις Πράξεις Υπουργικού Συμβουλίου αρ. 38/09.11.2012 και 6/2013, το ΤΧΣ έχει εκδώσει τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών χωρίς πρόσθετο τίμημα («warrants») για κάθε νέα μετοχή που αποκτήθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο των πιστωτικών ιδρυμάτων, στις περιπτώσεις που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στις προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων υπερέβη το 10% του συνολικού ποσού της αύξησης. Στην περίπτωση αυτή οι ιδιώτες που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έλαβαν τα warrants, κατά το λόγο συμμετοχής τους στην αύξηση.

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες που δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους κατόχους αυτών και δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση τους. Σύμφωνα με τις ανωτέρω Πράξεις Υπουργικού Συμβουλίου, έκαστος των ανωτέρω Τίτλων του ΤΧΣ ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει συγκεκριμένο αριθμό μετοχών, ο οποίος υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο  $X = A/B$ , όπου: (X) ο αριθμός των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος τις οποίες δικαιούται

να αγοράσει ο κάτοχος του Warrant, (Α) ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αποκτά το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και (Β) ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες λόγω της συμμετοχής τους στην ίδια αύξηση. Κατά τον χρόνο άσκησης του δικαιώματος, τυχόν κλησματικές μετοχές που αντιστοιχούν στα warrants αθροίζονται για όλα τα δικαιώματα αγοράς που ασκεί ο ίδιος δικαιούχος και στη συνέχεια στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό. Σύμφωνα με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012, ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε warrant αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων.

Δεδομένου ότι η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που έλαβε χώρα το 2013 υπερέβη το 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. Την 1η Ιουλίου 2013 το Χ.Α. ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των 849.195.130 Warrants για την Τράπεζα, που τηρούνται σε άυλη μορφή. Κάθε Warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει 4,47577327722 Κοινές Μετοχές της Τράπεζας που ανήκουν στην κυριότητα του ΤΧΣ.

Για χρονικό διάστημα τριάντα έξι (36) μηνών από την έκδοση των warrants, το ΤΧΣ δεν έχει δικαίωμα να μεταβιβάσει τις υποκείμενες Κοινές Μετοχές, παρά μόνο ως αποτέλεσμα της άσκησης των δικαιωμάτων του Warrant. Μετά από την πάροδο της ανωτέρω χρονικής περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων των τίτλων ΤΧΣ, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να μεταβιβάσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές χωρίς να αποζημιώσει τους κατόχους των τίτλων ΤΧΣ οι οποίοι επέλεξαν να μην αποκτήσουν τις εν λόγω μετοχές, εφόσον τηρήθηκε η διαδικασία του Άρθρου 3 παρ. 7 της Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου αρ. 38/2012 (ανακοίνωση της πρόθεσης του ΤΧΣ για μεταβίβαση και προηγούμενη κοινοποίηση προς τρίτους). Χρόνος έκδοσης των Τίτλων ΤΧΣ για την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου του 2013 ήταν η 2α Ιουλίου 2013.

Τα Warrants δύνανται να ασκούνται κάθε έξι (6) μήνες, με έναρξη 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 έκδοσης τους. 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 αλλιώς 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 των Warrants, ήτοι η 02.01.2018, είναι και η ημερομηνία λήξης των Τίτλων ΤΧΣ.

Το τίμημα άσκησης του δικαιώματος αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Τίτλο ΤΧΣ για την αγορά των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ είναι € 1,70 συν τους δεδουλευμένους τόκους, οι οποίοι υπολογίζονται με επιτόκιο 3% αυξημένου με περιθώριο:

- 1% για το πρώτο έτος από την έκδοση των Τίτλων ΤΧΣ,
- 2% για το δεύτερο έτος,
- 3% για το τρίτο έτος,
- 4% για το τέταρτο έτος, και



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

- 5% για το υπόλοιπο χρονικό διάστημα,

επί του αριθμού των μετοχών του ΤΧΣ τις οποίες έχει δικαίωμα να αγοράσει ο κάτοχος του τίτλου ασκώντας το σχετικό δικαίωμα αγοράς. Σε περίπτωση εταιρικών πράξεων η Τιμή Άσκησης αναπροσαρμόζεται αναλόγως.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ενδεικτικές τιμές άσκησης του Warrant, ανά εξαμηνιαία περίοδο, με βάση την Τιμή Διάθεσης € 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 (€) *
1	6	3,0%	1,0%	180	1,7340
2	12	3,0%	1,0%	360	1,7680
3	18	3,0%	2,0%	180	1,8105
4	24	3,0%	2,0%	360	1,8530
5	30	3,0%	3,0%	180	1,9040
6	36	3,0%	3,0%	360	1,9550
7	42	3,0%	4,0%	180	2,0145
8	48	3,0%	4,0%	360	2,0740
9	54	3,0%	5,0%	180	2,1420

\* Ενδεικτικό σενάριο, για υπολογιστικούς σκοπούς χωρίς να ληφθούν υπόψη εταιρικές πράξεις.

Μετά από τέσσερις ασκήσεις Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας μέχρι τη δημοσίευση του παρόντος έχουν ασκηθεί συνολικά ασκήθηκαν 5.558.108 warrants που αντιστοιχούν σε 24.876.801 κοινές μετοχές και τα εκδοθέντα Warrants, τα οποία παραμένουν σε ισχύ, ανέρχονται σε 843.637.022.

Σε συνέχεια της αποφασισθείσας αύξησης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής λόγω ταυτόχρονης μείωσης του αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας (reverse split) θα αναπροσαρμοστεί ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant ή/και η τιμή άσκησης του σχετικού δικαιώματος αγοράς (Τιμή Άσκησης ανά υποκείμενη μετοχή).

#### Διάθεση μετοχών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στους Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης του συνόλου ή μέρους των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός πέντε ετών από την έναρξη ισχύος του Ν. 4340/2015, ήτοι την 1η Νοεμβρίου 2015, και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις. Η διάθεση των μετοχών εντός του προαναφερθέντος χρονικού ορίου, 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 παραιτούνται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Προκειμένου να λάβει την ανωτέρω απόφαση το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ 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. Η διάθεση πραγματοποιείται με τρόπο που να συνάδει με τους σκοπούς του ΤΧΣ, όπως αυτοί ορίζονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

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 στην οποία θα διατίθενται οι μετοχές από το ΤΧΣ και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από τους ιδιώτες επενδυτές (σε περίπτωση που το ΤΧΣ παραιτηθεί από την άσκηση ή διαθέσει τα δικαιώματα προτίμησης σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου) ορίζεται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, είτε σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 7 του νόμου 3864/2010 όπως ισχύει, όταν έχει λάβει χώρα διαδικασία βιβλίου προσφορών, είτε σε όλες τις άλλες περιπτώσεις με βάση δύο εκθέσεις αποτίμησης που διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους με κύρος και εμπειρία σε σχετικά θέματα και ειδικά στην αποτίμηση των πιστωτικών ιδρυμάτων και σύμφωνα με την έκθεση του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου που αναφέρεται ανωτέρω. Η τιμή διάθεσης ή η τιμή κτήσης που καθορίζεται σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο μπορεί να είναι χαμηλότερη από την πιο πρόσφατη τιμή κτήσης των μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας τιμής αγοράς, εφόσον είναι σύμφωνες με το σκοπό του Ταμείου και την ως άνω έκθεση του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου. Στην περίπτωση πώλησης πακέτου μετοχών ο Υπουργός Οικονομικών λαμβάνει τις σχετικές εκθέσεις και αποτιμήσεις και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας αν η προτεινόμενη τιμή διάθεσης βρίσκεται εκτός τους εύρους των αποτιμήσεων αυτών. Τα προαναφερθέντα εφαρμόζονται και στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του Κ.Ν. 2190/1920.

### **Επίτροπος Εποπτείας διαδικασίας αναδιάρθρωσης και οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης βάσει της πρώτης αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα**

Τον Ιανουάριο και τον Φεβρουάριο του 2013, διορίστηκαν επιβλέποντες διαδικασίας αναδιάρθρωσης (στο εξής, οι «Επίτροποι Εποπτείας»), οι οποίοι ενεργούν για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σε όλες τις υπό κρατική ενίσχυση τράπεζες, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που ανέλαβε η Ελληνική Δημοκρατία έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής τον Δεκέμβριο του 2012, σχετικά με τις υπό αναδιάρθρωση τράπεζες λόγω κρατικής ενίσχυσης, στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοοικονομικών Πολιτικών, οι οποίες περιέχονται στην πρώτη αξιολόγηση του δεύτερου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής για την Ελλάδα.

Επιπλέον, σε συνέχεια της δημοσίευσης την 30.10.2015 των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης που διενήργησε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής της Ελλάδας και της προκύπτουσας ανάγκης ενίσχυσης των κεφαλαίων της Τράπεζας με επιπλέον κρατική βοήθεια υποβλήθηκε αναθεωρημένο

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

---

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο έγινε αποδεκτό από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 29 Νοεμβρίου 2015. Με βάση το επικαιροποιημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προσδιορίστηκαν και οι αναθεωρημένοι στόχοι και δεσμεύσεις που παρακολουθούν οι Επίτροποι Εποπτείας.

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 που συμφωνήθηκαν μεταξύ Ευρωπαϊκής Επιτροπής/Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου. Η KPMG έχει οριστεί ως ο Επίτροπος Εποπτείας της Τράπεζας.

Οι Επίτροποι Εποπτείας είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και των δεσμεύσεων που συνοδεύουν το σχέδιο αναδιάρθρωσης, σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικών ενισχύσεων. Οι Επίτροποι Εποπτείας υποβάλλουν τριμηνιαίες αναφορές σχετικά με την υλοποίηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης καθώς και αναφορές για συγκεκριμένα θέματα όταν απαιτείται. Επίσης, συνεργάζονται στενά με τους παρατηρητές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και επικοινωνούν τις αναφορές στους και στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Οι ως άνω αρμοδιότητες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την εξακρίβωση της τήρησης των κανόνων ορθής διακυβέρνησης και της χρήσης κριτηρίων βασισμένων σε επιχειρηματικές βάσεις για τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με καίριες πολιτικές, ακόμα και εν απουσία εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Οι Δεσμεύσεις, την εφαρμογή των οποίων παρακολουθεί ο Επίτροπος Εποπτείας, περιλαμβάνουν, αφενός, δεσμεύσεις που αφορούν την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσεως («Δεσμεύσεις Αναδιάρθρωσεως») και, αφετέρου, «Δεσμεύσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εμπορικών Δραστηριοτήτων».

## **A. «Δεσμεύσεις Αναδιάρθρωσεως»**

Οι Δεσμεύσεις Αναδιάρθρωσεως που έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα αφορούν τα ακόλουθα:

- (i) μείωση του αριθμού των καταστημάτων στην Ελλάδα,
- (ii) μείωση του αριθμού των εργαζομένων στην Ελλάδα,
- (iii) εφαρμογή μίας ισορροπημένης πολιτικής που αποσκοπεί στη μείωση του συνολικού λειτουργικού κόστους στην Ελλάδα και στοχεύει στη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας και κερδοφορίας της Τράπεζας,
- (iv) μείωση του κόστους της χρηματοδότησης μέσω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα, προκειμένου να αποκατασταθεί η προ-προβλέψεων κερδοφορία στην Ελλάδα,
- (v) περιορισμός του δείκτη χορηγήσεων μετά προβλέψεων προς καταθέσεις για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες,
- (vi) περιορισμός του ρυθμού ανάπτυξης των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες σε επίπεδο ανάλογο του ρυθμού ανάπτυξης της συνολικής Ελληνικής αγοράς,
- (vii) περιορισμοί στην παροχή υποστήριξης, άνω συγκεκριμένων ορίων, σε αλληλοδαπές θυγατρικές (Υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις και υπό την έγκριση της Επιτροπής, δύναται να παρασχεθεί υποστήριξη άνω των τεθειμένων ορίων),
- (viii) από-μόχλευση μη-Ελληνικών στοιχείων ενεργητικού,
- (ix) πώληση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων,
- (x) πώληση συμμετοχών και χρεογράφων,
- (xi) περιορισμοί αναφορικά με την αγορά μη επενδυτικά διαβαθμισμένων τίτλων,
- (xii) περιορισμοί στις αποδοχές («Ανώτατος Μισθός»)

(Βλέπε και ενότητα 3.4.4 «Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου – Υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

## **B. «Δεσμεύσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εμπορικών Δραστηριοτήτων»**

Οι Επίτροποι Εποπτείας παρακολουθούν στενά τις λειτουργίες του πιστωτικού ιδρύματος και έχουν μόνιμη πρόσβαση στα αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος στα οποία περιλαμβάνονται τα πρακτικά συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ είναι παρατηρητές στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και εκτελεστικών επιτροπών ή/και άλλων σημαντικών επιτροπών, συμπεριλαμβανομένων των επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνου, Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου.

