



ALPHA BANK

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 28.3.2014 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Η "ΤΡΑΠΕΖΑ") ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 28.3.2014 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ

Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης πραγματοποιήθηκε, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση με Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές, 1.846.153.846 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,65, ανά μετοχή («Νέες Μετοχές») σύμφωνα με την απόφαση της από 28.3.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία («Τράπεζα») και την από 28.3.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

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 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ



ALPHA BANK

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 28.3.2014 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Η "ΤΡΑΠΕΖΑ") ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 28.3.2014 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ

Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης πραγματοποιήθηκε, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση με Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές, 1.846.153.846 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €0,65, ανά μετοχή («Νέες Μετοχές») σύμφωνα με την απόφαση της από 28.3.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία («Τράπεζα») και την από 28.3.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

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 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	7
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	25
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας	25
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών	36
2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας	39
2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	40
2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές.....	58
2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση	59
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	61
3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	61
3.2 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ	62
3.2.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2011	63
3.2.2 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2012	65
3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2013	69
3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	70
3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα	80
3.4.1 Σημαντικά γεγονότα.....	80
3.4.1.1 Η Εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής.....	80
3.4.1.2 Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole.....	81
3.4.1.3 Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπεζής.....	82
3.4.1.4 Πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής JSC Astra Bank.....	82
3.4.1.5 Ολοκλήρωση υποχρεωτικής εξαγοράς των Προνομιούχων Τίτλων Σειράς Α.....	82
3.4.1.6 Αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών	82
3.4.1.7 Αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants).....	83
3.4.1.8 Η κρίση χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας.....	83
3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	84
3.5.1 Εισαγωγή.....	84
3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου	85
3.5.3 Στρατηγική.....	88
3.5.4 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα	93
3.5.5 Τραπεζικά δίκτυα διανομής.....	101
3.6 Επενδύσεις	103
3.6.1 Επενδύσεις σε πάγια της περιόδου 2011 - 2013.....	103
3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές.....	104
3.6.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	108
3.7 Κατανομή εσόδων	108
3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων και εξόδων	108

3.7.2	Ανάλυση των καθαρών εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα.....	109
3.8	Οργανωτική διάρθρωση	110
3.9	Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	114
3.10	Κεφάλαια	118
3.10.1	Διαχείριση κεφαλαίων.....	118
3.10.2	Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων.....	122
3.10.3	Ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013.....	128
3.10.4	Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων	131
3.10.5	Διαχείριση κινδύνων	131
3.10.6	Κεφαλαιακή επάρκεια	176
3.10.7	Πιστοληπτική διαβάθμιση.....	178
3.10.8	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	179
3.10.9	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	185
3.11	Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών.....	192
3.12	Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη	192
3.12.1	Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη	192
3.12.2	Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα.....	198
3.12.3	Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου	198
3.12.4	Δηλώσεις Μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	205
3.12.5	Συγκρούσεις συμφερόντων.....	208
3.13	Αμοιβές και οφέλη.....	208
3.14	Υπάλληλοι	210
3.14.1	Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών και Παροχών Προσωπικού.....	211
3.15	Μέτοχοι	214
3.16	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	216
3.16.1	Διεταιρικές συναλλαγές.....	216
3.16.2	Συναλλαγές του Ομίλου με μέλη Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2011 – 2013	222
3.17	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του	223
3.17.1	Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου.....	223
3.17.1.1	<i>Βασικοί δείκτες απόδοσης.....</i>	234
3.17.2	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2011 – 2013	237
3.17.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Χρήσεων 2011-2013 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.....	241
3.17.3.1	<i>Εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών και διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank.....</i>	242
3.17.3.2	<i>Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων.....</i>	247
3.17.3.3	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 και 2012.....</i>	260

3.17.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2012 και 2011	278
3.17.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2011-2013	293
3.17.3.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011-2013.....	303
3.17.3.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2011-2013.....	305
3.17.4 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου	309
3.18 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες.....	310
3.18.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια	310
3.18.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού.....	312
3.18.3 Ενεργητικό	313
3.18.3.1 Χαρτοφυλάκιο αξιογράφων.....	313
3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων.....	316
3.18.3.3 Απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων ανά ημερομηνία λήξεως	318
3.18.4 Παθητικό.....	322
3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας).....	322
3.18.4.2 Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές ζημίες απομειώσεως.....	323
3.19 Πρόσθετες πληροφορίες.....	326
3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο	326
3.19.2 Καταστατικό	328
3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας.....	329
3.19.4 Ο Τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη.....	375
3.19.4.1 Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα.....	375
3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη.....	377
3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα	378
3.19.6 Ανταγωνισμός.....	382
3.20 Μερισματική πολιτική.....	382
3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	385
3.22 Σημαντικές Συμβάσεις	385
3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές	386
3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις.....	387
3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού.....	389
3.25.1 Έγγραφα σε παραπομπή.....	389
3.25.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	389
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	390
4.1 Βασικές Πληροφορίες.....	390
4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κινήσεως	390
4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος.....	390
4.1.3 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων	392
4.1.4 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου	393

4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης	395
4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	395
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	403
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	403
4.2.4	Φόρος επί της συναλλαγής πώλησης μετοχών	405
4.2.5	Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς	405
4.2.6	Τέλη χαρτοσήμου	405
4.2.7	Ειδική εισφορά αλληλεγγύης	405
4.3	Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αυξήσεως	406
4.4	Δαπάνες εκδόσεως	406
4.5	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	407
5.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – Γλωσσάριο Όρων	408

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά ή/και πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση μετοχών της Alpha Bank A.E. (στο εξής η «Τράπεζα») (στο εξής οι «Κινητές Αξίες») στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ή αλλού. Οι Κινητές Αξίες που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν ή δεν πρόκειται να λάβουν έγκριση σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο US Securities Act του 1933, όπως ισχύει (στο εξής το "Securities Act") και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής εκτός αν ληφθεί τέτοια έγκριση ή τύχουν νόμιμης εξαίρεσης από αυτήν την έγκριση, και όλα τα πρόσωπα που ασκούν τέτοια δικαιώματα θα θεωρείται ότι δηλώνουν και διαβεβαιώνουν ότι δεν ασκούν αυτά τα δικαιώματα για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου στις Η.Π.Α. εκτός του ως άνω επενδυτή. Δεν θα υπάρξει δημόσια προσφορά ή πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση των Κινητών Αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.

Ουδενμία προσφορά ή/και παράδοση των Κινητών Αξιών πραγματοποιείται άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες είτε μέσω της χρήσης του ταχυδρομείου είτε μέσω του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου είτε χρησιμοποιώντας οποιαδήποτε από τις δυνατότητες οποιουδήποτε τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών. Τα ανωτέρω μέσα περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, και τη χρήση της τηλεμοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης.

Κάθε πρόσωπο που αποδέχεται την κάλυψη και παράδοση των Κινητών Αξιών θα θεωρείται ότι έχει ανέκκλητα δηλώσει και εγγυηθεί στην Τράπεζα κατά την ανάληψη της κάλυψης και αποδοχή της παράδοσης των Κινητών Αξιών ότι (α) δεν έχει λάβει ούτε έχει στείλει αντίγραφα του παρόντος εγγράφου ούτε κάποιο άλλο σχετικό έγγραφο εντός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν έχει χρησιμοποιήσει καθιονδήποτε άλλο τρόπο σε σχέση με την παρούσα έκδοση Κινητών Αξιών, άμεσα ή έμμεσα το ταχυδρομείο των Ηνωμένων Πολιτειών ή άλλο μέσο ή όργανο (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, και τη χρήση της τηλεμοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου ή οποιαδήποτε από τις δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών, (β) δεν είναι πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες όπως αυτό ορίζεται στον Κανονισμό (Regulation) S του Securities Act, (γ) το παρόν έγγραφο και οποιαδήποτε σχετικά έγγραφα (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαβιβασθείσας μορφής) δεν έχουν ταχυδρομηθεί ή άλλως αποσταλεί εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες και (δ) Ουδενμία αποδοχή της πρότασης για κάλυψη Κινητών Αξιών δεν έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας το διαπολιτειακό ή εξωτερικό εμπόριο των Ηνωμένων Πολιτειών.

Η κάλυψη και παράδοση των Κινητών Αξιών τελεί υπό την αίρεση ότι έγιναν οι ανωτέρω δηλώσεις ενώ, αν, ανεξάρτητα από τους ανωτέρω περιγραφόμενους περιορισμούς, οποιοδήποτε πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, θεματοφυλάκων, εμπιστευματοδόχων ή άλλων εξουσιοδοτημένων προσώπων) προωθήσει, είτε λόγω συμβατικών ή νομικών υποχρεώσεων είτε από οποιαδήποτε άλλη αιτία, το παρόν έγγραφο εντός, προς ή από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή χρησιμοποιήσει το ταχυδρομείο ή άλλα μέσα ή όργανα (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της τηλεμοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου, ή οποιαδήποτε δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών σε σχέση με την ως άνω προώθηση, το ανωτέρω πρόσωπο οφείλει (i) να ενημερώσει το αποδέκτη για τα ανωτέρω, (ii) να εξηγήσει σε αυτό ότι η εν λόγω προώθηση ενδέχεται να καταστήσει άκυρη οποιαδήποτε σκοπούμενη αποδοχή από τον αποδέκτη και (iii) να του επιστήσει την προσοχή στους όρους της παρούσας προσφοράς.

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

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

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

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

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

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

A.1 Προειδοποιήσεις:

- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.
- σε περίπτωση που αξιωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και
- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής

B.1 <i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i>	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη των νέων μετοχών είναι «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και ο διακριτικός τίτλος «ALPHA BANK». Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι «ALPHA BANK SA» και ο διακριτικός τίτλος «ALPHA BANK».
B.2 <i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1879 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/B/86/05 και Γ.Ε.Μ.Η. 223701000. Η Τράπεζα διατηρεί την έδρα της στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 40. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925. Στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) διαπραγματεύονται τα διεθνή πιστοποιητικά (Global Depositary Receipts - GDRs) της Τραπεζικής και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου τα αμερικάνικα πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs).

<p>B.3 Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα.</p>	<p>Όμιλος Alpha Bank (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιείται, στους ακόλουθους τομείς:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Λιανική Τραπεζική - Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) - Διαχείριση χαρτοφυλακίου και ασφαλιστικές υπηρεσίες - Επενδυτική Τραπεζική και εργασίες διαχείρισεως διαθεσίμων - Νοτιοανατολική Ευρώπη - Λοιπά <p>Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 637 καταστημάτων, 9 επιχειρηματικών κέντρων και 9 κέντρων εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής στην ελληνική επικράτεια. Επιπλέον, δραστηριοποιείται στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Βουλγαρία και Π.Γ.Δ.Μ..) ενώ διαθέτει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands.</p>
<p>B.4a Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Το 2014 αναμένεται να ξεκινήσει η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς αναπτύξεως μετά από την εξαετούς διάρκειας ύφεση. Οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας έχουν ήδη φανεί από την περασμένη χρονιά χάρη στη θετική επίπτωση του τουρισμού και της ανάληψης πρωτοβουλιών αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως είναι η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων που θα φέρουν ξένες επενδύσεις στη χώρα, η απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής, καθώς και η πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις.</p> <p>Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία προβλέπεται συνέχιση των θετικών αναπτυξιακών ρυθμών και το 2014 η οποία θα συνεπάγεται ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξάιρεση αποτελεί η Κύπρος, η οικονομία της οποίας αναμένεται να βρεθεί για τρίτο έτος σε ύφεση και στην οποία εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Λόγω της συνετούς εφαρμογής του εν λόγω προγράμματος, καθώς και της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Κύπρου, εκτιμάται ότι το ΑΕΠ στην Κύπρο θα υποχωρήσει με βραδύτερο ρυθμό το 2014 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.</p> <p>Για το 2013, τα δάνεια του Ομίλου στην Ελλάδα αντιπροσωπεύουν το 83% των συνολικών δανείων, στην Κύπρο το 8% και στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης το 9%. Για το 2014, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα αναμένεται να βελτιωθεί οριακά, συνεπεία της επανεργοποίησης των μεγάλων έργων υποδομής και τη χρηματοδότηση εταιριών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους οι οποίοι θα συμβάλλουν στην επανεκκίνηση της οικονομίας. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, εξαιρουμένης της Κύπρου, τα δάνεια του Ομίλου αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνεπεία της αναμενόμενης ανάπτυξης. Στην Κύπρο τα δάνεια του Ομίλου αναμένεται να σημειώσουν περιορισμένη μείωση.</p> <p>Από τις ενέργειες στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η Τράπεζα προσδοκά στη βελτίωση της εξέλιξης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και στη μείωση των νέων προβλέψεων για το 2014.</p> <p>Για το 2013, οι καταθέσεις του Ομίλου προέρχονται κατά 87% από την Ελλάδα, 7% από την Κύπρο και 6% από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης. Η αναμενόμενη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας στην Ελλάδα και η συνέχιση του ρυθμού ανάπτυξης στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης αναμένεται να έχουν θετική επίπτωση στην εξέλιξη των καταθέσεων. Στην Κύπρο, λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης αναμένεται μικρή μείωση των καταθέσεων του Ομίλου.</p> <p>Το καθαρό έσοδο τόκων για το 2014 αναμένεται να σημειώσει αύξηση, κυρίως λόγω της περαιτέρω μείωσης του κόστους καταθέσεων και του κόστους χρηματοδοτήσεως από το ευρωσύστημα.</p>

Αύξηση αναμένεται να σημειώσουν και τα καθαρά έσοδα από προμήθειες λόγω της αύξησης των χορηγήσεων και της μερικής αναθερμάνσεως των εργασιών αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου και της ανάπτυξης τραπεζοασφαλιστικών εργασιών. Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για το 2014 αναμένονται να είναι ελαφρώς μειωμένα, εξαιτίας μη επαναλαμβανόμενων κερδών που συνέβησαν το 2013.

Η μείωση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου αναμένεται να συνεχιστεί το 2014, τόσο μέσω της επίτευξης συνεργειών κόστους από την ενοποίηση της Εμπορικής όσο και λόγω των λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Στα πλαίσια των ως άνω πρωτοβουλιών, αναμένεται μείωση του δικτύου καταστημάτων κατά 35 περίπου καταστήματα στην Ελλάδα και 20 περίπου καταστήματα στην ΝΑ Ευρώπη για το 2014.

Συνεπεία των ανωτέρω, αναμένεται βελτίωση του αποτελέσματος προ προβλέψεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2014 σε σχέση με το 2013.

Τον Μάρτιο 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε τις κεφαλαιακές ανάγκες του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε €262 εκατ. με βάση το βασικό σενάριο και σε €560 εκατ με βάση το δυσμενές σενάριο για το διάστημα των 3½ ετών (από 1.7.2013 έως 31.12.2016). Η μελέτη της BlackRock ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμώνται από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,0 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 11,6 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realised basis'). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,9 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 14,8 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου «on a when realised basis»). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 14,7 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,9 δισ. Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την παρούσα Αύξηση ύψους € 1,2 δισ. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η οποία μετά και την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών ύψους € 940 εκατ. αναμένεται να ενισχύσει τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου σε 16,6% και τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, σε 16,9% (αναπροσαρμοσμένοι με τις ως άνω ενέργειες κατά την 31.12.2013). Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και ο Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%. Σε εξέλιξη βρίσκεται ο έλεγχος της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB"), τα αποτελέσματα του οποίου αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Οκτώβριο του 2014.

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 εταιρεία. Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ενοποίησε 85 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 10 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

<p>B.6 - Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον κατέχεται ή ελέγχεται ο εκδότης, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>Κατά την 10.03.2014, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τραπέζης, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5%, πλην του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) που κατέχει ποσοστό 81,71%, με δικαιώματα ψήφου περιορισμένα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7^ο του Ν. 3864/2010.</p> <p>Την 14.6.2013, η εταιρία PARAMOUNT SERVICES HOLDINGS LIMITED γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ'εφαρμογή του ν.3556/2007, ότι από 11.6.2013 κατέχει 140.307.149 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (1,28% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 841.895.806 δικαιώματα ψήφου (7,71% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 982.202.955 ή σε ποσοστό 8,99% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.</p> <p>Την 31.3.2014, η εταιρία Citigroup Global Markets Limited γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ'εφαρμογή του ν.3556/2007, ότι από 26.3.2014 κατέχει 97.000.962 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (0,88 % επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) οι οποίοι εφόσον ασκηθούν πλήρως αντιστοιχούν σε 527.021.986 δικαιώματα ψήφου (4,82% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 624.022.948 ή σε ποσοστό 5,71% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.</p> <p>Η Citigroup Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Holdings Inc</p> <p>Η Citigroup Global Market Holdings Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Financial Products Inc</p> <p>Η Citigroup Financial Products Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Europe Limited</p> <p>Η Citigroup Global Markets Europe Limited είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Limited.</p> <p>Επίσης, το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,70 εκάστη, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης».</p>
--	--

B.7 Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως 2012 καθώς και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την λογιστική απεικόνιση των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (παροχές στο προσωπικό), και επιπλέον τον χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπέισα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή. Πέραν των ως άνω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης από την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι 1.2.2013 έως την 31.12.2013 γεγονός που καθιστά τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 μη συγκρίσιμες με αυτές της χρήσεως το 2012.