Οι Δεσμεύσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εμπορικών Δραστηριοτήτων που έχουν αναληφθεί από την Τράπεζα αναφέρονται στα ακόλουθα σημεία:

- (i) τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με το εταιρικό δίκαιο και τους κανόνες εποπτείας της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ,
- (ii) την εφαρμογή μίας πολιτικής παροχής πιστώσεων, η οποία διασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των δανειοληπτών, συμπεριλαμβανομένων των συναλληλατών με τους Συνδεδεμένους Πιστούχους (μετόχους, διευθυντές, διαχειριστές, βασικούς υπαλλήλους, πρόσωπα συνδεδεμένα με την Τράπεζα, θυγατρικές και εταιρίες υπό άμεσο ή έμμεσο έλεγχο, μέσα μαζικής ενημέρωσης, Μ.Κ.Ο.,

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

δανειολήπτες συνδεδεμένους με την Ελληνική Κυβέρνηση) και την εποπτεία της εφαρμογής της πολιτικής παροχής πιστώσεων με κατάλληλα μέσα για τη 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 υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα διαχείρισης κινδύνων,
- (iv) την εφαρμογή μέτρων για τη διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων σύμφωνα με την αντίστοιχη πολιτική που περιλαμβάνεται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και τις σχετικές νομοθετικές απαιτήσεις,
- (v) τους περιορισμούς πληρωμής μερισμάτων στις κοινές μετοχές της Τράπεζας,
- (vi) τους περιορισμούς για εξαγορές άλλων εταιριών. 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. Επιπλέον εξαιρούνται από τους περιορισμούς 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 εξαγορές στο πλαίσιο άσκησης των συνηθισμένων τραπεζικών εργασιών σχετικά με την διαχείριση και αναδιάρθρωση των δανείων προβληματικών εταιριών (περιλαμβανομένης της μετατροπής υπάρχουσών απαιτήσεων σε κεφάλαια),
- (vii) τους περιορισμούς στη χρήση των διατεθειμένων στην Τράπεζα κρατικών ενισχύσεων για διαφημιστικούς σκοπούς.

Οι εν λόγω δεσμεύσεις αποτελούν μέρος του συνόλου των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί μέσω του αρχικού σχεδίου αναδιάρθρωσης και ήδη του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης το οποίο ενεκρίθη από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 29 Νοεμβρίου 2015. Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει με το σχέδιο αναδιάρθρωσης, αυτό ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την ανάκληση της εγκριτικής απόφασης περί κρατικής ενίσχυσης και την επιβολή πρόσθετων μέτρων από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Ο Επίτροπος Εποπτείας επιβλέπει την συμμόρφωση της Τράπεζας με τις εν λόγω δεσμεύσεις και υποβάλλει σχετικές αναφορές στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή/ Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα/ Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, στην Τράπεζα, στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και την Ελληνική Κυβέρνηση ανά τρίμηνο. Επί του παρόντος η Τράπεζα δηλώνει ότι σήμερα δεν υπόκειται σε πρόσθετες δεσμεύσεις πέραν όσων αναφέρονται στο παρόν.

## 2. Έκτακτα μέτρα σχετικά με τις υποχρεώσεις των οφειλετών

Ειδικό καθεστώς έκτακτων μέτρων για την αντιμετώπιση της κρίσης της ελληνικής πραγματικής οικονομίας θεσπίστηκε μέσω διάφορων ρυθμίσεων, δηλαδή του Ν. 3869/2010 για τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, του Ν. 4307/2014 για τη ρύθμιση χρεών επαγγελματιών και επιχειρήσεων και του κώδικα δεοντολογίας της Τράπεζας της Ελλάδος, και την παροχή λύσεων σε τράπεζες και δανειολήπτες για την αντιμετώπιση μη εξυπηρετούμενων δανείων, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας προσωρινής αναστολής των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης/πλειστηριασμού.

### Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Βάσει προσωρινής αναστολής που επιβλήθηκε διά νόμου και επεκτάθηκε έως την 31η Δεκεμβρίου 2013, οι τράπεζες στην Ελλάδα δεν μπορούσαν να κινήσουν διαδικασίες πλειστηριασμού κατά οφειλετών, εάν οι απαιτήσεις τους δεν υπερέβαιναν τα € 200.000. Το άρθρο 2 του Ν. 4224/2013 τροποποίησε τον εν λόγω περιορισμό με διάρκεια από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως την 31η Δεκεμβρίου 2014. Η προσωρινή αναστολή ίσχυε για τους πλειστηριασμούς ακινήτων που χρησιμοποιούνταν ως πρώτη κατοικία των δανειοληπτών, η αντικειμενική τους αξία δεν υπερέβαινε το ποσό των € 200.000, εφόσον επιπλέον:

- 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 € 35.000
- β) η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης περιουσίας τους είναι μικρότερη ή ίση των € 270.000 και εξ αυτής το σύνολο των καταθέσεων και κινητών αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό την 20ή Νοεμβρίου 2013, δεν υπερβαίνει τις € 15.000, εξαιρουμένων περιοδικών παροχών από συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά προγράμματα.

Τα ως άνω χρηματικά κατώτατα όρια προσαυξήθηκαν κατά 10% 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 ανωτέρω αναστολή των πλειστηριασμών ακινήτων εφαρμόστηκε υπέρ τόσο του δανειολήπτη όσο και του εγγυητή των ίδιων οφειλών. Η αναστολή δεν ίσχυε για τις οφειλές από αδικοπραξία, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, φόρους και τέλη προς το Δημόσιο (συμπεριλαμβανομένων δημόσιων νομικών προσώπων), εισφορές σε ιδρύματα κοινωνικής ασφάλισης και δάνεια χορηγηθέντα από ιδρύματα κοινωνικής ασφάλισης βάσει των διατάξεων των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Δυνάμει της ΚΥΑ του υπουργού Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων και του υπουργού Οικονομικών 57.384/31.08.2015 σε συνδυασμό με την ΚΥΑ 49.214/21.07.2015 και την ΚΥΑ 70.905/29.09.2015 των ιδίων, λόγω των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, κάθε μέτρο αναγκαστικής εκτέλεσης και πλειστηριασμός απαγορεύεται έως την 31η Οκτωβρίου 2015. Η ως άνω απαγόρευση δεν παρατάθηκε και ως εκ τούτου, από την 2η Νοεμβρίου 2015, μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης, περιλαμβανομένων πλειστηριασμών, δύνανται να διενεργηθούν.

Επιπλέον, βάσει του Ν. 3869/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4336/2015 και ισχύει, για τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων, ένα φυσικό πρόσωπο μπορεί να εξασφαλίσει δικαστική απόφαση η οποία απαγορεύει στους πιστωτές του να κινήσουν διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της κύριας κατοικίας του (βλέπε υποενότητα «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων» κατωτέρω).

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σημειωτέον εξάλλου, ότι εν ισχύ τελεί δυνάμει του Ν. 4224/2013, από την 01.01.2015, ο Κώδικας Δεοντολογίας, ο οποίος προβλέπει διάφορους τρόπους ρύθμισης οφειλών σε καθυστέρηση, μέσα από μία διαδικασία υποβολής δικαιολογητικών από την πλευρά του οφειλέτη, ανάλογα αν είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο, αξιολόγησης της οικονομικής κατάστασης των δανειοληπτών, προτάσεων και αντιπροτάσεων εκατέρωθεν, ενστάσεων κ.λπ. (βλ. έλεγε υποενότητα «Κώδικας Δεοντολογίας που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος» κατωτέρω).

#### **Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων**

Ο Ν. 3869/2010, όπως ισχύει, παρέχει στα φυσικά πρόσωπα που αδυνατούν να προβούν σε πληρωμές στο πλαίσιο των δανείων τους τη δυνατότητα να επιτύχουν δικαστικά επιβεβλημένη ρύθμιση για την αναδιάρθρωση των όρων των εν λόγω δανείων και, εφόσον τηρούν τους όρους της ρύθμισης, να απαλλαγούν από το υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής ύστερα από τρία έτη, αν τα περιουσιακά τους στοιχεία δεν είναι επαρκή για την ικανοποίηση των πιστωτών. Ο νόμος εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, εκτός των φυσικών προσώπων με πτωχευτική ικανότητα (δηλαδή των εμπόρων). Επιπλέον, σύμφωνα με τη νομολογία, οι διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορούν επίσης να εφαρμοστούν σε ατομικές επιχειρήσεις/αυτοαπασχολούμενα φυσικά πρόσωπα, δηλαδή πρόσωπα τα οποία προσπορίζονται τα προς το ζην μέσω εμπορικής δραστηριότητας που περιλαμβάνει αυτοαπασχόληση.

Ο Ν. 3869/2010 εφαρμόζεται σε όλες τις κατηγορίες οφειλών τόσο ιδιωτικών πιστωτών, όπως τράπεζες (καταναλωτικά, ενυπόθηκα και επαγγελματικά δάνεια είτε εξυπηρετούμενα είτε ληξιπρόθεσμα) και τρίτοι, όσο και δημόσιων πιστωτών, όπως εφορίες, νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, καθώς και οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης, με εξαίρεση τις οφειλές που προκύπτουν από αδικοπραξία (αδικήματα τελεσθέντα με δόλο), διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές και διατροφή συζύγου ή τέκνου. Οι δημόσιες οφειλές πρέπει να συντρέχουν παράλληλα με ιδιωτικές οφειλές ώστε να περιλαμβάνονται στον δικαστικό συμβιβασμό βάσει των διατάξεων του Ν. 3869/2010.

Εντός δέκα εργάσιμων ημερών από την κατάθεση σχετικού αιτήματος, οι τράπεζες πρέπει να παραδώσουν αναλυτική κατάσταση των εν λόγω οφειλών (κεφάλαιο, επιτόκιο, δεδουλευμένοι τόκοι και έξοδα και 10% της τελευταίας ενήμερης δόσης). Ο Ν. 3869/2010 δεν εφαρμόζεται σε οφειλές που δημιουργούνται ή βεβαιώνονται κατά το έτος πριν από την κατάθεση της σχετικής αίτησης στο δικαστήριο, με εξαίρεση τις οφειλές σε δημόσιους πιστωτές οι οποίες κατά την κατάθεση της αίτησης του δανειολήπτη στο δικαστήριο έχουν ανασταλεί ή διακανονιστεί, αλλά ο οφειλέτης επιλέγει να τις συμπεριλάβει στην αίτησή του βάσει του Ν. 3869/2010. Επιπλέον, ο οφειλέτης μπορεί να απαλλαγεί από τις οφειλές του μόνον άπαξ βάσει του Ν. 3869/2010.