Για τον ίδιο λόγο, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.688.182	1.437.248	2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.566.230	3.382.690	1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836	20.132	13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393	736.693	624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	51.678.313	40.578.845	44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	4.966.934	6.037.298	3.078.918
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.369.786	1.535.572	2.747.072
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556		
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	50.044	74.610	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα	560.453	493.498	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.122.470	987.385	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	242.914	141.757	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.788.688	1.806.151	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.542.830	1.014.735	817.751
	73.691.629	58.246.614	59.047.499
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	5.638	6.804	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	73.697.267	58.253.418	59.148.045

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.082.724	25.215.163	22.521.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.373.500	1.518.881	1.578.143
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.484.860	28.464.349	29.399.461
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	782.936	732.259	2.188.545
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	56.768	42.529	51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35.160	412.020	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	78.700	52.182	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις	1.156.000	929.748	927.107
Προβλέψεις	278.884	138.787	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.329.532	57.505.918	57.181.797
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.216.872	1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.212.062	2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά	631.033	268.315	218.893
Αποτελέσματα εις νέον	(747.572)	(3.538.207)	(2.659.574)
	8.312.395	588.042	1.417.253
Δικαιώματα τρίτων	23.640	11.904	11.700
Υβριδικά κεφάλαια	31.700	147.554	537.295
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	8.367.735	747.500	1.966.248

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Χρήσεις 2013-2012

Στα μεγέθη ισολογισμού τα υπόλοιπα των καταθέσεων ανήλθαν σε €42,5 δισ. την 31.12.2013, αυξημένα κατά 49,3% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω των καταθέσεων που προήλθαν από την Εμπορική, η λογιστική αξία των οποίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς (1.2.2013) ανήρχετο σε € 13 δισ.

Οι χορηγήσεις προ απομειώσεων αυξήθηκαν κατά 29,8% και διαμορφώθηκαν σε €58,6 δισ. την 31.12.2013 (στο ποσό αυτό περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς (1.2.2013) ανήρχετο σε €14,9 δισ.), έναντι €45,2 δισ. την 31.12.2012.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2013 ανήλθε σε €8,4 δισ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά €7,6 δισ. έναντι €0,8 δισ. της χρήσεως 31.12.2012, κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το ποσό των Ευρώ 4,6 δισ. και επιπλέον της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3,3 δισ.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
σε χιλ. €	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.657.821	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	429.378	322.949
Προμήθειες έξοδα	(59.071)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	74.626	61.337
	332.225	(170.521)
Σύνολο εσόδων	2.360.353	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(661.569)	(532.699)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(584.554)	(454.990)
Αποσβέσεις	(92.161)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(87.568)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.425.852)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.923.213)	(1.666.543)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	3.283.052**	
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(16.194)	(10.393)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.341	(1.087.607)
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.286	(1.088.021)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	0,44	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	0,45	(1,13)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,01)	0,01

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.922.224	(1.081.687)	(3.809.949)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	226.865	239.353	143.224
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	153.151	(152.674)	9.506
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(2.449)	(21.003)	413
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	1.131	500	0
Φόρος εισοδήματος	(94.196)	(12.363)	(40.761)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά το φόρο εισοδήματος	284.502	53.813	112.382
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	47.037	(5.064)	
	331.539	48.749	
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(5.074)	2.584	
Φόρος εισοδήματος	3.510	(517)	
	(1.564)	2.067	
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	329.975	50.816	112.382
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	3.252.199	(1.030.871)	(3.697.567)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.262.233	(1.032.651)	(3.697.252)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(10.080)	856	
	3.252.153	(1.031.795)	(3.697.252)
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	46	924	(315)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε €2.278,1 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.344,6 εκατ. το 2012, αύξηση κατά €3.622,7 εκατ. σε σχέση με το 2012. Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου πριν το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283,1 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €1.004,9 εκατ.

Μετά την αφαίρεση των κερδών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €55 χιλ., τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €2.922,2 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.082,1 εκατ. το 2012, αύξηση κατά €4.004 εκατ. ήτοι 370,0% σε σχέση με το 2012. Επιπλέον τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου μετά το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283,1 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €360,9 εκατ.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2013 αυξήθηκε κατά €274,5 εκατ., ήτοι 19,8%, και ανήλθε σε €1.657,8 εκατ. έναντι €1.383,3 εκατ. το 2012, αντανακλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €98,6 εκατ. το 2013, ήτοι 36,3%, σε €370,3 εκατ. από €271,7 εκατ. το 2012, κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, της αύξησης των προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων καθώς και της μερικής αναθερμάνσεως των χρηματοοικονομικών πράξεων αυξήθηκαν κατά €489,5 εκατ. και ανήλθαν σε €256,6 εκατ. το 2013 από ζημίες ύψους €232,9 εκατ. το 2012, επηρεαζόμενα κυρίως από το όφελος των €110 εκατ. που προέκυψε από την αποτίμηση του τίτλου που εξέδωσε η Τράπεζα την 1.2.2013, στα πλαίσια της συμφωνίας της με την Credit Agricole SA για την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, καθώς και από το όφελος των €34,9 εκατ. του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως του Ομίλου.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε € 1.425,9 εκατ. για το 2013 σε σύγκριση με € 1.152,1 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23,8% κυρίως λόγω της αύξησης στις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού ως αποτέλεσμα της αύξησης του αριθμού των εργαζομένων κατά 3.284 άτομα λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Ο αριθμός προσωπικού ανήλθε σε 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 13.650 την 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσεως 2013 επιβαρύνθηκαν επίσης με δαπάνες που προέκυψαν κυρίως από την διαδικασία συγχώνευσης του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης, της αύξησης σε αμοιβές τρίτων που σχετίζονται με τις ενέργειες αναδιάρθρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων και λοιπών εργασιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίου) και με την εισφορά στο ΤΕΚΕ – Σκέλος Εξυγίανσης. Οι Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν κατά € 256,7 εκατ. το 2013 ήτοι 15,4% σε 1.923,2 εκατ. από € 1.666,5 εκατ. το 2012 αντανακλώντας κυρίως την αύξηση των δανείων το 2013 λόγω της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Ειδικότερα, οι ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αυξήθηκαν κατά €266,1 εκατ. ήτοι 16,0% σε € 1.932,4 εκατ. από € 1.666,3 εκατ. το 2012.

B.9 Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.

Η Διοίκηση της Τραπέζης 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.

B.10 Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Δεν συντρέχει.

B.11	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου Alpha Bank θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.
-------------	--	---

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες

Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται είναι νέες κοινές μετοχές άυλης, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, 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 Τραπέζης (οι «Νέες Μετοχές»). Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Alpha Bank είναι GRS015013006 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΑΛΦΑ στα ελληνικά και ALPHA στα αγγλικά.
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Τραπέζης διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3	<i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται την 31.12.2013, στο συνολικό ποσό των €4.216.871.803,60 διαφρούμενο σε 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και 200.000.000 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσωμάτωσης και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70.
Γ.4	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	Κάθε Νέα Μετοχή της Τραπέζης ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τραπέζης. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τραπέζης και του ΤΧΣ σε σχέση με τις κοινές μετοχές που κατέχει: Α) Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων δυνάμει του Ν.3723/2008: (α) δικαίωμα απολήψεως σταθερής αποδόσεως λογιζομένης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο: (i) πριν από τις κοινές μετοχές, (ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 και (iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς Μετόχους της Τραπέζης, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω αποδόσεως οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του α.ν. 148/1967.

- (β) δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο κ.ν. 2190/1920
- (γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- (δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης
- (ε) δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως για τα ίδια ως άνω θέματα
- (στ) δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης προσβάσεως στα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης για τους σκοπούς του ν. 3723/2008
- (ζ) δικαίωμα προνομιακής ικανοποιήσεως από το προϊόν εκκαθαρίσεως έναντι όλων των άλλων μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση

Β) Δικαιώματα του ΤΧΣ ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010:

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τις ακόλουθες διακρίσεις:

Δεδομένου ότι στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2013, επιτεύχθη η απαιτούμενη εκ του νόμου συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα να είναι ανώτερη του 10% επί του συνολικού ποσού της αύξησης, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του καταστατικού, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον σκοπό αυτόν, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 9, του Νόμου 3864/2010, το ΤΧΣ ορίζει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος θα διατηρηθεί και κατά το διάστημα που το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:

- α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων
 - β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.).
 - γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
 - δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
 - ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.
- στ) ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Επίσης, δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013, όπως ισχύει σήμερα, τίθενται οι γενικές αρχές που διέπουν τη σχέση της Τραπέζης με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπό την ιδιότητα του μετόχου πλειοψηφίας και ρυθμίζονται (α) θέματα εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπέζης, (β) τη σύνταξη και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσής, (γ) τις ουσιώδεις υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσής, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσής και (ε) τα θέματα επί των οποίων απαιτείται η συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Γ.5 Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants. Με την εξαίρεση του ανωτέρω περιορισμού, δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Τραπέζης.
Γ.6 Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Οργανωμένη Αγορά Αξιών του Χρηματιστήριο Αθηνών.
Γ.7 Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Η Τράπεζα ως αποτέλεσμα της συμμετοχής στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και της ανακεφαλαιοποίησής της σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και λόγω ελλείψεως διανεμητέων κεφαλαίων, δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη 2009, 2010, 2011, 2012 και 2013, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011 και 2012 αντίστοιχα και, για όσο διάστημα συμμετέχει στο σχέδιο ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους της.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι

Δ.1 *Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.*

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης.
- Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Προγράμματος είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου.
- Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπέζης σε χρηματοδότηση. Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα χρηματοδότησης.
- Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τραπέζης.
- Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη του Ομίλου για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις. Το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, το ασταθές διεθνές περιβάλλον, οι ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια αποτελούν παράγοντες που μπορεί να οδηγήσουν τον Όμιλο σε ανάγκη για περισσότερα κεφάλαια και αυξήσεις κεφαλαίου.
- Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης ή στην εμπιστοσύνη της κοινής γνώμης στον Όμιλο και συνεπώς να επιδράσουν αρνητικά στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Το κόστος δανεισμού της Τραπέζης από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας. Τυχόν υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τραπέζης.
- Η πρόσβαση της Τραπέζης σε κεφαλαιαγορές και διατραπεζικές αγορές εξαρτάται ουσιαστικά από την πιστοληπτική διαβάθμισή της. Επίσης σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς τη δυνατότητα της Τραπέζης να χορηγήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του. Μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Επιπλέον, σε εξέλιξη βρίσκεται ο έλεγχος της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB"), τα αποτελέσματα του οποίου αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Οκτώβριο του 2014.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.

- Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Αλλαγή της Ελληνικής κυβερνήσεως ή της οικονομικής της πολιτικής μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ενώσεως μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τραπέζης.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση χρέους των κρατών της ευρωζώνης πιθανόν θα συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τραπέζης.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που αντιμετωπίζουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι αντισυμβαλλόμενοι του.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδος

- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.
- Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο, τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας και το μέγεθος της ύφεσης, δεν μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

- Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκεί και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τραπέζης.
- Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπέζης.
- Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα μέσω του ΤΧΣ έχει επισήμως εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή μόνο όσον αφορά την επιστολή δέσμευσης του ΤΧΣ να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης και την προκαταβολή του ποσού ύψους €1,9 δισ. έναντι ανακεφαλαιοποίησης. Η εν λόγω έγκριση είναι προσωρινή και το σύνολο της ενίσχυσης του ΤΧΣ αποτελεί αντικείμενο περαιτέρω διερεύνησης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, προκειμένου να εκδοθεί τελική απόφαση της σχετικά με την ενίσχυση αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τις Τραπεζικές Ανακοινώσεις της Επιτροπής.
- Δεν αποκλείεται στο μέλλον ο έλεγχος της Τραπέζης να αναληφθεί από το ΤΧΣ.
- Ακύρωση, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τραπέζης και του Ομίλου.
- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύνανται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές κι επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τραπέζης από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.

- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να εισπράττει από τα δάνεια σε καθυστέρηση.
- Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.
- Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.
- Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση.
- Εάν η φήμη του Ομίλου βλαφθεί, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα του και οι σχέσεις του με τους πελάτες, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές της Τράπεζας.
- Η απώλεια των ανώτερων διευθυντικών στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τραπεζής να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.
- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο.
- Η Τράπεζα, όπως κάθε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.
- Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποτρέψουν την επέλευση ζημιών.
- Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου της Τραπεζής ενέχουν κινδύνους.
- Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.
- Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Δεν υπάρχει νομική κάλυψη ή ερμηνεία σε σχέση με την φορολόγηση υπεραξίας στην περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή διανομής.
- Αδυναμία της Τραπεζής να ενσωματώσει την Εμπορική Τράπεζα αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της Τραπεζής.

Δ.3 *Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.*

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης.
- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Ενδεχομένως να υπάρχει περιορισμένη ρευστότητα των μετοχών προκύπτουσα από την αυξημένη συγκέντρωση κοινών μετοχών της Τραπέζης από το ΤΧΣ.
- Η άσκηση των Warrants ή οι μελλοντικές πωλήσεις Κοινών Μετοχών θα μπορούσε να προκαλέσει μείωση της τιμής των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση

- Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά στο μέλλον.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να κινηθεί πτωτικά.
- Η τιμή των κοινών μετοχών και των παραστατικών τίτλων ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς μετά την Αύξηση.
- Είναι πιθανόν ορισμένοι μέτοχοι που δε διατηρούν φορολογική κατοικία στην Ελλάδα, περιλαμβανομένων των μετόχων Η.Π.Α., να υπάγονται στη φορολογία υπεραξίας από την πώληση των Νέων Μετοχών.

Ενότητα Ε – Προσφορά

E.1 *Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.*

- Τα καθαρά συνολικά έσοδα από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών και με Ιδιωτική Τοποθέτηση, (η «Αύξηση») ανέρχονται σε €1.147,6 εκατ.
- Εκτιμώμενα έξοδα έκδοσης €52,4 εκατ, δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.

E.2a <i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i>	<p>Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της Αυξήσεως, για την κεφαλαιακή ενίσχυση με υψηλής ποιότητας κεφάλαια και για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκατ. υπό την προϋπόθεση λήψεως των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές. Η Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος με την υπ' αριθ. 584/21.3.2014 επιστολή της επιβεβαίωσε ότι η Τράπεζα της Ελλάδος συμφωνεί με την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου υπό την αίρεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €1,2 δισ. και εφόσον δεν υπάρξει αισθητή χειροτέρευση των συνθηκών της αγοράς και των σχετικών μεγεθών της Τραπεζής. Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και την Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ΥΑ 54201/Β/2884/26.11.2008 (ΦΕΚ Β 2471/2008), όπως αυτή τροποποιήθηκε από την 21861/1259Β/2009 Υπουργική Απόφαση, η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών, θα πραγματοποιηθεί στην αρχική τιμή διάθεσης των ανωτέρω προνομιούχων μετοχών, με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market value) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δεν συμβεί η διαφορά της τρέχουσας αξίας των ομολόγων και της ονομαστικής αξίας θα εκκαθαριστεί με καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου.</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα με ποιο τρόπο θα πραγματοποιηθεί η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €940 εκατ.</p> <p>Πρόθεση της Διοίκησης της Τραπεζής είναι η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την ολοκλήρωση της παρούσης Αυξήσεως και την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.</p> <p>Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των €1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., ο Όμιλος σε Pro-forma βάση, την 31.12.2013, θα είχε Core Tier I δείκτη 16,6%, δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) 16,6% και δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) 16,9% αντίστοιχα. Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και ο Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%.</p>
E.3 <i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	Η διάθεση των Νέων Μετοχών έγινε μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές.
E.4 <i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>	Δεν συντρέχει
E.5 <i>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</i>	Δεν συντρέχει.

E.6	<i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</i>	Πριν την παρούσα αύξηση (10.3.2014)		Μετά την παρούσα αύξηση		
		Μέτοχοι	# κοινών μετοχών/δικ. ψήφου	%	# κοινών μετοχών/δικ. ψήφου	%
		Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	8.925.267.781	81,71%	8.925.267.781	69,90%
		Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	1.070.118.706	9,80%	1.070.118.706	8,38%
		Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	124.695.181	1,14%	124.695.181	0,98%
		Ιδιώτες Επενδυτές	802.824.344	7,35%	802.824.344	6,29%
		Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές	-	-	1.846.153.846	14,46%
		Σύνολο	10.922.906.012	100,00%	12.769.059.858	100,00%
E.7	<i>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i>	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.				

Εκτός από λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλο της, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τραπεζής (περιλαμβανομένων των Νέων Μετοχών). Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Τράπεζα και ο Όμιλος της, η χρηματοοικονομική θέση της, τα αποτελέσματα της λειτουργίας της και οι προοπτικές της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πωλήσεως των μετοχών της (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών), οδηγώντας σε απώλεια μέρους ή ακόμη και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπεζής και του Ομίλου της.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Τραπεζής 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.

Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παραθέσεως των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησής τους καθενός από αυτούς.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

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

Η σύνθεση των στοιχείων του Ενεργητικού του Ομίλου, η οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα εξαρτώνται ιδιαίτερα από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013, 78,0% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και 82,8% του συνόλου των καθαρών δανείων προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Η Ελληνική οικονομία, έχει ήδη διανύσει το έβδομο έτος οικονομικής ύφεσης και το Ελληνικό Δημόσιο συνεχίζει να αντιμετωπίζει μία σημαντική πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων ετών, το Ελληνικό Δημόσιο έλαβε σημαντικά διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης στη χώρα, στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής που συμφωνήθηκε με το ΔΝΤ, την ΕΕ και την ΕΚΤ (από κοινού αναφέρονται ως «Τρόικα»), συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής.