Ο οφειλέτης πρέπει να καταθέσει την αίτηση στο Ειρηνοδικείο προσκομίζοντας αποδεικτικά στοιχεία, μεταξύ άλλων, σχετικά με (i) την οικογενειακή κατάσταση του οφειλέτη, (ii) την περιουσιακή κατάσταση εν γένει του οφειλέτη, (iii) εάν είναι έγγαμος, την περιουσιακή κατάσταση του/της συζύγου του, (iv) σε περίπτωση ανήλικων τέκνων που κατέχουν περιουσιακά στοιχεία, σχετικές αποδείξεις αυτών, (v) το ατομικό ή οικογενειακό εισόδημα, (vi) τις οφειλές και (vii) πρόταση διευθέτησης των οφειλών. Βάσει των διατάξεων περί κατοχύρωσης κεκτημένων δικαιωμάτων του Ν. 4336/2015, οι οφειλέτες των οποίων η εκδίκαση των αιτήσεων εκκρεμεί ακόμη στις 19.08.2015 υποχρεούνται να καταθέσουν στο αρμόδιο δικαστήριο εντός έξι μηνών από την προαναφερθείσα ημερομηνία (19.08.2015) επικαιροποιημένα αποδεικτικά στοιχεία της οικονομικής και οικογενειακής τους κατάστασης βάσει των διατάξεων

του νέου νόμου, εφόσον η αίτησή τους δεν εκδικιάστηκε στο μεταξύ. Η παράλειψη του οφειλέτη να ενημερώσει τα ανωτέρω αποδεικτικά στοιχεία θεωρείται παράβαση καθήκοντος ειλικρινούς δηλώσεως του άρθρου 10 του Ν. 3869/2010.

Βάσει των διατάξεων του Ν. 3869/2010, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 4336/2015, με την ολοκλήρωση της κατάθεσης στο δικαστήριο της αίτησης του οφειλέτη για τον δικαστικό διακανονισμό των οφειλών του (στο εξής, η «ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης»), ορίζονται δύο δικάσιμοι. Η πρώτη (στο εξής, η «ημέρα επικύρωσης»), κατά την οποία ο δικαστής επικυρώνει την πρόταση διακανονισμού ή εξετάζει τη λήψη ασφαλιστικών μέτρων, ορίζεται εντός δύο μηνών από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης, ενώ η δεύτερη (στο εξής, η «ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης»), κατά την οποία η υπόθεση εκδικάζεται παρουσία όλων των διαδίκων, ορίζεται εντός έξι μηνών από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης. Στο μεταξύ και έως (i) την ημέρα επικύρωσης απαγορεύεται η λήψη καταδικωτικών μέτρων όσον αφορά τις απαιτήσεις των πιστωτών που έχουν περιληφθεί στην αίτηση του οφειλέτη και η μεταβολή της πραγματικής ή νομικής κατάστασης της περιουσίας του, (ii) την ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης, δύναται να απαγορευθεί αυτεπαγγέλτως από τον Ειρηνοδίκη, ή κατόπιν αίτησης όποιου έχει έννομο συμφέρον, κάθε νομική ή πραγματική μεταβολή της περιουσίας του οφειλέτη, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης, (iii) την έκδοση οριστικής δικαστικής απόφασης, ο οφειλέτης υποχρεούται να πραγματοποιεί μηνιαίες καταβολές στους πιστωτές του, οι οποίες κατανέμονται συμμετρως μεταξύ αυτών. Το ακριβές ποσό των εν λόγω μηνιαίων καταβολών καθορίζεται από τον δικαστή κατά την ημέρα επικύρωσης, βάσει ορισμένων κριτηρίων που προσδιορίζονται από τον νόμο, όπως «οι εύλογες δαπάνες διαβίωσης» ενός προσώπου ή ενός νοικοκυριού, όπως καθορίζονται επίσημα από τις αρμόδιες αρχές, στις οποίες περιλαμβάνεται η εισφορά του οφειλέτη στους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης. Ωστόσο, το συνολικό μηνιαίο ποσό που καταβάλλεται δεν μπορεί να είναι κατώτερο του 10% των μηνιαίων καταβολών που ο οφειλέτης ήταν υποχρεωμένος να καταβάλλει στο σύνολο των πιστωτών του ως την κατάθεση της αίτησης και σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να είναι κατώτερο των € 40,00 παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις, δηλαδή σοβαρά προβλήματα υγείας κ.λπ., στις οποίες το ποσό μπορεί να οριστεί πολύ χαμηλότερα ή να μηδενιστεί.

Προκειμένου να επικυρωθεί από το δικαστήριο, η πρόταση διακανονισμού πρέπει να γίνει αποδεκτή από το σύνολο των πιστωτών ή από πιστωτές που αντιπροσωπεύουν οφειλή η οποία υπερβαίνει το 50% της συνολικής οφειλής – συμπεριλαμβανομένου του συνόλου των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων απαιτήσεων και τουλάχιστον 50% των εργατικών απαιτήσεων. Σε περίπτωση προδικαστικού συμβιβασμού, ο οποίος μπορεί να επιτευχθεί και να επικυρωθεί σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας έως την ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης, η αίτηση του οφειλέτη για δικαστικό διακανονισμό και απαλληλαγή από τις οφειλές του ανακαλείται αυτομάτως. Ωστόσο, σε περίπτωση μη επίτευξης συμβιβασμού, κατά την ημέρα επικύρωσης της υπόθεσης και μετά την κατάθεση της σχετικής αίτησης από τον οφειλέτη ή από πιστωτή, ή αυτεπαγγέλτως, ο δικαστής εξετάζει και αποφασίζει επί παντός ζητήματος που χρειάζεται προσωρινή ρύθμιση και ιδίως τη λήψη ανασταλτικών μέτρων υπέρ των στοιχείων ενεργητικού του οφειλέτη. Τα εν λόγω μέτρα, τα οποία εξαρτώνται από την προσήκουσα και εμπρόθεσμη πληρωμή από τον οφειλέτη των εν λόγω μηνιαίων καταβολών, είναι προσωρινά και μπορούν να διαρκέσουν μόνον έως την ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης και σε καμία περίπτωση περισσότερο από έξι μήνες από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης.

Οι απαιτήσεις ιδιωτικών πιστωτών οι οποίες είναι εξασφαλισμένες με ειδικό προνόμιο ή εμπράγματο δικαίωμα συνεχίζουν να εκτοκίζονται μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αιτήσεως. Οι λοιπές



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

απαιτήσεις παύουν με την κοινοποίηση της αίτησης να παράγουν τόκους. Οι οφειλές αυτές θεωρούνται ληξιπρόθεσμες και υπολογίζονται με την τρέχουσα κατά το χρόνο κοινοποίησης της αίτησης αξία τους.

Όσον αφορά τη συζήτηση της κύριας αίτησης, η οποία έπεται εάν ο προδικαστικός συμβιβασμός δεν ευδοκιμήσει, το αρμόδιο δικαστήριο εξετάζει την αίτηση του οφειλέτη για δικαστικό συμβιβασμό και ενδεχόμενη απαλλοτρία από τις οφειλές του, σε περίπτωση που τα περιουσιακά του στοιχεία δεν είναι επαρκή για την ικανοποίηση των πιστωτών. Στο πλαίσιο αυτό, το δικαστήριο μπορεί να διατάξει τον οφειλέτη να καταβάλει μέρος του εισοδήματός του στους πιστωτές του, το οποίο κατανέμεται συμμετρως μεταξύ τους κάθε μήνα για διάστημα τριών ετών. Το ποσό που θα καταβάλλεται καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο κατόπιν αφαίρεσης από το εισόδημα του οφειλέτη του αναγκαίου ποσού για την κάλυψη των «εύλογων δαπανών διαβίωσης» ενός προσώπου ή ενός νοικοκυριού, όπως καθορίζεται επίσημα από τις αρμόδιες αρχές, στις οποίες περιλαμβάνεται η εισφορά του οφειλέτη στους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης. Ωστόσο, το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλοτριάσει τον οφειλέτη από την καταβολή του μηνιαίου αυτού ποσού, εάν ο δανειολήπτης βρίσκεται σε εξαιρετικά δύσκολη θέση, όπως, μεταξύ άλλων, συνεχή ανεργία ή προβλήματα υγείας· ωστόσο, το δικαστήριο μπορεί να επανεξετάσει την κατάσταση μετά την παρέλευση πέντε μηνών.

Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει αναγκαία τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη και να διορίσει εκκαθαριστή με ειδικά προσδιορισμένες αρμοδιότητες που περιλαμβάνουν σε κάθε περίπτωση τη διαχείριση της περιουσίας του οφειλέτη, τη διασφάλιση της σε όλο το νόμιμο ύψος της χάριν των πιστωτών, την πρόσφορη εκποίηση της και τη διανομή του προϊόντος εκποίησης της στους πιστωτές. Στην περίπτωση αυτή, ο οφειλέτης μπορεί να καταθέσει στο δικαστήριο πρόταση εκκαθάρισης, ζητώντας να εξαιρεθεί από αυτήν η κύρια κατοικία του.

Βάσει των διατάξεων περί κατοχύρωσης κεκτημένων δικαιωμάτων του Ν. 4336/2015, έως την 31η Δεκεμβρίου 2015, ο οφειλέτης μπορεί να υποβάλει αίτηση εξαίρεσης της κύριας κατοικίας του, εφόσον η αξία αυτής δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας, προσαυξημένο κατά 50%.

Το άρθρο 14 του νόμου 4346/2015, το οποίο τίθεται σε ισχύ από την 1.1.2016 και τροποποιεί την παράγραφο 2 του άρθρου 9 του νόμου 3869/2010, η οποία τυχάνει εφαρμογής για τις αιτήσεις υπαγωγής στις διατάξεις του νόμου που θα κατατίθενται από την 1η Ιανουαρίου 2016. Ειδικότερα έως την 31η Δεκεμβρίου 2018, οπότε και παύει η συγκεκριμένη δυνατότητα εξαίρεσης της κύριας κατοικίας από τη ρευστοποίηση, τα κριτήρια για την απαλλοτρία της κύριας κατοικίας από τη ρευστοποίηση πρέπει να συντρέχουν στο πρόσωπο του οφειλέτη σωρευτικά ως εξής: α) το συγκεκριμένο ακίνητο να χρησιμοποιείται ως κύρια κατοικία, β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη να μην υπερβαίνει τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης προσαυξημένες κατά 70%, γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας κατά το χρόνο της συζήτησης της αίτησης να μην υπερβαίνει τις € 180.000 για τον άγαμο οφειλέτη, τις € 220.000 για τον έγγαμο, προσαυξάνοντας το προαναφερθέν όριο κατά € 20.000 ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα, δ) ο εν λόγω οφειλέτης να υπήρξε συνεργάσιμος δανειολήπτης σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (ΦΕΚ Β' 2289/27.8.2014).

Σε κάθε περίπτωση, το σχέδιο ρύθμισης θα προβλέπει ότι ο οφειλέτης θα καταβάλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και ότι καταβάλει ποσό τέτοιο, ώστε οι πιστωτές του δεν θα βρεθούν, χωρίς τη συναίνεσή τους, σε χειρότερη οικονομική θέση σε σχέση με αυτή στην οποία θα βρίσκονταν αν εκκινούνταν οι διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης. Η διαδικασία και τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της μέγιστης ικανότητας αποπληρωμής του οφειλέτη και τον προσδιορι-

σμό του ποσού το οποίο θα λάμβαναν οι πιστωτές σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, καθώς και τον προσδιορισμό της ενδεχόμενης ζημίας των πιστωτών θα οριστούν με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία πάντως θα εκδοθεί εντός τριάντα ημερών από τη δημοσίευση του νόμου 4346/2015, η οποία έλαβε χώρα την 20.11.2015.

Ως αντάλλαγμα για την εξαίρεση της κύριας κατοικίας από τη ρευστοποίηση, το δικαστήριο θα διατάξει τον οφειλέτη να πραγματοποιεί μηνιαίες καταβολές για χρονικό διάστημα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τριάντα πέντε έτη.