Ως αποτέλεσμα του PSI («Πρόγραμμα εθελούσιας ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου προς ιδιώτες επενδυτές να ανταλλάξουν συγκεκριμένα επιλέξιμα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, με νέα ομόλογα σε συγκεκριμένους όρους») που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012, όπως και του Προγράμματος (το Πρόγραμμα Σταθεροποίησης και Ανάκαμψης, όπως αντικαταστάθηκε από το δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής το Μάρτιο 2012 και τροποποιήθηκε το Νοέμβριο 2012, υποστηριζόμενο από κοινού από το ΔΝΤ και τα Κράτη Μέλη της ευρωζώνης) για τη χρηματοδοτική στήριξη της Ελλάδας και τις διατάξεις που έχουν τεθεί σε ισχύ για μείωση των χρηματοδο-

τικών αναγκών και παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας και των Ελληνικών τραπεζών (βλ. 3.19.5. «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα» και 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής») το Ελληνικό Δημόσιο αναμένεται να έχει περισσότερο χρόνο για την εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίξουν την ανάπτυξη. Επιπροσθέτως, το PSI είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους σε ποσοστό περίπου 50% του ΑΕΠ κατά το έτος 2012, καθώς και τη δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους μέσω χαμηλότερων επιτοκίων και σημαντικής παράτασης της μέσης λήξης του. Η ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από την Ελληνική Κυβέρνηση το Δεκέμβριο του 2012 βάσει του Προγράμματος («η Επαναγορά») παρείχε επιπρόσθετη μείωση χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ ενώ η αναδιάρθρωση καταβολής τόκων στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») για τα χορηγούμενα δάνεια και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα θα συμπίεσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του Ελληνικού δημόσιου χρέους.

Κατά το 2013 ωστόσο, το ελληνικό χρέος αυξήθηκε και πάλι σημαντικά, και ανήλθε σε 176% του ΑΕΠ, ως αποτέλεσμα του νέου κρατικού δανεισμού, ύψους €50 δισ. από το ΕΤΧΣ (Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ή "EFSF"), για τους σκοπούς της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Το PSI είχε ως αποτέλεσμα σημαντικές ζημιές απομείωσης για τις Ελληνικές τράπεζες.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI ανταλλάσσοντας όλα τα επιλέξιμα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €6 δισ., με: α) νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ονομαστικής αξίας €1,9 δισ., β) ομόλογα εκδόσεως του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €1 δισ. και γ) τίτλων συνδεδεμένων με το Ελληνικό ΑΕΠ σύμφωνα με τους όρους που ανακοινώθηκαν από την Ελληνική Κυβέρνηση.

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2011, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής στο PSI, ο Όμιλος κατέγραψε ζημιές απομείωσης ύψους €4,8 δισ., οι οποίες υπολογίσθηκαν επί τη βάση της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας των Ελληνικών Ομολόγων που κατείχε ο Όμιλος και της ευλόγου αξίας των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που έλαβε ως αντάλλαγμα υπό την παραδοχή ότι η αγορά για τα νέα Ελληνικά Κρατικά ομόλογα που εκδόθηκαν με το PSI ήταν ανενεργή. Η επανεξέταση των συνθηκών της αγοράς το 2012, είχε ως αποτέλεσμα την καταγραφή επιπρόσθετης ζημίας απομείωσης από την ανταλλαγή ύψους €288,3 εκατ. προ φόρων.

Ο Όμιλος, επίσης, συμμετείχε στην πρόσκληση της Ελληνικής Δημοκρατίας του Δεκεμβρίου του 2012, που αφορούσε στην Επαναγορά κρατικών ομολόγων, με ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,5 δισ. και λογιστική αξία €0,5 δισ. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στην επαναγορά, ο Όμιλος κατέγραψε το τέταρτο τρίμηνο του 2012 κέρδος προ φόρων ποσού €117,7 εκατ.

Το Πρόγραμμα περιλαμβάνει επίσης μια ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των τραπεζικών δανείων. Εν τούτοις, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι το PSI και η ολοκλήρωση της Επαναγοράς σε συνδυασμό με την εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με τους όρους του, θα επιτύχουν τους δηλωμένους στόχους ή θα αποδώσουν τα επιθυμητά αποτελέσματα. Η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών ολοκληρώθηκε με επιτυχία το 2013 και σε συνδυασμό με την αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών οδήγησε στη δημιουργία τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Στη συνέχεια, η Τράπεζα της Ελλάδας διεξήγαγε εντός του 2013 νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο. Οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των τεσσάρων

συστημικών, σύμφωνα με τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το βασικό σενάριο, σε €6,4 δισ. και €9,4 δισ. με βάση το δυσμενές σενάριο¹.

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

Η Ελλάδα έχει αρκετά περιορισμένο περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ό τι προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' όσο προβλέπει η μετά το PSI ανάλυση στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθμίσουν τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των αποφάσεων του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (το «Eurogroup») την 27η Νοεμβρίου 2012 και 13η Δεκεμβρίου 2012 και την επιτυχία της Επαναγοράς το Δεκέμβριο του 2012.

Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, European Economic Forecast, Winter 2014) να παραμείνει άνω του 170% του ΑΕΠ έως το 2015 και παραμένει αβέβαιο το αν η Ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης επαρκείς ώστε να αμβλυνθούν οι περιορισμοί της χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνία με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ η οποία μπορεί να περιλαμβάνει πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους κυρίως ως προς τον επίσημο τομέα. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των διακρατικών δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχει η Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA») και η ΕΚΤ (από κοινού αναφερόμενες «Ευρωσύστημα»), με διαγραφή διακρατικών δανείων ή δανείων από το ΕΤΧΣ, ή οποιοδήποτε άλλο μέτρο. Εάν δεν συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας για εξωτερική χρηματοδότηση, εφόσον εμφανισθούν αποκλίσεις σε σχέση με το Πρόγραμμα κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους μέσω του PSI έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τραπεζής. Από τα τέλη του 2009, η περιορισμένη ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος αντανάκλα την έλλειψη πρόσβασης στις αγορές χρηματοδότησης και τη δραματική συρρίκνωση των εγκώριων καταθέσεων από [31,3% σωρευτικά μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με στοιχεία της Τραπέζης της Ελλάδος]. Επίσης αντανάκλα και την έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος (βλ. «*Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπέζης της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπέζης σε χρηματοδότηση*»).

¹ Πηγή: Bank of Greece: 2013 Stress Test of the Greek Banking Sector-March 2014 (σελ.43)

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

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

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

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από το επίπεδο των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς και από την δυνατότητα των πελατών του να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, τα επίπεδα ζήτησης για καταθέσεις και δανεισμό εξαρτώνται σημαντικά από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις στον εργασιακό τομέα, καθώς και τη διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδότησης.

Η σωρευτική μείωση του ΑΕΠ κατά 23,5% την περίοδο 2008 - 2013¹, έχει οδηγήσει σε σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα. Η παρατεταμένη περίοδος οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα έχει ουσιαστικά δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τραπεζής, γεγονός που με τη σειρά του συντέλεσε στην περαιτέρω αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, των απομειώσεων στην αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπεζής και οδήγησε σε μείωση της ζήτησης για δανεισμό εν γένει και σε αύξηση των εκκρωτών καταθέσεων.

Μολονότι στον Όμιλο υπήρξε σταθερή αύξηση των καταθέσεων από τον Ιούνιο 2012, οι νέες χορηγήσεις και δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα στον Όμιλο και στην Ελλάδα, γενικά, καθώς η σημαντική πτώση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πεισμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τη ζήτηση για δανεισμό. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της

¹ Πηγή: IMF Country Report No13/241, Ιούλιος 2013 και Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί 4ο Τρίμηνο 2013, Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) 11.3.2014.

εξάρτησης της Τραπεζής από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος ενδεχομένως να μην επιτρέψει την έξοδο από την πολιτική της απομόλωσης, ειδικά εάν η αύξηση των καταθέσεων δεν ακολουθήσει την αναμενόμενη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας και την αυξημένη εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τραπεζής ενδέχεται να μειώσουν το ενδιαφέρον τους για τα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τραπεζής από αμοιβές και προμήθειες. Επιπρόσθετα, σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, και την επιδείνωση του πιστοληπτικού προφίλ των εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν δάνεια της Τραπεζής, συμπεριλαμβανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση μπορεί να οδηγήσει σε απομείωση της αξίας των δανείων ή στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιαστική δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τέλος, εάν το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ότι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος (όπως αυτά που εφαρμόστηκαν στην Κύπρο, βλ. «Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου») η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να μην ανακάμψει, ή να μειωθεί περαιτέρω, σε σχέση με τον προβλεπόμενο ρυθμό ανάπτυξης 0,6%¹ κατά το 2014 με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η ικανότητα της Τραπεζής να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί και η Τράπεζα σήμερα είναι εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος για τη χρηματοδότησή της. Αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τραπεζής της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις ενδέχεται να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Τραπεζής σε χρηματοδότηση

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τραπεζής, έχει περιορίσει την πρόσβαση για χρηματοδότηση στις διεθνείς αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς πελατών και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί μεσοπρόθεσμα να περιορίσουν περαιτέρω τη δυνατότητα της Τραπεζής να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές. Από τα τέλη του 2009, η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τραπεζής στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση από τη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις Ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν από το τέλος του 2009 και μέχρι τον Ιούνιο του 2012, συνεχίζουν μέχρι σήμερα να ασκούν πίεση στη ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών, παρά την σταδιακή εισροή καταθέσεων που έλαβε χώρα από τον Ιούνιο του 2012. Πολιτικές πρωτοβουλίες, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, για τροποποιήσεις του πλαισίου στηρίξεως χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, θα μπορούσε να έχει

¹ Πηγή: European Economic Forecast: Winter 2014

ως αποτέλεσμα οι μέτοχοι, πιστωτές και μη ασφαλισμένοι καταθέτες, να πρέπει να επιβαρυνθούν με το κόστος της ανακεφαλαιοποίησης ή/και της εκκαθάρισης των τραπεζών που αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας ή/και πρωτοβουλίες φορολόγησης των καταθέσεων, ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών και την περαιτέρω εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα (βλ. «*Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τραπέζης*»). Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τραπέζης από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις αλλά υψηλότερο επιτόκιο ανερχόμενο σε 2,00% σε σύγκριση με 0,25% για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ) αυξήθηκε από την αρχή της κρίσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €17,2 δισ. (εξαιρουμένων των *geros*), Επιπλέον, αν η ΕΚΤ ή ο ELA αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις εξασφαλίσεις που παρέχονται ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή τον ELA ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τραπέζης μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και να περιοριστεί η πρόσβαση σε ρευστότητα. Για παράδειγμα, αυτό συνέβη το δεύτερο μισό του 2012 όταν η ΕΚΤ αναθεώρησε τις απαιτήσεις της για τις εξασφαλίσεις που της παρέχονται, που είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και να είναι υποχρεωμένη να χρησιμοποιήσει τη χρηματοδότηση του ELA, αυξάνοντας σημαντικά το κόστος της Τραπέζης λόγω των υψηλότερων επιτοκίων της χρηματοδότησης από τον ELA σε σχέση με τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Η ΕΚΤ έχει θεσπίσει χρονικό περιορισμό (τέλη Φεβρουαρίου 2015) στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ως αποδεκτές εξασφαλίσεις, επιδρώντας συνεπώς στη χρηματοδοτική δυνατότητα της Τραπέζης.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση προς την ΕΚΤ ή τον ELA. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τραπέζης μπορεί επίσης να πάσουν να γίνουν αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή του ELA που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Οποιαδήποτε υποβάθμιση στην αξιολόγηση ή ανάκληση στην αξιολόγηση του ελληνικού δημόσιου χρέους θα έχει πιθανώς σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην δυνατότητα της Τραπέζης στην πρόσβαση χρηματοδότησης από την ΕΚΤ, τον ELA ή από οποιαδήποτε άλλη πηγή χρηματοδότησης, στα σημερινά επίπεδα.

Μία εκ νέου απώλεια καταθέσεων και παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα χρηματοδότησης για τον Όμιλο.

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

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τραπέζης είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τραπέζης αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα υπό τους τότε εν ισχύ όρους.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα των καταθέσεων για την χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξαρτάται από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου του Ομίλου. Στους παράγοντες αυτούς ανήκουν η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά, και τον τομέα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή τον Όμιλο ειδικά, οι αυξανόμενες φορολογικές επιβαρύνσεις που οδηγούν σε ανάλωση των καταθέσεων των ιδιωτών, ο κίνδυνος να υλοποιηθούν αλλαγές στο πλαίσιο στήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της συμμετοχής των μετόχων, των πιστωτών και των μη ασφαλισμένων καταθετών (bail in) ή/και πρωτοβουλίες φορολόγησης των καταθέσεων, καθώς και σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας του Ομίλου να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα του Ομίλου, στην οικονομική του θέση και στις προοπτικές του. Εκροή καταθέσεων σε μεγάλο βαθμό θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στη δυνατότητα της Τράπεζα ή μέλους αυτής να λειτουργήσει χωρίς να βρεί πρόσθετη χρηματοδότηση, η οποία ενδέχεται να μην είναι εξασφαλισμένη.

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

Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος, στην Άσκηση Προσομείωσης Ακραίων Καταστάσεων, όρισε τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, με βάση το βασικό σενάριο, σε €262 εκατ. και €560 εκατ με βάση το δυσμενές σενάριο για την περίοδο 30.06.2013-31.12.2016. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπεζής είναι πιθανόν να επανεκτιμηθούν στο μέλλον λόγω: (α) του δυσμενούς εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε: (i) μια σοβαρή επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων με αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημιών μεγαλύτερες από το άθροισμα (1) των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου (βασικό σενάριο) για ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου, ύψους €11.569 εκατ. και €14.842 εκατ με βάση το δυσμενές σενάριο που διαγράφηκαν από την άσκηση προσομείωσης ακραίων καταστάσεων, που πραγματοποιήθηκε για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου στην Ελλάδα από την εταιρεία BlackRock Financial Management Inc. («BlackRock») και (2) των επιπρόσθετων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου ύψους €3.151 εκατ. που προέκυψαν από τα φίλτρα προληπτικής εποπτείας που εφάρμοσε η ΤτΕ για το 2014, σύμφωνα με τις αναληφθείσες δεσμεύσεις της Τραπεζής της Ελλάδος, εντός του Προγράμματος, στα πλαίσια της διασφάλισης ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και (ii) αδύναμη εγχώρια κερδοφορία προ προβλέψεων και (β) της εξασθένησης του διεθνούς περιβάλλοντος, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερη της προβλεπόμενης κερδοφορίας των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου. Ακόμη και αν η Τράπεζα πληροί αρχικά τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας, όπως αυτή καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, οι ανωτέρω κίνδυνοι θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω ανάγκη αύξησης των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1).

Ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος από τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες να διατηρεί επαρκή κεφάλαια. Όπου υπάρχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (European Economic Area, "EEA"), θα υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από χώρες όπου υπάρχουν εποπτευόμενες θυγατρικές, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται και προσδιορίζονται από τις κατά τόπους εποπτικές αρχές. Η Τράπεζα επίσης υπόκειται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα, σε χώρες

όπου έχει υποκαταστήματα, περιλαμβανομένων χωρών εντός της ΕΕΑ. Η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της διατρέχουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις να αυξηθούν στο μέλλον ή οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, οι απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα μπορεί να γίνουν αντικείμενο ενδελεχέστερης παρακολούθησης και αυτό μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημίες απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ύψους €4,8 δισ. το 2011 και πρόσθετες ζημίες ύψους €288,3 εκατ. το 2012. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου να υποχωρήσει την 31 Δεκεμβρίου 2011 στο 5,4%, κάτω δηλαδή από το ελάχιστο όριο του 8% και η Τράπεζα να ζητήσει χρηματοδότηση από το ΤΧΣ.

Την 31.12.2013, σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης που έλαβε χώρα εντός της χρήσεως αλλά και την εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής εντός του ίδιου έτους, ο Όμιλος διατηρούσε δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) ίσο με 16,1% υψηλότερο από το ελάχιστο όριο του 9% και Δείκτη Κεφαλαιακής επάρκειας ίσο με 16,4% υψηλότερο από το ελάχιστο όριο του 8%, που έχει ορίσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την παρούσα Αύξηση ύψους € 1,2 δισ. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η οποία μετά και την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών ύψους € 940 εκατ. αναμένεται να ενισχύσει τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου σε 16,6% και τον δείκτη την κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, η οποία θα διαμορφωθεί σε 16,9% (αναπροσαρμοσμένοι με τις ως άνω ενέργειες κατά την 31.12.2013). Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%. Ωστόσο, η Τράπεζα της Ελλάδος θα μπορούσε να θεσπίσει αυστηρότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις ελληνικές τράπεζες, οι οποίες μπορεί να αυξήσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου μελλοντικά.

Οποιοσδήποτε από τους παραπάνω παράγοντες μπορεί να οδηγήσει σε ανάγκη για περισσότερα κεφάλαια και αυξήσεις κεφαλαίου για τον Όμιλο. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να συμμορφωθεί με οποιαδήποτε τέτοια νέα απαίτηση αντλώντας κεφάλαια από τις κεφαλαιαγορές, μπορεί να χρειαστεί να αναζητήσει πρόσθετη χρηματοδότηση μέσω κρατικής στήριξης ή/και να παρέμβει η Τράπεζα της Ελλάδος με αποτέλεσμα να αυξηθεί η πιθανότητα οι μέτοχοι να υποστούν περιορισμό των δικαιωμάτων τους ή/και σημαντικές απώλειες στην επένδυσή τους.

Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης, ή στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς εποπτικούς φορείς. Για παράδειγμα, η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή έχει αναθέσει στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB") να προβεί σε έλεγχο της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα αποτελέσματα του οποίου αναμένεται να δημοσιοποιηθούν κατά τον Οκτώβριο του 2014. Σε περίπτωση περαιτέρω απώλειας εμπιστοσύνης προς στον τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι επαρκώς αυστηρές, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότη-

σης του Ομίλου και συνεπώς, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική του κατάσταση.