Μέχρι τις 31.12.2018, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες στο πρόσωπο του οφειλέτη πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις: α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία του, β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό του εισόδημα υπολείπεται ή είναι ίσο των εύλογων δαπανών διαβίωσης, γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας του κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις € 120.000 για τον άγαμο, τις € 160.000 για τον έγγαμο, προσαυξημένες κατά € 20.000 ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα, δ) είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών, όπου αυτός εφαρμόζεται και ε) βρίσκεται σε πραγματική αδυναμία πληρωμής των μηνιαίων καταβολών, όπως αυτές ορίζονται στο σχέδιο ρύθμισης και προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι πιστωτές δεν θα βρεθούν χωρίς τη συναίνεσή τους σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτή στην οποία θα βρίσκονταν σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, ο οφειλέτης δύναται μετά την έκδοση της οριστικής απόφασης του δικαστηρίου να υποβάλει αίτηση στο Ελληνικό Δημόσιο για μερική κάλυψη του ποσού της μηνιαίας καταβολής. Ο οφειλέτης υποχρεούται να καταβάλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και σε κάθε περίπτωση υποχρεούται στην καταβολή ελάχιστης συνεισφοράς. Η συνεισφορά του Ελληνικού Δημοσίου στο παραπάνω σχέδιο ρύθμισης δεν δύναται να υπερβαίνει σε διάρκεια τα 3 έτη, και καταβάλλεται στους πιστωτές υπό την προϋπόθεση ότι ο οφειλέτης παραμένει συνεπής στην καταβολή της ελάχιστης συνεισφοράς. Τα κριτήρια προσδιορισμού του ύψους της συνεισφοράς από μέρος του Ελληνικού Δημοσίου, της ελάχιστης συνεισφοράς του οφειλέτη, καθώς και οι ειδικότεροι όροι εφαρμογής της συνεισφοράς του Ελληνικού δημοσίου θα καθορισθούν με απόφαση των Υπουργών Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και Οικονομικών. Μέχρι την 31.12.2016 το Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να προβεί σε μερική κάλυψη της διαφοράς μεταξύ του ποσού που καταβάλλει ο οφειλέτης, που πληροί τις παραπάνω προϋποθέσεις και του ποσού που ορίζεται στο σχέδιο ρύθμισης. Στην περίπτωση αυτή το σχέδιο ρύθμισης θεωρείται ότι εξυπηρετείται και οποιοδήποτε μη καταβληθέν ποσό κεφαλαιοποιείται στο υπολειπόμενο ποσό του σχεδίου ρύθμισης. Οι όροι και οι προϋποθέσεις εξόφλησης της οφειλής αυτής από το Ελληνικό Δημόσιο στους πιστωτές για το 2016 ορίζονται ομοίως με την ανωτέρω απόφαση των Υπουργών Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και Οικονομικών.

Η μη τήρηση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων του για μηνιαίες καταβολές, επιτρέπει στον πιστωτή να κινήσει διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης και κατά της πρώτης κατοικίας του. Για να επέλθει καταγγελία της δικαστικής ρύθμισης οφειλών όμως, πρέπει ο οφειλέτης να καθυστερεί υπαίτιως την καταβολή τεσσάρων διαδοχικών μηνιαίων δόσεων ή να καθυστερεί την καταβολή μηνιαίων δόσεων έτσι ώστε το άθροισμα των καθυστερούμενων ποσών να υπερβαίνει τις τέσσερις μηνιαίες δόσεις ετησίως.

Ανάλογα οι διατάξεις εφαρμόζονται για το μοναδικό ακίνητο του οφειλέτη που μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως κύρια κατοικία όταν αυτός κατοικεί ή διαμένει σε ξένο ακίνητο, καθώς και στις περιπτώσεις που έχει την επικαρπία ή ψιλή κυριότητα ή ιδανικό μερίδιο επί ακινήτου.

Μετά την ημέρα επικύρωσης και εφόσον ο προεδρεύων δικαστής δεν εκδώσει κανένα ασφαλιστικό μέτρο, το δικαστήριο μπορεί, κατόπιν αίτησης του οφειλέτη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου έχει

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

έννομο συμφέρον, να διατάξει την αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη ή/και την απαγόρευση οποιασδήποτε νομικής ή πραγματικής μεταβολής των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη, όταν πληρούνται τα κριτήρια που καθορίζει ο νόμος. Η προαναφερθείσα δικαστική απόφαση είναι δεσμευτική για τους πιστωτές που περιλαμβάνονται στην αίτηση του οφειλέτη και μπορεί να ισχύσει έως την ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης και όχι περισσότερο από έξι μήνες. Η αίτηση αναστολής μπορεί να υποβληθεί και η αναστολή μπορεί να εγκριθεί ακόμη και μετά την άσκηση έφεσης κατά της τελικής απορριπτικής απόφασης. Αποτέλεσμα της αναστολής είναι η απαγόρευση της διάθεσης των περιουσιακών στοιχείων από τον οφειλέτη, και μπορεί να καθυστερήσει την εκτελεστική διαδικασία για σημαντικό χρονικό διάστημα.

Η κανονική εκτέλεση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με τη δικαστική απόφαση επιφέρει την απαλλοτρία του από κάθε τυχόν υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής έναντι όλων των πιστωτών, ακόμη και έναντι εκείνων που δεν ανήγγειλαν τις απαιτήσεις του. Το δικαστήριο με αίτηση του οφειλέτη που κοινοποιείται στους πιστωτές πιστοποιεί την απαλλοτρία του από το υπόλοιπο των οφειλών. Σε περίπτωση που ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των τριών μηνών ή δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο διατάζει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης θιγόμενου πιστωτή που κατατίθεται το αργότερο μέσα σε τέσσερις μήνες από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Στην περίπτωση αυτή, όλες οι απαιτήσεις των πιστωτών αναβιώνουν στο αρχικό ύψος τους μειωμένο κατά τυχόν ποσά καταβληθέντα στο μεταξύ από τον οφειλέτη.

Ο Ν. 3869/2010 τροποποιήθηκε από τον Ν. 4336/2015, ο οποίος επέφερε μία σειρά από αλλαγές, μεταξύ των οποίων και οι ακόλουθες:

- Βάσει των διατάξεων του Ν. 4336/2015, και εφόσον (i) ο οφειλέτης δεν κατέχει ακίνητη περιουσία, (ii) δεν μεταβίβασε ακίνητη περιουσία κατά τα τρία έτη πριν από την κατάθεση της αίτησης στο δικαστήριο για δικαστικό διακανονισμό των οφειλών του, (iii) η αξία τυχόν εναπομενόντων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων, δεν υπερβαίνει το ποσό των € 1.000, (iv) οι οφειλές που περιγράφονται στην αίτηση του οφειλέτη συνιστούν το σύνολο των οφειλών του, δεν υπερβαίνουν συνολικά το ποσό των € 20.000 και δεν είναι εξασφαλισμένες, (v) το τελευταίο ετήσιο εισόδημα του οφειλέτη ήταν μηδενικό και (vi) ο οφειλέτης είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας της Τράπεζας της Ελλάδος (η τελευταία αυτή προϋπόθεση ισχύει για αιτήσεις που κατατίθενται από το 2016 και έπειτα), το δικαστήριο μπορεί να απαλλοτριάσει τον οφειλέτη από οποιαδήποτε πληρωμή για διάστημα 18 μηνών. Στην περίπτωση αυτή, η ημέρα συζήτησης της κύριας αίτησης ορίζεται εντός δύο μηνών από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης. Εφόσον οι προαναφερθείσες περιστάσεις δεν μεταβληθούν κατά τη 18μηνη περίοδο, ο δανειολήπτης απαλλοτρίσσεται μόνιμα από τις οφειλές του. Κατά την εν λόγω περίοδο αναστέλλονται τα καταδικαστικά μέτρα σε βάρος του οφειλέτη.
- Οι τροποποιήσεις ισχύουν από 19.8.2015 και αφορούν αιτήσεις που κατατίθενται από αυτή την ημερομηνία και μετά. Βάσει των διατάξεων περί κατοχύρωσης κεκτημένων δικαιωμάτων του Ν. 4336/2015, στις περιπτώσεις στις οποίες οι ημερομηνίες των δικασίμων έχουν προσδιοριστεί πέραν της τριετίας από την 19.08.2015, κάθε διάδικος δικαιούται να καταθέσει αίτηση στο δικαστήριο εντός προθεσμίας τεσσάρων μηνών από τις 19.08.2015, ζητώντας τον προσδιορισμό συντομότερης δικασίμου. Εάν η τετράμηνη προθεσμία παρέλθει, οι δικασίμοι των αντίστοιχων αιτήσεων επαναπροσδιορίζονται αυτεπαγγέλτως εντός της τριετίας από την προαναφερθείσα ημερομηνία (19.08.2015). Οι λεπτομέρειες της συγκεκριμένης διαδικασίας θα καθοριστούν με απόφαση του υπουργού Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά των συνοφειλητών ή των εγγυτών δεν επηρεάζονται, εκτός εάν οι εν λόγω συνοφειλίτες ή εγγυτές υπόκεινται στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Οι συνοφειλίτες ή οι εγγυτές δεν έχουν δικαίωμα αναγωγής κατά του οφειλέτη για τυχόν ποσά που κατέβαλαν. Τα δικαιώματα εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών δεν θίγονται.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του Ν. 3869/2010 τροποποιήθηκαν με τον νόμο 4346/2015, σύμφωνα με τα ανωτέρω ειδικώς αναφερόμενα και ισχύουν ως προς τις προϋποθέσεις εξαίρεσης της κύριας κατοικίας από την 01.01.2016 έως και την 31.12.2018. Όσες λοιπές τροποποιήσεις επήλθαν δυνάμει του νόμου αυτού ισχύουν από την 01.01.2016 και δεν καταλαμβάνουν εκκρεμείς υποθέσεις καθώς και αιτήσεις που θα έχουν κατατεθεί έως την 31.12.2015.

### **Ο Κώδικας Δεοντολογίας που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος**

Η Τράπεζα της Ελλάδος θέσπισε Κώδικα Δεοντολογίας με στόχο την ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης μεταξύ Πιστωτικών Ιδρυμάτων και δανειοληπτών, τη διευκόλυνση της ανταλλαγής μεταξύ τους της αναγκαίας πληροφόρησης, προκειμένου κάθε πλευρά να σταθμίσει τις συνέπειες εναλλακτικών λύσεων ρύθμισης ή οριστικού διακανονισμού δανειακών οφειλών σε καθυστέρηση, των οποίων οι συμβάσεις δεν έχουν καταγγελθεί, με τελικό σκοπό να προσφέρει λύσεις τόσο στις τράπεζες όσο και στους δανειολήπτες για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΦΕΚ 2289/Β/27.08.2014). Τα παραπάνω επιτυγχάνονται μέσω της τήρησης Διαδικασίας Επίλυσης Καθυστερήσεων που περιλαμβάνει την ενημέρωση και πρόσκληση δανειοληπτών με ληξιπρόθεσμες οφειλές, προκειμένου να προσκομίσουν τα πρόσφατα χρηματοοικονομικά τους στοιχεία και με βάση αυτά να εξευρεθεί από κοινού με την τράπεζα η πλέον κατάλληλη ρύθμιση των οφειλών τους. Με την υπ' αριθμ. 148/5.10.2015 Απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΦΕΚ 2219/Β/15.10.2015) διευκρινίζεται ότι η Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων μπορεί να ενεργοποιείται και με πρωτοβουλία του ίδιου του δανειολήπτη (με έγγραφη αίτηση του να ενταχθεί σε αυτή). Ο Κώδικας Δεοντολογίας περιλαμβάνει επίσης κατάλληλο μέτρων ρύθμισης οφειλών, ο οποίος δεν είναι περιοριστικός, από τον οποίο ενδεικτικά αναφέρονται τα εξής:

- τροποποιήσεις των συμβάσεων δανείου με αποτέλεσμα μικρότερες μηνιαίες δόσεις,
- μείωση του ποσού των δανείων,
- εθελοντική παράδοση ενυπόθηκου ακινήτου στην τράπεζα, και
- μετατροπή υποθήκης σε χρηματοδοτική μίσθωση, ώστε ο πρώην ιδιοκτήτης να καταστεί ενοικιαστής με αντάλλαγμα μισθώματα.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας της Τράπεζας της Ελλάδος θεσπίζει επίσης την έννοια του συνεργάσιμου και του μη συνεργάσιμου δανειολήπτη. Από τη Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας δεν εξαιρούνται οι επιχειρήσεις, αλλά οι περισσότερες διατάξεις του βρίσκουν πρόσφορο πεδίο εφαρμογής κυρίως σε φυσικά πρόσωπα. Με την υπ' αριθμ. 148/5.10.2015 Απόφαση διευκρινίζεται ότι η Διαδικασία Επίλυσης Καθυστερήσεων δεν αφορά δανειολήπτες που είναι νομικά πρόσωπα σε καθεστώς εκκαθάρισης με βάση την ισχύουσα νομοθεσία.

### **Ρύθμιση χρεών μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών**

Ο Ν. 4307/2014 προβλέπει έναν συνδυασμό φορολογικών κινήτρων για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, και απαλλαγής από οφειλές προς το Δημόσιο και τους Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης για επιλέξιμους οφειλίτες, που συνάπτουν οικειοθελώς συμφωνίες διαγραφής και αναδιάρθρωσης οφειλών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ

Όσον αφορά τις οφειλές μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών η διαγραφή αφορά είτε τουλάχιστον (α) 50% των συνολικών απαιτήσεων του χρηματοδοτικού φορέα (δηλαδή πιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβανομένων και των υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων εταιρίας χρηματοδοτικής μίσθωσης ή εταιρίας πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων που τελεί υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος) κατά του δανειολήπτη, είτε (β) ισούται προς το ποσό που απαιτείται ώστε μετά τη διαγραφή το υπόλοιπο της απαίτησης του χρηματοδοτικού φορέα κατά του οφειλέτη να μην υπερβαίνει το 75% της καθαρής περιουσιακής θέσης του οφειλέτη και των συνοφειλητών του αλλιώς όχι άνω του συνολικού ποσού των € 500.000. Ο δανειολήπτης πρέπει να καταθέσει τη σχετική αίτηση το αργότερο έως την 31η Μαρτίου 2016.

Ο νόμος θεσπίζει επίσης μια νέα προ-πτωχευτική διαδικασία, η οποία αναστέλλει κάθε άλλη διαδικασία εξυγίανσης ή πτώχευσης με στόχο τη ρύθμιση των υποχρεώσεων του οφειλέτη, η οποία είναι διαθέσιμη για όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα με πτωχευτική ικανότητα και είναι δεσμευτική για το σύνολο των πιστωτών. Η ρύθμιση απαιτεί τη συμφωνία των πιστωτών του οφειλέτη που εκπροσωπούν τουλάχιστον 50,1% του συνόλου των απαιτήσεων κατ' αυτού, στο οποίο περιλαμβάνεται τουλάχιστον 50,1% των εξασφαλισμένων απαιτήσεων, και τουλάχιστον δύο πιστωτικών ιδρυμάτων των οποίων οι απαιτήσεις ανέρχονται σε 20% των απαιτήσεων των πιστωτών. Η συμφωνία πρέπει να επικυρωθεί από το αρμόδιο δικαστήριο, κατόπιν αίτησης η οποία κατατίθεται έως την 31η Μαρτίου 2016. Οι υφιστάμενες ασφάλειες διατηρούνται για την εξασφάλιση της απαίτησής του χρηματοδοτικού φορέα όπως αυτή διαμορφώνεται μετά τη διαγραφή.

Ο Ν. 4307/2014 θέσπισε επίσης διαδικασία ειδικής διαχείρισης, η οποία μπορεί να εφαρμοστεί σε όλες τις επιχειρήσεις, είτε φυσικών είτε νομικών προσώπων με πτωχευτική ικανότητα, που βρίσκονται σε γενική και μόνιμη αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. Η σχετική αίτηση πρέπει να κατατεθεί στο αρμόδιο δικαστήριο από τους πιστωτές του οφειλέτη, συμπεριλαμβανομένου τουλάχιστον ενός πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον 40% των υποχρεώσεων του οφειλέτη. Στην ουσία, πρόκειται για διαδικασία ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων ή του συνόλου του ενεργητικού της επιχείρησης, μέσω δημόσιου πλειοδοτικού διαγωνισμού.

#### 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.

# 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 μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο καθώς και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου πριν και μετά την παρούσα Ανακεφαλαίωση, βάσει των ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών της 30.09.2015:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	30.09.2015	30.09.2015
	(ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ)	(ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ**)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	33.723,9	33.723,9
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>33.723,9</b>	<b>33.723,9</b>
EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	373,6	0,0
Υποχρέωση από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	105,0	105,0
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	16,2	0,0
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	211,1	0,0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.753,2	2.753,2
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>3.459,1</b>	<b>2.858,2</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.830,6	2.620,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο <sup>(1)</sup>	9.581,5	9.495,5
Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920	1.811,8	3.624,1
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,6)	(0,6)
Λοιπά αποθεματικά	(109,5)	(109,5)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	32,8	32,8
Αποτελέσματα εις Νέον	(6.539,5)	(6.525,8)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους</b>	<b>6.607,2</b>	<b>9.136,5</b>
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	-	2.040,0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων εκτός Δικαιωμάτων Μειοψηφίας</b>	<b>6.607,2</b>	<b>11.176,5</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	116,5	116,5
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>6.723,7</b>	<b>11.293,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(1) Αφαιρουμένων των δαπανών της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 86,0 εκατ. μετά από φόρους.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

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 υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 30.09.2015, πριν και μετά την παρούσα Ανακεφαλαίωση:

<b>ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ *</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>(ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ</b>	<b>(ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ</b>
	<b>ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ)</b>	<b>ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ**)</b>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα <sup>(1)</sup>	3.359,2	4.694,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	175,6	175,6
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	296,3	296,3
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	2.846,7	2.846,7
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους <sup>(2)</sup>	14.310,6	17.030,6
<b>Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Α)</b>	<b>20.988,4</b>	<b>25.043,8</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	36.477,1	36.477,1
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	478,6	105,0
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	211,1	0,0
Υβριδικά Κεφάλαια	16,2	0,0
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>37.183,0</b>	<b>36.582,1</b>
<b>Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Β-Α)</b>	<b>16.194,6</b>	<b>11.538,3</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(1) Η αύξηση στο «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» οφείλεται στην ιδιωτική τοποθέτηση, στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

(2) Η αύξηση στις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» οφείλεται στην εισφορά ομολόγων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ESM») από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη συμμετοχή του στην ανακεφαλαίωση της Τράπεζας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγχμένων 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 30.09.2015 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην της Ανακεφαλαίωσης.

Η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου κατά την 30.09.2015 ανερχόταν σε € 20.988,4 εκατ., ενώ οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις διαμορφώθηκαν σε € 37.183,0 εκατ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν την 30.09.2015 σε € 16.194,6 εκατ.

Η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου μετά την ανακεφαλαιοποίηση θα ανέρχεται σε € 25.043,8 εκατ., ενώ οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις θα διαμορφωθούν σε € 36.582,1 εκατ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου θα ανέρχονται σε € 11.538,3 εκατ.

## Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

### Α) Νομικές διαδικασίες:

Η σχηματισθείσα στον Όμιλο πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις ανέρχεται την 30.09.2015 σε € 15,76 εκατ. (31.12.2014: € 14,6 εκατ. και 31.12.2013: € 14,45 εκατ.) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και € 5,7 εκατ. (31.12.2014: € 4,0 εκατ. και 31.12.2013: € 4,0 εκατ.) από διακοπτόμενες δραστηριότητες. Οι αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 30.09.2015 και έναντι των οποίων δεν έχουν σχηματιστεί προβλέψεις, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

### Β) Δανειακές δεσμεύσεις:

Κατά την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2014 και την 30.09.2015, ο Όμιλος είχε αναλάβει τις ακόλουθες δεσμεύσεις:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Εγγυητικές Επιστολές	3.339,2	3.142,0	2.986,5
Ενέγγυες Πιστώσεις	64,4	50,7	32,9
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	1.881,4	2.143,0	1.871,4
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.285,0</b>	<b>5.335,8</b>	<b>4.890,9</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	874,2	1.029,0	1.203,7
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	127,0	117,6	158,0
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	416,6	1.140,2	1.275,2
Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πελητών	2.513,3	4.046,7	24.919,1
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	8.005,6	5.738,2	13.870,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>11.936,7</b>	<b>12.071,8</b>	<b>41.426,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ανωτέρω στοιχεία σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται κυρίως για άντληση ρευστότητας. Εκτός από τα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, ο Όμιλος ενεχυριάζει και διακρατούμενους πιστωτικούς τίτλους ίδιας έκδοσης που ανέρχονταν την 30.09.2015 σε € 16.159 εκατ. (31.12.2014: € 6.284 εκατ., και 31.12.2013: € 16.419 εκατ.). Στο ποσό των € 16.159 εκατ. περιλαμβάνονται χρεόγραφα αξίας €



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

10.524 εκατ., τα οποία έχουν εκδοθεί με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου (31.12.2014: € 6.284,0 εκατ. και 31.12.2013: € 9.999,0 εκατ.), χρεόγραφα αξίας € 5.625 εκατ. τα οποία έχουν προέλθει από την τιτλοποίηση καταναλωτικών, στεγαστικών και επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας και χρεόγραφα αξίας € 10 εκατ. από έκδοση ομολογιών της Τράπεζας. Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο διατραπεζικών συναλλαγών επαναγοράς χρεογράφων (repo) χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας και χρεωστικοί τίτλοι EFSF ύψους € 404 εκατ. (31.12.2014: € 8.531 εκατ. και 31.12.2013: € 7.559 εκατ.). Σημειώνεται επίσης ότι κατά την 31.12.2014 τα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελάτων» περιλαμβάνουν δάνεια ύψους € 2.998 εκατ. (31.12.2013: € 1.426 εκατ.) τα οποία έχουν ενεχυριαστεί στο πλαίσιο του Πυλώνα III (N. 3723/2008) για άντληση ρευστότητας, ενώ κατά την 30.09.2015 περιλαμβάνουν δάνεια ύψους € 23.855 εκατ., τα οποία έχουν ενεχυριαστεί στο πλαίσιο χρηματοδότησης από τον ELA.

### Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων:

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Έως 1 έτος	94,5	71,4	60,7
Από 1 έως 5 έτη	359,2	264,7	221,1
Άνω των 5 ετών	594,2	437,2	342,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.047,9</b>	<b>773,2</b>	<b>624,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2014 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01 - 30.09.2015 (που περιλαμβάνουν τα συγκριτικά της 31.12.2014) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### Ε) Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η ψήφιση του νόμου 4335/2015 στις 23.07.2015 επέφερε αλλαγές στη λειτουργία του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), οι σημαντικότερες εκ των οποίων αφορούν, τη λειτουργία του Σκέλους Εξυγίανσης ως εθνικού Ταμείου Εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα, τη συμμετοχή του Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ στη χρηματοδότηση μέτρων εξυγίανσης και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Σκέλους Εξυγίανσης σε νέο Λογαριασμό (Λογαριασμός Τακτοποίησης Παρελθουσών Χρήσεων Εξυγίανσης).

Στο εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης πρέπει εντός μιας δεκαετίας, να σχηματισθεί αποθεματικό, που να καλύπτει κατ' ελάχιστον το 1% των εγγυημένων από το ΤΕΚΕ καταθέσεων, το οποίο θα καλυφθεί με εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ

Στις ως άνω μεταφερθείσες υποχρεώσεις στο νέο Λογαριασμό περιλαμβάνονται δάνεια, τα οποία έχουν χορηγηθεί για τη χρηματοδότηση των μέτρων εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Η Τράπεζα εκτιμά ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ θα συνεχίζουν να αναγνωρίζουν τακτικές εισφορές αναφορικά με το λογαριασμό αυτό, το ύψος των οποίων θα καθορίζεται κάθε φορά με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΕΚΕ. Το πλαίσιο καθορισμού των εισφορών αυτών καθώς και οι λοιποί όροι που θα διέπουν τη λειτουργία και τακτοποίηση του νέου Λογαριασμού αναμένεται να προσδιορισθούν το προσεχές διάστημα κατά την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της οδηγίας 49/2014 της ΕΕ.

Σημειώνεται, ότι με το Ν. 4340/2015 για την ανακεφαλαιοποίηση των Τραπεζών, καταργείται η ειδικότερη διάταξη του νόμου 4335/2015, που προέβλεπε τη δημιουργία του Λογαριασμού Τακτοποίησης Παρελθουσών Χρήσεων.

Η Τράπεζα αξιολογεί τις επιπτώσεις που θα επιφέρουν οι ανωτέρω τροποποιήσεις της νομοθεσίας στον τρόπο υπολογισμού των εισφορών, καθώς και στο ύψος των υποχρεώσεων προς το εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης. Το έξοδο της περιόδου 01.01-30.09.2015 που αφορά την εισφορά της Τράπεζας στο εθνικό Ταμείο Εξυγίανσης περιλαμβάνει έκτακτη εισφορά για την εξυγίανση ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος.