Επιπλέον, τυχόν αρνητικά αποτελέσματα από τις ασκήσεις αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες. Οποιαδήποτε πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση στην Τράπεζα από τρίτους επενδυτές ή από το ΤΧΣ θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) της υφιστάμενης εταιρικής συμμετοχής.

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

Από το 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίσθηκε σε υψηλό κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την χρεοκοπία, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) από την Standard & Poor's (27 Φεβρουαρίου 2012), σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) από τη Fitch (9 Μαρτίου 2012) και σε C από τη Moody's (2 Μαρτίου 2012). Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η Fitch βελτίωσε την διαβάθμιση σε B- την 13 Μαρτίου 2012 και η Standard & Poor's σε CCC την 2 Μαΐου 2012. Εν συνεχεία, την 17 Μαΐου 2012, η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των επικείμενων γενικών εκλογών. Στις 21 Μαρτίου 2014 η Standard & Poor's επιβεβαίωσε την αξιολόγησή της σε B-/B και διατήρησε σταθερή προοπτική.

Το Δεκέμβριο του 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε EAY (Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης - Selective Default) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν στην Επαναγορά, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας Επαναγοράς, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B με σταθερή προοπτική, δηλώνοντας ότι η αναβάθμιση γίνεται επί τη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στην ευρωζώνη και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή. Στις 14 Μαΐου του 2013, η Fitch αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου σε B-. Στις 29 Νοεμβρίου του 2013 η Moody's αναβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 2 βαθμίδες σε Caa3 με σταθερή προοπτική.

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

Η πρόσβαση της Τραπέζης σε κεφαλαιαγορές και διατραπεζικές αγορές εξαρτάται ουσιαστικά από την πιστοληπτική διαβάθμισή της.

Η αρνητική δημοσιότητα που συνεπάγεται η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την εμπιστοσύνη των καταθετών, με αποτέλεσμα να αυξήσει την εξάρτηση της Τραπέζης από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Η ικανότητα της Τραπέζης να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα σήμερα είναι σε πολύ μεγάλο βαθμό εξαρτημένη από την χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος και

οι εσθότε περαιτέρω μειώσεις στην μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπεζής θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την πρόσβαση της Τραπεζής στην κεφαλαιαγορά και στις διαπραγματευτικές αγορές για χρηματοδότηση, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού ή/και να περιορίσουν τις πιθανές διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης προς την Τράπεζα. Επίσης, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς την δυνατότητα της Τραπεζής να χρησιμοποιήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.

Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως το 2014 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπεζής. Σημαντικό μέρος των δανείων του Ομίλου σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλισθεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τραπεζής, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να επηρεάζεται από τη μεγάλη προσφορά ακινήτων, τα υψηλότερα επιτόκια και την επιταχυνόμενη μείωση στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Η οικοδομική δραστηριότητα έχει συρρικνωθεί με αυξανόμενο ρυθμό από το 2009. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009, τάση η οποία συνεχίστηκε το 2013 (Πηγή: ΤτΕ), εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και του υψηλού αποθέματος σε διαθέσιμες προς πώληση κατοικίες. Η απότομη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία το 2013 ανήλθε σε 27,3% από 7,2% το 2008 (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑ.Τ.) επιδείνωσε την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Μία μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την κρίση, ή η αδυναμία να παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση ή η συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή η επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τραπεζής δραστηριοποιούνται, μπορεί να οδηγήσει την Τράπεζα να προβεί σε πρόσθετες ζημιές ή προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, πέραν αυτών που ήδη έχουν ενσωματωθεί στις εκτιμήσεις της BlackRock υπό το βασικό σενάριο, που προέκυψαν στην άσκηση προσομείωσης της Τραπεζας της Ελλάδος του 2014. Επιπλέον, σε εξέλιξη βρίσκεται ο έλεγχος της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB"), τα αποτελέσματα του οποίου αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Οκτώβριο του 2014.

Η μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων μπορεί να οφείλεται και στην επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών της Ελλάδας ή των αγορών όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί. Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από την εκπληστήριση των υπέγγυων ακινήτων, καθώς και η αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που έχει επιβληθεί από την εγχώρια νομοθεσία, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τραπεζής. Ειδικότερα, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, απαγορεύεται, μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014, η επίσπευση πλειστηριασμών ακινήτων οφειλετών που χρησιμεύουν ως κύρια κατοικία εφόσον η αντικειμενική αξία

του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις €200.000 και πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις σχετικά με το εισόδημα και την περιουσιακή κατάσταση του οφειλέτη. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τόσο αυτή η απαγόρευση, όσο και κάθε συναφής απαγόρευση, δεν θα επιμηκυνθεί χρονικά ή δεν θα τεθεί σε ισχύ πέραν της ως άνω ημερομηνίας. (βλ. Ενότητα «Θεσμικό Πλαίσιο Τραπεζών»).

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

Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπεζής στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010, 2011, 2012 και 2013 αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011, και 2012 αντίστοιχα. Ειδικότερα για τις χρήσεις 2011 και 2012 δεν έχει καταβάλλει μέρισμα στους κοινούς συνεπεία ελλείψεως διανεμητέων κερδών κατά το άρθρο 44α Ν.2190/1920. Για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Σχέδιο ή και σε περίπτωση ελλείψεως διανεμητέων κερδών, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπεζής στο Σχέδιο Στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με δικαίωμα, στα πλαίσια του Διοικητικού Συμβουλίου ή όταν παρίσταται στην ετήσια Γενική Συνέλευση, αρνησικυρίας (veto) επί αποφάσεων που αφορούν στην πολιτική μερισμάτων (είτε μετά από οδηγίες του Έλληνα Υπουργού Οικονομικών ή με ίδια πρωτοβουλία), εάν θεωρείται ότι τέτοια πολιτική ενδέχεται να διακινδυνεύσει τα συμφέροντα των καταθετών της Τράπεζας ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την ορθή λειτουργία. Επιπρόσθετα, ως απόρροια της στήριξης που λαμβάνει η Τράπεζα από το ΤΧΣ, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής και παριστάμενος στη Γενική Συνέλευση της Τραπεζής έχει δικαίωμα άσκησης αρνησικυρίας επί αποφάσεων που λαμβάνονται σχετικά με τη διανομή μερισμάτων.

Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους

Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης μπορούν να οδηγήσουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υπό αυξημένο ποσοστό συμμετοχής και έλεγχο από το Ελληνικό Δημόσιο ή από άλλους φορείς και περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την παγκόσμια οικονομική κρίση, διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους ή τη μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Γενικά, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία.

Αλλαγή της Ελληνικής κυβερνήσεως ή της οικονομικής της πολιτικής μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Η Ελληνική κυβέρνηση συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές της Ιουνίου 2012, διαθέτει κοινοβουλευτική πλειοψηφία. Η οικονομική πολιτική της κυβερνήσεως συνεργασίας επιδιώκει την εφαρμογή των μέτρων που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα. Κάθε επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών ή κοινωνικές εντάσεις, μπορούν να επιταχύνουν την αλλαγή κυβερνήσεως ή την αναθεώρηση των πολιτικών της. Αυτό μπορεί να προκαλέσει αλλαγή της οικονομικής πολιτικής και να δυσχεράνει τις σχέσεις με κυβερνητικές αρχές και να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον στρατηγικό προσανατολισμό της Τραπέζης, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα, την οικονομική της θέση και τις προοπτικές της Τραπέζης και του Ομίλου.

Το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ενώσεως μπορεί να περιορίσει το οικονομικό περιβάλλον και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον λειτουργίας της Τραπέζης

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο εισήγαγε δύο κανονισμούς αναφορικά με την οικονομική διακυβέρνηση, συγκεκριμένα: α) έναν κανονισμό περί αυξημένης παρακολούθησης και αξιολόγησης των σχεδίων των προϋπολογισμών των κρατών μελών της ευρωζώνης ιδίως εκείνων που υπόκεινται σε διαδικασία ελέγχου λόγω αυξημένου ελλείμματος β) έναν κανονισμό περί ενισχυμένης εποπτείας των κρατών μελών της Ευρωζώνης που αντιμετωπίζουν σοβαρά οικονομικά προβλήματα ή αιτούνται οικονομικής βοήθειας. Τα δύο σχέδια κανονισμών εισάγουν διατάξεις για αυξημένη εποπτεία της δημοσιονομικής πολιτικής των κρατών. Δίνεται μεγάλη έμφαση στο κριτήριο περί χρέους του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, όπου τα κράτη μέλη των οποίων το χρέος υπερβαίνει το 60% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς υπερβάλλοντος χρέους της ΕΕ Αν και δεν επηρεάζουν βραχυπρόθεσμα, δεδομένου του μεγέθους του Ελληνικού δημόσιου χρέους, τα μέτρα αυτά ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της δυνατότητας της κυβέρνησης να τονώνει την οικονομική ανάπτυξη μέσω δαπανών ή μείωση της φορολογίας για μακρές περιόδους. Κάθε περιορισμός της ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

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

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζεται, αλλά με μικρότερο ρυθμό από ότι παλαιότερα. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες. Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας μεσοπρόθεσμα παραμένουν αναιμικές και πολλές προβλέψεις γίνονται για περιορισμένο επίπεδο ανάπτυξης του εγχώριου ακαθόριστου προϊόντος στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η οικονομική δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη από έντονα προσαρμοστικές μακροοικονομικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν έχουν δημόσια αναγνωρίσει την ανάγκη να υιοθετηθούν επειγόντως αξιόπιστες στρατηγικές για να συγκρατήσουν το δημόσιο χρέος και τα υπερβάλλοντα δημοσιονομικά ελλείμματα και μετέπειτα να μειώσουν το χρέος και τα ελλείμματα σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη

με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και προοπτικές του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες, που είχαν ανακύψει λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης («CDS spreads») κρατικών ομολόγων χωρών της ζώνης του ευρώ (οι οποίες εμφάνισαν μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα) έχουν αρχίσει να υποχωρούν. Σε περίπτωση που η διαφανιόμενη σταθερότητα αποδειχθεί εύθραυστη κι επανέλθει η αβεβαιότητα των επενδυτών, τόσο τα λειτουργικά αποτελέσματα, όσο κι η οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τράπεζας θα επηρεαστούν αρνητικά.