Αναφορικά με τις εγγυητικές προς τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου βλέπε ενότητα 3.11 «ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 4.2 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

### 4.2.1 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Η από 15.11.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ») των μετόχων της Τράπεζας, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 για άντληση κεφαλαίων ύψους έως € 4.662 εκατ. (περιλαμβανομένου και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσού), με έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (οι «Νέες Μετοχές») η οποία αποφασίσθηκε να καλυφθεί με μετρητά ή/και κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων ή/και εισφορά σε είδος και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η ανωτέρω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εξειδικεύθηκε περαιτέρω με τις από 17.11.2015 και 20.11.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας προς το οποίο η ΕΓΣ είχε παράσχει τις σχετικές εξουσιοδοτήσεις, συμπεριλαμβανομένης της εξουσιοδότησης του άρθρου 13 παρ. 6 του Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010 για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης και την εξειδίκευση της δομής και των λοιπών όρων της αύξησης.

Η εν λόγω αύξηση υλοποιήθηκε μετά την πραγματοποίηση των απαραίτητων πρόδρομων ενεργειών τεχνικής φύσεως που απαιτούνταν για την υλοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και αποφασίσθηκαν από την ανωτέρω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και την από 17.11.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και ειδικότερα:

- Την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 0,30 σε € 30,00 και την ταυτόχρονη μείωση, λόγω συνένωσης, του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 6.101.979.715 σε 61.019.798 (reverse split), ταυτόχρονα με τη συνακόλουθη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με κεφαλαιοποίηση ποσού € 25,50 από το ειδικό αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 προς το σκοπό επίτευξης ακεραίου αριθμού μετοχών.
- Τη δημιουργία ειδικού αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/1920 ύψους € 1.812.288.000,60, με ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δια μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 30,00 σε € 0,30 χωρίς αλληλαγή του συνολικού αριθμού των 61.019.798 κοινών μετοχών.

Σχετικά σημειώνεται ότι κατά τη διαδικασία του reverse split κλάσματα μετοχής δεν εκδόθηκαν. Τα κλασματικά δικαιώματα που προέκυψαν θα εκποιηθούν από την Τράπεζα και το ποσό της ρευστοποίησης τους θα αποδοθεί στους δικαιούχους.

# 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

## Ύψος της Αύξησης

Την 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2015, δημοσιεύθηκαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης 2015 που πραγματοποίησε η ΕΚΤ για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Σύμφωνα με αυτά, οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανήλθαν σε ενοποιημένη βάση (προ των ενεργειών μετριασμού κεφαλαιακού ελλείμματος), αφού συνυπολογισθούν τα αποτελέσματα του ΑQR και της άσκησης προσομοίωσης σε ποσό € 2.213 εκατ. υπό το βασικό σενάριο και € 4.933 εκατ. υπό το δυσμενές σενάριο.

Την 13<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δράσεις μετριασμού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας συνολικού ύψους € 873 εκατ. (€ 602 εκατ. απορρέουν από την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού<sup>128</sup> και € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις). Με βάση την έγκριση αυτή, το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας περιορίστηκε σε € 4.662 εκατ. (€ 4.933 εκατ. μείον € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις) με αντίστοιχο περιορισμό του ύψους των προς άντληση κεφαλαίων από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Στο ποσό των € 4.662 εκατ. περιλαμβάνονται και τα κεφάλαια της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού δεδομένου ότι αποτελούν μέρος της αύξησης κεφαλαίου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω προέκυψε ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που θα έπρεπε κατ' ελάχιστον να καλύψει η Τράπεζα με ιδιωτικά κεφάλαια μέσω της αύξησης (επιπροσθέτως του αποτελέσματος της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού) για να επιτύχει την προληπτική ανακεφαλαιοποίηση (precautionary recapitalisation) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 32 παρ. 3 περίπτωση δ' υποπερίπτωση γγ) του Ν. 4335/2015, ανέρχονταν σε € 1.340 εκατ. (€ 2.213 εκατ. κεφαλαιακές ανάγκες Τράπεζας με βάση το βασικό σενάριο μείον € 602 εκατ. από την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού και μείον € 271 εκατ. από λοιπές δράσεις μετριασμού κεφαλαιακών αναγκών).

Στις 20.11.2015, ολοκληρώθηκε η ιδιωτική τοποθέτηση (η «Ιδιωτική Τοποθέτηση») - που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά που απαιτεί την προηγούμενη έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια του Ν. 3401/2005 και της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ - με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («book building»), που ανοίχθηκε και ολοκληρώθηκε στην αλληλοδαπή, η οποία διοργανώθηκε από σχήμα διεθνών οίκων. Η Ιδιωτική Τοποθέτηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτωση (α) του Ν. 3401/2005 σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτωση (στ) και την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτωση (γ) του Ν. 3401/2005 (και των εξαιρέσεων της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης) και όσον αφορά χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε άλλους επενδυτές σύμφωνα με και υπό τις προϋποθέσεις και εξαιρέσεις των οικείων διατάξεων της νομοθεσίας της οικείας δικαιοδοσίας (οι «Κατάλληλοι Επενδυτές»). Από την Ιδιωτική Τοποθέτηση συγκεντρώθηκε ποσό € 1.340 εκατ., το οποίο αφορά σε 4.466.666.667 Νέες Μετοχές με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά Νέα Μετοχή.

Κατόπιν αυτών, η Τράπεζα στις 20.11.2015 υπέβαλε αίτημα για κεφαλαιακή ενίσχυση προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για προληπτική ανακεφαλαιοποίηση, σύμφωνα με το σημείο γγ) του στοιχείου δ' της παρ. 3 του άρθρου 32 του Ν. 4335/2015 για την κάλυψη των υπολοίπων κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, ήτοι € 2.720 εκατ. (δηλαδή κεφαλαιακές ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο ύψους € 4.933 εκατ. μείον € 2.213 εκατ. που καλύπτονται ως παραπάνω).

128. Με την παραπάνω έγκρισή του, ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός αναγνώρισε ότι η Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού αποτελεί δράση μετριασμού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών συνολικού ύψους € 602 εκατ. ανεξαρτήτως εάν οι Κάτοχοι Μη Μεταβιβάσιμων Αποδείξεων της ΑΔΠ επιλέξουν να λάβουν Νέες Μετοχές ή μετρητά κατά τους όρους της πρότασης ανταλλαγής.

Μετά την αποδοχή του παραπάνω αιτήματος της Τράπεζας από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το τελευταίο, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και την ΠΥΣ 36/02.11.2015, συμμετείχε στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας καλύπτοντας το 25% των παραπάνω € 2.720 εκατ., ήτοι € 680 εκατ. λαμβάνοντας 2.266.666.667 Νέες Μετοχές στην τιμή διάθεσης και το υπόλοιπο 75%, ήτοι € 2.040 εκατ. λαμβάνοντας Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες.

Συνεπεία των ανωτέρω, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010, με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων για την άντληση κεφαλαίων μέχρι ποσού € 4.662 εκατ. καλύφθηκε ως ακολούθως:

- ποσό € 581.649.044,40 με την έκδοση 1.938.830.148 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, εξομοιούμενη με καταβολή μετρητών, προς τους Ομολογιούχους ΑΔΠ (για εκτενέστερη πληροφόρηση βλ. ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
- ποσό € 1.340.000.000,10 με την έκδοση 4.466.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, με την Ιδιωτική Τοποθέτηση, με καταβολή μετρητών.
- ποσό € 680.000.000,10 με την έκδοση 2.266.666.667 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 0,30, από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατόπιν τήρησης της διαδικασίας ενεργοποίησης του Ταμείου σύμφωνα με τα άρθρα 6 έως 7 του Ν. 3864/2010, με την εισφορά ομολόγων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ESM»).

Δεδομένου ότι μετά την ολοκλήρωση των εταιρικών πράξεων και διαδικασιών που περιγράφονται ανωτέρω, τα αντληθέντα μέσω της αύξησης κεφάλαια υπολείπονται του ποσού των € 4.662 εκατ., αφού σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και την Π.Υ.Σ. 36/02.11.2015 η συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναλύεται σε 25% κοινές μετοχές και 75% υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, για το υπολειπόμενο ποσό εφαρμόστηκε το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιόρισε το ύψος του ποσού της αύξησης στο τελικό ποσό κάλυψης της αύξησης, ήτοι € 2.601,65 εκατ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην από 02.12.2015 συνεδρίασή του πιστοποίησε την καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 2.601.649.044,60 με την έκδοση 8.672.163.482 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, άσλων μετοχών, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως € 0,30 αντίστοιχα, που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 15.11.2015 και εξειδικεύθηκε περαιτέρω με τις από 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Οι εν λόγω αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο («Γ.Ε.ΜΗ.») στις 02.12.2015 με την υπ' αριθμ. 124562/02.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, που αποφασίστηκε κατά την από 15.11.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, όπως εξειδικεύθηκε περαιτέρω με τις από 20.11.2015 και 02.12.2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 124562/02.12.2015 αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) δυνάμει της 124570/02.12.2015 αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, πριν και μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>61.019.798</b>	<b>ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και μετά το reverse split)</b>		
Ιδιωτική Τοποθέτηση με καταβολή μετρητών	4.466.666.667	κοινές ονομαστικές
Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων, εξομοιούμενη με καταβολή μετρητών	1.938.830.148	κοινές ονομαστικές
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, με εισφορά εις είδος ομολόγων ESM	2.266.666.667	κοινές ονομαστικές
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>8.733.183.280</b>	<b>ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ</b>
Ονομαστική αξία Κοινής Μετοχής	€ 0,30	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 0,30	
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 2.601.649.044,60</b>	

Οι Νέες Μετοχές που προέκυψαν 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. 3864/2010 σε συνδυασμό με τον Ν. 3723/2008, για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτών των νόμων καθώς και της συναφούς με τη διανομή μερισμάτων νομοθεσίας 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 15.11.2015 και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την παρούσα αύξηση, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2009 του Δ.Σ. του 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 πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

### 4.2.2 Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης για κάθε μια Νέα Μετοχή ορίσθηκε σε € 0,30 (ήτοι € 0,003 προ reverse split) με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (όπως είχε εξουσιοδοτηθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 15.11.2015) της 20.11.2015. Η Τιμή Διάθεσης έγινε αποδεκτή από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παρ. 5(α) του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010.

Σημειώνεται ότι η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από Κατάλληλους Επενδυτές στο βιβλίο προσφορών (book building) της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

Η Τιμή Διάθεσης ήταν κοινή για όλους τους επενδυτές (επενδυτές μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, επενδυτές συνεπεία της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (Liability Management Exercise-LME), και το ΤΧΣ), που έλαβαν Νέες Μετοχές στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ανεξαρτήτως σε ποιο σκέλος αυτής συμμετείχαν.

Σημειώνεται ότι δεν εκδόθηκαν κλάσματα μετοχών.

### 4.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα διατεθούν αποκλειστικά για την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και ως εκ τούτου την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που προσδιορίστηκαν από την ΕΚΤ σε συνέχεια της διενεργηθείσας Συνολικής Αξιολόγησης 2015. Σημειώνεται ότι:

- Από το σκέλος της αύξησης που καλύφθηκε με μετρητά από την Ιδιωτική Τοποθέτηση αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους € 1.340 εκατ.,
- Από το σκέλος της αύξησης που καλύφθηκε από την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού προέκυψε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 581,65 εκατ. με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων που εξομοιώνεται με καταβολή μετρητών, ενώ σύμφωνα με την έγκριση του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας το κεφαλαιακό όφελος για την Τράπεζα είναι € 602 εκατ., και
- Από το σκέλος της αύξησης που καλύφθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αντλήθηκε ποσό € 680 εκατ. με εισφορά σε είδος ομολόγων του ESM.

Η έκδοση και η διάθεση των Νέων Μετοχών είχε ως στόχο να:

- Καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την ΕΚΤ σε συνέχεια των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 που διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό και ανήλθαν στο ποσό των € 2.213 εκατ. υπό το βασικό σενάριο και των € 4.933 εκατ. υπό το δυσμενές σενάριο, και στη συνέχεια αναπροσαρμόστηκαν με το συνυπολογισμό των δράσεων μετριασμού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας (βλέπε υποενότητα «Ύψος της Αύξησης» της ενότητας 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)
- Ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας, κατατάσσοντας την έτσι μεταξύ των κορυφαίων Ευρωπαϊκών Τραπεζών ως προς το δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET-1)<sup>129</sup>
- Αυξήσει τη συμμετοχή των ιδιωτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας
- Βελτιώσει περαιτέρω την εικόνα της Τράπεζας στους εγχώριους καταθέτες, συμβάλλοντας έτσι στην ταχύτερη ομαλοποίηση της χρηματοδοτικής βάσης της Τράπεζας και την αντικατάσταση της ρευστότητας από τον Έκτακτο Μηχανισμό Στήριξης (ELA) με καταθέσεις και
- Συμβάλει στην ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, αξιοποιώντας τη σημαντική θέση της Τράπεζας στην αγορά και τις ευκαιρίες ανάπτυξης για παροχή δανεισμού σε υγιείς δανειολήπτες.

129. <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1280458/2015+EU-wide+Transparency+Exercise+Report+FINAL.pdf>

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Να σημειωθεί ότι το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας ύψους € 2.040 εκατ. που απαιτείται για να καλυφθεί το σύνολο των κεφαλαιακών αναγκών που προσδιορίστηκαν από την ΕΚΤ σε συνέχεια της διενεργηθείσας Συνολικής Αξιολόγησης 2015, καλύφθηκε με την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών προς το ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και την Π.Υ.Σ. 36/02.11.2015. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλ. και ενότητες 3.17.2 «Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και Ενδεχόμενες Εκδόσεις Μετατρέψιμων Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Μετοχών» και υποενότητα «Ύψος της Αύξησης» της ενότητας 4.2.1 «Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. 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 της Ε.Χ.Α.Ε., της Τράπεζας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών 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 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
02.12.2015	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
02.12.2015	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Η.Δ.Τ.
02.12.2015	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
03.12.2015	Δημοσίευση Ανακοίνωσης του τρόπου και τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον Τύπο
03.12.2015	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών της Τράπεζας*
03.12.2015	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
07.12.2015	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των Νέων Μετοχών στους Λογαριασμούς Δικαιούχων στο ΣΑΤ
08.12.2015	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης της Επιτροπής /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.

## 4.5 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαίωματος ψήφου μετοχών) της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 15.11.2015 (αφού ληφθεί υπόψη το reverse split και η μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Τράπεζας), με την παραδοχή ότι ουδείς εκ των υφιστάμενων μετόχων της 15.11.2015 (ημερομηνία της ΕΓΣ που αποφάσισε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου) συμμετείχε στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (πλην του ΤΧΣ):

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.*</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ (ΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΣ ΥΠΟΨΗ ΤΟ REVERSE SPLIT)</b>		<b>ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ</b>	
	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ**</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>% ΠΟΣΟΣΤΟ**</b>
ΤΧΣ	40.841.633	66,93%	2.307.508.300	26,42%
Φυσικά Πρόσωπα	5.317.324	8,71%	5.317.324	0,06%
Νομικά Πρόσωπα***	14.860.841	24,35%	14.860.841	0,17%
Ιδιωτική Τοποθέτηση****	-	-	4.466.666.667	51,15%
Ομολογιούχοι ΑΔΠ****	-	-	1.938.830.148	22,20%
<b>Σύνολο</b>	<b>61.019.798</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.733.183.280</b>	<b>100,00%</b>

\* Αφορά μετοχολόγιο της 15.11.2015 (Ημερομηνία Συναλλαγής 13.11.2015 και Εκκαθάρισης 17.11.2015).

\*\* Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\*\* Στα Νομικά Πρόσωπα περιλαμβάνονται 1.940 μετοχές μετά το reverse split που κατείχε η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

\*\*\*\* Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον ανωτέρω πίνακα, για τον υπολογισμό της «Μείωσης της διασποράς – Dilution» δεν έχει ληφθεί υπόψη η μετατροπή των warrants που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες πλην όσων μετετράπησαν ήδη σε μετοχές έως και την τέταρτη άσκηση τους (02.07.2015).

Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3340/2005 και του Ν. 3556/2007 και δημοσιοποιηθεί, 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 (το οποίο την 16.04.2015 κατείχε 67,3%).

Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου, την 13.11.2015, το ΤΧΣ κατέχει το 66,93% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Περαιτέρω, μέχρι την 13.11.2015, δυνάμει του Ν. 3556/2007 έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα τα κάτωθι:

- «The Baupost Group, L.L.C», από 16.04.2013 κατέχει τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 507.853.036 δικαιώματα ψήφου (8,32% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπεζής). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 507.853.036 ή σε ποσοστό 8,32% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Ο κ. 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.

### 4.6 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς (οι «Κοινές Μετοχές» ή «Μετοχές») είναι ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, άυλές και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών. 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. 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.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Κοινής Μετοχής (μετά τη συνένωση των κοινών μετοχών με αναλογία 100 παλαιές κοινές μετοχές σε 1 νέα κοινή μετοχή (reverse split) είναι GRS014003016.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» («ΕΛΚΑΤ») (Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών.

Δεν έχει υποβληθεί οποιαδήποτε υποχρεωτική δημόσια πρόταση εξαγοράς των μετοχών της Τράπεζας ούτε τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις σχετικά με το δικαίωμα εξαγοράς των μετοχών των μετόχων της μειοψηφίας («squeeze out») και /ή το δικαίωμα εξόδου των μετόχων της μειοψηφίας («sell out») κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 αλλαγή λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παρ. 1 του άρθρου 7 του Ν. 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις».

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

**Νέες Μετοχές της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου**

Οι Νέες Μετοχές της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλές, 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 Συναλληλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. («ΕΤ.ΕΚ.») στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («Σ.Α.Τ.») που τηρεί η εταιρία 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 ΕΛΚΑΤ.

Σχετικά με τις Νέες Μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών, με εξαίρεση τις κοινές μετοχές τις οποίες κατέχει το ΤΧΣ και οι οποίες δύναται να μεταβιβασθούν, κατά περίπτωση, υπό τους όρους και τις διαδικασίες που προβλέπονται στα άρθρα 8 του Ν. 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) και 3 της Πράξης υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012.

Σχετικά με τα δικαιώματα των Νέων Μετοχών, βλ. ενότητα 4.6 «Δικαιώματα Κοινών Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**4.7 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ****4.7.1 Γενικά**

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ, όπως περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 4.6.5 «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.

Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας, εκτός των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (βλ. σχετική ενότητα 4.6.5 «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 μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Γενική Συνέλευση. Αναφορικά με τους περιορισμούς που αφορούν στη διανομή μερίσματος στους μετόχους της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν.3723/2008, για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών και σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, για όσο διάστημα το ΤΧΣ είναι μέτοχος της Τράπεζας, βλέπε ενότητες 3.13. «ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ» και 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

- 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 4.6.2 «Δικαιώματα Μειοψηφίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 4.7.2 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Ακολουθώς 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.

- Αίτημα για 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.

### 4.7.3 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 δύνανται

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

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.

### 4.7.4 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 το 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 τον 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 απαλλοτρίωση 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 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.

#### **4.7.5 Δικαιώματα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)**

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, μετά και τις τροποποιήσεις του Ν. 4340/2015 και του Ν. 4346/2015, το ΤΧΣ, για τις μετοχές που κατέχει λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του 2013, 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

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

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 προαναφερθείσες μετοχές, δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που προαναφέρονται.

Για δικαιώματα του ΤΧΣ που θα αντιστοιχούν σε μετοχές που αποκτώνται στα πλαίσια παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης υπό τον πρόσφατα τροποποιημένο πλέον νόμο Ν. 3864/2010 δεν θα ισχύουν οι παραπάνω περιορισμοί, βλ. ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επιπρόσθετα, οι κοινές μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ παρέχουν τα ειδικά δικαιώματα του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά και τις τροποποιήσεις του Ν. 4340/2015 και του Ν. 4346/2015.

Ειδικότερα, το ΤΧΣ εκπροσωπείται με ένα μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο έχει παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση.

Ο κατά τα προαναφερόμενα εκπρόσωπος του ΤΧΣ 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,
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
  - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και για 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 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 στελέχη ή συμβούλους της επιλογής του.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει υπ' όψιν του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.

Το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, θεσπίζει τα κριτήρια αξιολόγησης σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και προβαίνει στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας, μεταξύ των οποίων και τη Τράπεζα. Ειδικότερα, η αξιολόγηση (και τα κριτήρια της) περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος, αφορά δε τόσο τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου όσο και τις επιτροπές του, καθώς και κάθε άλλη επιτροπή την οποία το ΤΧΣ κρίνει απαραίτητο να αξιολογήσει για να εκπληρώσει τους στόχους του. Η αξιολόγηση περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα κριτήρια των παραγράφων 7 και 8 του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010 αναφορικά με την αξιολόγηση της δομής, σύνθεσης και των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού. Το ΤΧΣ προβαίνει σε συγκεκριμένες προτάσεις για βελτιώσεις και τυχόν αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Το ΤΧΣ ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο που δεν πληροί τα κριτήρια αξιολόγησης και εφόσον το τελευταίο δεν λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την υλοποίηση των σχετικών προτάσεων, το ΤΧΣ θα συγκαλέει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με σκοπό την ενημέρωσή τους και θα προτείνει τις απαιτούμενες αλλαγές και αποστέλλει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Στην περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, τότε το ΤΧΣ θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετική αναφορά, η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και τον αριθμό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 11 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει μετά και τις τροποποιήσεις του Ν. 4340/2015 και του Ν. 4346/2015, 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.

Πέραν των ανωτέρω δικαιωμάτων και δυνάμει της από 27.11.2013 Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ (Relationship Framework Agreement ή «RFA»), το ΤΧΣ, για όσο χρόνο κατέχει μετοχές ή/και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες της Τράπεζας έχει επιπλέον τα δικαιώματα που αναφέρονται στο RFA, μεταξύ των οποίων και τα ακόλουθα:

- ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ συμμετέχει στις Επιτροπές ΔΣ της Τράπεζας, δηλαδή στις Επιτροπές Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αποδοχών, Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. καθώς και στην Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού
- 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 ΔΣ 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 οποιεσδήποτε τροποποιήσεις αυτού, (β) η πολιτική συνδεδεμένων οφειλιτών (connected borrowers) και τυχόν τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις ή παρεκκλίσεις από αυτή, (γ) σημαντικές σε αξία συναλλαγές και εταιρικοί μετασχηματισμοί καθώς και (δ) η πολιτική διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και τυχόν τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις ή παρεκκλίσεις από αυτήν,



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

- 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 ή περιγράφονται στο RFA, τότε το ΤΧΣ παρέχει προθεσμία στο πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, και μετά από απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Γενική Συνέλευση της Τράπεζας σύμφωνα και με το άρθρο 7α παρ. 4 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Το αναλυτικό κείμενο του RFA είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ [www.hfsf.gr](http://www.hfsf.gr).

### 4.8 ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών, νομικών συμβούλων και χρηματοοικονομικών συμβούλων, δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΛΚΑΤ, ήτοι Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε., πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τέλος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού, φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, κ.ά.), εκτιμώνται ως ακολούθως:

<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>(ποσά σε εκατ. €)*</b>	
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	6,5
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	0,6
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	78,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & ΕΛΚΑΤ <sup>(1)</sup>	0,8
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς <sup>(1)</sup>	0,6
Τέλος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	2,6
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	26,0
Διάφορα Έξοδα	6,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>121,1</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Οι εν λόγω δαπάνες έχουν υπολογιστεί βάσει της Τιμής Διάθεσης € 0,30 η κάθε μία Νέα Μετοχή.

Οι εκτιμώμενες δαπάνες και έξοδα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώνονται σε € 121,1 εκατ. και θα καλυφθούν από τα ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας.

#### 4.9 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 την 31η Δεκεμβρίου 2013. Η διανομή μερίσματος από κέρδη που εγκρίνεται και διανέμεται από την 1 Ιανουαρίου 2014 υπόκειται σε φόρο ως εξής, αναλόγως της ιδιότητας των μετόχων:

Αν ο μέτοχος είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, τότε επιβάλλεται φόρος επί του μερίσματος με συντελεστή 10% (α. 40(1) Ν. 4172/2013), παρακρατούμενος από την εταιρία (α. 61, 62(1)(α), 64(1)(α) Ν. 4172/2013). Το μερίσμα χαρακτηρίζεται ως εισόδημα από κεφάλαιο και δηλώνεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος (α. 36(1), 67(1) Ν. 4172/2013). Ο παρακρατηθείς φόρος δηλώνεται στην ετήσια δήλωση φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων (α. 67(2) Ν. 4172/2013). Με την παρακράτηση του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του μετόχου για το εν λόγω εισόδημα (α. 36(2) Ν. 4172/2013).

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος, ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα νομικού προσώπου ή νομικής οντότητας φορολογικού κατοίκου άλλης χώρας, τότε επιβάλλεται παρακράτηση φόρου 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) η οποία δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του μετόχου. Το μερίσμα 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) και φορολογείται ως εξής: αν ο μέτοχος τηρεί διπλογραφικά βιβλία, θα φορολογηθεί με συντελεστή 29%, ενώ αν τηρεί απλογραφικά βιβλία, θα φορολογηθεί με 26% για εισόδημα έως 50.000 ευρώ και με 33% για το επιπλέον (α. 29(1) του Ν. 4172/2013). Ο παρακρατηθείς φόρος εκπίπτει από τη φορολογική οφειλή που προσδιορίζεται με την ετήσια δήλωση φόρου εισοδήματος του μετόχου (α. 58(3), 64(4) 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 που διανέμει το μερίσμα, φορολογικού κατοίκου κράτους – μέλους της ΕΕ το οποίο δεν θεωρείται κάτοικος τρίτου κράτους εκτός ΕΕ, κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, για τουλάχιστον 2 έτη (α. 48(1), (2) Ν. 4172/2013) (ή για λιγότερο από 2 έτη με την προϋπόθεση ότι ο μέτοχος παρέχει τραπεζική εγγύηση στη φορολογική διοίκηση ίση με το ποσό του φόρου που θα όφειλε να καταβάλει σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής και η τραπεζική εγγύηση λήγει την ημερομηνία που συμπληρώνονται τα 2 έτη (α. 48(3) Ν. 4172/2013), το μερίσμα απαλλοτριάζεται του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων στο επίπεδο του μετόχου. Αν δεν εκπληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε το μερίσμα 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, καθώς και ο φόρος που παρακρατήθηκε στην πηγή κατά τη διανομή, εκπίπτει από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων που οφείλει ο μέτοχος (α. 68 (3) (περ. γ' 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 δεν έχει συνάψει ΣΑΔΦ και δεν διατηρεί Ελληνική μόνιμη εγκατάσταση,

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

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). Με την παρακράτηση του φόρου εξαντλείται η ελληνική φορολογική υποχρέωση του μετόχου για το εν λόγω εισόδημα. Το εν λόγω εισόδημα που αποκτάται από το μέτοχο ενδεχομένως να υπάγεται σε φόρο στη χώρα φορολογικής κατοικίας του μετόχου.

Αν ο μέτοχος (α) είναι εταιρία Κράτους Μέλους της ΕΕ (όπως ορίζεται στην Οδηγία 2011/96/ΕΕ), πλην 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 του νομικού προσώπου που προβαίνει σε διανομή μερίσματος για τουλάχιστον 2 συνεχή έτη (α. 63(1) Ν. 4172/2013), ή για λιγότερο από 2 έτη, με τον όρο ότι η ελληνική εταιρία παρέχει τραπεζική εγγύηση στη φορολογική διοίκηση ίση με το ποσό του φόρου που θα όφειλε να καταβάλει σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία θα λήγει κατά τη συμπλήρωση των 2 ετών (α. 63(3) Ν. 4172/2013) και (β) περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, όπως ισχύει, είναι φορολογικός κάτοικος κράτους - μέλους της ΕΕ σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός ΕΕ κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται, χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής, σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς, τότε το μέρισμα δεν υπάγεται σε παρακράτηση φόρου. 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/ΕΕ και δεν διατηρεί Ελληνική μόνιμη εγκατάσταση, τότε το μέρισμα υπάγεται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή που περιορίζεται στο συντελεστή που προβλέπεται από την εφαρμοστέα ΣΑΔΦ, εφόσον είναι ευνοϊκότερος από τον προβλεπόμενο συντελεστή στην Ελλάδα βάσει του ΚΦΕ και με την προϋπόθεση ότι ο δικαιούχος 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 Ν. 4099/2012, ή ΟΣΕΚΑ εγκατεστημένος σε κράτος της ΕΕ ή του ΕΟΧ ή ΑΕΕΧ του Ν. 3371/2005, ή ΑΕΕΑΠ του Ν. 2778/1999, τότε το μέρισμα απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος στην Ελλάδα και 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 και α. 59(3) Ν. 4172/2013).

Η διανομή μερίσματος από συγκεκριμένα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του ν. 2238/1994, δεν υπάγεται σε παρακράτηση φόρου, αλλά η διανομή του αποθεματικού υπόκειται σε αυτοτελή φόρο εισοδήματος νομικού προσώπου, στο επίπεδο της εταιρίας, εντός της χρήσης 2014, με συντελεστή 19% (α. 72(12)(εδαφ. γ) Ν. 4172/2013), (εκτός αν διανεμήθηκαν ή κεφαλαιοποιήθηκαν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 οπότε υπήχθησαν σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 15%). Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εξής, τα ως άνω μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με «δηλωθείσες φορολογικές ζημίες της επιχείρησης», ζημίες από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη μέχρι

εξαντλήσεως τους, εκτός αν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν οπότε υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή δεκαεννέα 19% (για το φορολογικό έτος 2014) κατά τα ανωτέρω (α. 72(12) 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, αλλήλ 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 η φορολογική αντιμετώπιση πρέπει να εκτιμάται κατά περίπτωση, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στις ΠΟΛ 1007/02.01.2014, 1143/15.05.2014, 1145/03.07.2015, 1264/30.12.2014 και 1146/03.07.2015.

#### **4.10 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ**

Η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., όταν η πώληση λαμβάνει χώρα μετά την 01.01.2014, χαρακτηρίζεται ως υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, ή κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα ανάλογα με την ιδιότητα του πωλητή και φορολογείται ως εξής:

Αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος ημεδαπής, τότε η υπεραξία χαρακτηρίζεται ως εισόδημα από κεφάλαιο, 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 συμπληρωσμού τυχόν ζημιών του ίδιου ή των προηγούμενων πέντε ετών από την πώληση τίτλων του (α. 42 (1) Ν. 4172/2013). Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 42 Ν. 4172/2013, το εισόδημα από μεταβίβαση τίτλων εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά, φορολογείται μόνο υπό την προϋπόθεση ότι ο πωλητής συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5%.

Ως υπεραξία από την πώληση εισηγμένων μετοχών 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. 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 οιοσδήποτε φορέας που διενεργεί συναλλαγές κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής (α. 42(3 και 4) Ν. 4172/2013).

Αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει συνάψει ΣΑΔΦ, τότε η υπεραξία 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 και ά. 42(8) του Ν. 4172/2013).

Αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα δεν έχει συνάψει ΣΑΔΦ, αλλήλ η οποία δεν αποτελεί «μη συνεργάσιμη δικαιοδοσία», τότε επιβάλλεται φόρος 15% επί της υπεραξίας. Σε αυτή την περίπτωση, το φυσικό πρόσωπο θα πρέπει να υποβάλει ετήσια

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

δήλωση φορολογίας εισοδήματος στις αρμόδιες ελληνικές φορολογικές αρχές (και θα πρέπει να λάβει και ελληνικό αριθμό φορολογικού μητρώου).

Φόρος 15% επί της υπεραξίας θα επιβληθεί και στην περίπτωση όπου ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία η Ελλάδα δεν έχει συνάψει ΣΑΔΦ, η οποία όμως χαρακτηρίζεται ως «μη-συνεργάσιμη» (δηλ. τρίτη χώρα εκτός ΕΕ η οποία δεν έχει συνάψει σύμβαση διοικητικής συνδρομής σε θέματα φορολογίας με την Ελλάδα και με τουλάχιστον άλλες 12 χώρες). Όμως, σε αυτή την περίπτωση, το φυσικό πρόσωπο θα πρέπει να υποβάλει δήλωση φορολογίας εισοδήματος στις αρμόδιες ελληνικές φορολογικές αρχές (και θα πρέπει να λάβει και ελληνικό αριθμό φορολογικού μητρώου), καθώς και να πληρώσει τον φόρο εκ των προτέρων (δηλ. πριν τη μεταβίβαση).

Αν ο πωλητής είναι νομικό πρόσωπο, ή νομική οντότητα, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο με μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα που τηρεί διπλογραφικά βιβλία (ή μη κερδοσκοπικό νομικό πρόσωπο που τηρεί απλογραφικά βιβλία), τότε η υπεραξία από την πώληση χαρακτηρίζεται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα (α. 47(2), 58(1) Ν. 4172/2013), δηλώνεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων (α. 5(1), 7(2), 68(1) Ν. 4172/2013) και συναθροίζεται με λοιπά κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με συντελεστή 29%, για τα φορολογικά έτη 2015 και μεταγενέστερα, ενώ μέχρι 31.12.2014 ο φορολογικός συντελεστής ήταν 26%. Αν ο πωλητής είναι νομικό πρόσωπο κερδοσκοπικού χαρακτήρα, Έλληνας φορολογικός κάτοικος ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο με ελληνική μόνιμη εγκατάσταση, που τηρεί απλογραφικά βιβλία, τότε 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).

Αν ο πωλητής είναι αλλοδαπό νομικό πρόσωπο που δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, η υπεραξία από την πώληση εισηγμένων μετοχών απαλλάσσεται του ελληνικού φόρου.

Αν ο πωλητής είναι ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, ή ΟΣΕΚΑ εγκατεστημένος σε κράτος της ΕΕ ή του ΕΟΧ (α. 46(γ) Ν. 4172/2013, 103(4)(β) Ν. 4099/2012), ΑΕΕΑΠ του Ν. 2778/1999 (α. 72(17) Ν. 4172/2013, 31(2)(3) Ν. 2778/1999), ή ΑΕΕΧ του Ν. 3371/2005 (α. 46(γ) Ν. 4172/2013, 39(3) Ν. 3371/2005), τότε το προϊόν της πώλησης δεν υπάγεται σε φόρο εισοδήματος.

### ΕΙΣΦΟΡΑ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ

Τα μερίσματα και η υπεραξία που αποκτούν φυσικά πρόσωπα από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., προσμετράται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης του άρθρου 29 του Ν. 3986/2011. Για το εισόδημα που αποκτάται από την 1η Ιανουαρίου 2015 και εξής, η εισφορά αλληλεγγύης επιβάλλεται εφόσον το ετήσιο εισόδημα υπερβαίνει τις € 12.000 ως εξής: εισόδημα μέχρι € 20.000 συντελεστής εισφοράς 0,7% επί ολόκληρου του ποσού, από € 20.001 μέχρι € 30.000 1,4% επί ολόκληρου του ποσού, από € 30.001 μέχρι € 50.000 2% επί ολόκληρου του ποσού, € 50.001 μέχρι € 100.000 4% επί ολόκληρου του ποσού, από € 100.001 μέχρι € 500.000 6% και για άνω των € 500.001 ο συντελεστής εισφοράς είναι 8% επί ολόκληρου του ποσού.

### 4.11 ΦΟΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Για πωλήσεις μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά, 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.

#### **4.12 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, Προικών 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.

#### **4.13 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 στο Χ.Α. 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, 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 και υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται.

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**



Σχεδιασμός-Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58