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

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την κρίση χρέους των κρατών της Ευρωζώνης πιθανόν θα συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τραπέζης.

Η κρίση του δημόσιου χρέους αρκετών χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος, της Ιταλίας, της Ιρλανδίας της Ισπανίας της Κύπρου και της Πορτογαλίας, ανέδειξε έναν αριθμό αβεβαιοτήτων σχετικά με τη σταθερότητα και το κύρος εν γένει της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίες κλιμακώθηκαν με τον κίνδυνο διάλυσης της Ευρωζώνης του 2012.

Η συνεχιζόμενη κρίση δημόσιου χρέους στην Ευρωζώνη οδήγησε σε συζητήσεις και σενάρια που αφορούν στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος) ή, υπό ιδιαίτερα ακραίες συνθήκες στην εγκατάλειψη του ευρώ. Η αποχώρηση ή ο κίνδυνος αποχώρησης από το ευρώ μίας ή περισσότερων χωρών του ευρώ και /ή εγκατάλειψη του ευρώ ως νομίσματος θα ήταν ένα ουσιαστικό γεγονός που μπορεί να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη ικανότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του και σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

Καθ' όλη τη διάρκεια της ευρωπαϊκής κρίσης του δημόσιου χρέους, οι ηγέτες των Ευρωπαϊκών χωρών επιχειρήσαν να λάβουν μέτρα για τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωζώνη. Το Μάιο του 2010, μαζί με το πρώτο αίτημα της Ελλάδος για διάσωση, ιδρύθηκε το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ»), μία εταιρεία ειδικού σκοπού με κεφάλαια ύψους €440 δισ. εγγυημένα από τα μέλη της ΕΕ, εντολή του οποίου είναι η διαφύλαξη της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην Ευρώπη, παρέχοντας οικονομική βοήθεια στα κράτη μέλη της ευρωζώνης που χρήζουν βοήθειας. Το φθινόπωρο του 2011, οι Ευρωπαίοι ηγέτες των κυβερνήσεων συζήτησαν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, συμπεριλαμβανομένων μίας σημαντικής αύξησης των κονδυλίων του ΕΤΧΣ και ένα σχέδιο αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους της Ελλάδας. Το Σεπτέμβριο 2012 η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι ήταν έτοιμη να παράσχει πλήρη στήριξη μέσω νέων προγραμμάτων αγοράς

ομολόγων γνωστών ως Άμεσων Νομισματικών Συναλλαγών («ΑΝΣ») σε όλες τις χώρες της ευρωζώνης που είχαν ζητήσει πακέτο διάσωσης και είχαν λάβει στήριξη μέσω προγραμμάτων από το ΕΤΧΣ και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (European Stability Mechanism "ESM"). Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας ιδρύθηκε επίσημα τον Οκτώβριο του 2012 και είναι ένας μόνιμος διεθνής χρηματοπιστωτικός οργανισμός που συμβάλλει στη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Χρηματοοικονομική Ένωση, παρέχοντας προσωρινά στήριξη σταθερότητας στις χώρες της ευρωζώνης μέσω δυνατότητας δανειοδότησης με ποσό ύψους €500 δισ.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι τα μέτρα αυτά θα επιτύχουν τη σταθεροποίηση της οικονομίας της Ευρωζώνης. Οποιαδήποτε περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ευρωζώνη ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου, δεδομένης του ουσιώδους έκθεσής του στην οικονομία της Ευρωζώνης.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που αντιμετωπίζουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι αντισυμβαλλομένοι του

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Τυχόν προβληματισμός ή περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και ζημίες ή περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς η εμπορική και οικονομική ευρωστία πολλών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να είναι στενά συνδεδεμένη λόγω πιστωτικών, εμπορικών συναλλαγών, εκκαθαρίσεως ή άλλων σχέσεων. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους της. Ακόμη και η αντιληπτή έλλειψη πιστοληπτικής ικανότητας ή ερωτήσεις σχετικά με έναν αντισυμβαλλόμενο ενδέχεται να οδηγήσει την αγορά σε πιέσεις ρευστότητας ή ζημίες ή περιέλευση σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών την Τράπεζα ή άλλες εταιρείες του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η πιστοληπτική ικανότητα της Τραπεζής ενδέχεται να επιδεινωθεί όταν για τις εξασφαλίσεις που κατέχει δεν μπορεί να επισπεύσει μέτρα εκτέλεσης, ή η ρευστοποίηση γίνεται σε τιμές που δεν επαρκούν για την ανάκτηση του συνολικού ποσού του δανείου ή της εκθέσεως στα παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλομένους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις προοπτικές και στην κεφαλαιακή θέση της Τραπεζής.

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

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Πέραν των δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στην Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»). Κατά την 31.12.2013, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 15,7% των δανείων του, συνολικού ύψους €62,8 δισ., έναντι ποσοστού 21,5% κατά την 31.12.2012 και το 20,9% του καθαρού επιτοκιακού εσόδου του Ομίλου για τη χρήση 2013, έναντι 27% για τη χρήση 2012.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τις προοπτικές και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τον Ιούνιο του 2012, η κυβέρνηση της Κύπρου υπέβαλλε αίτηση για οικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ – οι τρεις οργανισμοί αναφέρονται μαζί ως Τρόικα. Στις 12 Απριλίου 2013 η Κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα ήρθαν σε συμφωνία για την παροχή δάνειου ύψους €10 δισ. και οικονομικής στήριξης για την Κύπρο, τα οποία θα χορηγηθούν υπό την αίρεση ότι η Κύπρος θα εφαρμόσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου»).

Το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου περιέχει σχέδιο για την αναδιάρθρωση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα Κύπρου, η μεγαλύτερη κυπριακή τράπεζα και Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου, η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της χώρας, τέθηκαν σε αναδιοργάνωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία («Διαδικασία Εκκαθάρισης»).

Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας αναδιοργάνωσης, η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου απορροφήθηκε από την Τράπεζα Κύπρου και καταθέτες με υπόλοιπα άνω των €100,000 (οι οποίες θα αναφέρονται ως «Ανασφάλιστες Καταθέσεις») στην Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου και την Τράπεζα Κύπρου υπέστησαν σημαντικές απώλειες. Επιπρόσθετα, περιορισμοί στις μεταφορές ποσών και αναλήψεις από τραπεζικά ιδρύματα της Κύπρου τέθηκαν σε ισχύ προκειμένου να εφαρμοστεί το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου.

Στις 30 Ιουλίου 2013, το Υπουργείο Οικονομικών και η Κεντρική Κυβέρνηση της Κύπρου ανακοίνωσαν πως η Τράπεζα Κύπρου έχει ανακεφαλαιοποιηθεί πλήρως, από την μετατροπή του 47,5% των Ανασφάλιστων Καταθέσεων της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, και σημείωσαν την λήξη της Διαδικασίας Εκκαθάρισης.

Τα μέτρα που έχουν εφαρμοστεί ως τώρα είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην λειτουργία μας στην Κύπρο. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει αντιμετωπίσει μια πτώση των καταθέσεων στην Κύπρο της τάξης του 15,5% σε €2.246 εκατ. το 2013 από €2.660 εκατ. το 2012, και παρά την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας, που μέσω της θυγατρικής της, Εμπορική Τράπεζα Κύπρου, πρόσθεσε καταθέσεις ύψους €177,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 στην λειτουργία του Ομίλου στην Κύπρο. Επιπρόσθετη αναστάτωση στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου, ή επιπλέον αλλαγές στην εφαρμογή του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, είναι πιθανές και ενδεχομένως να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά την οικονομική μας κατάσταση και τα αποτελέσματά μας.

Η Alpha Bank Κύπρου Ltd, περιλαμβάνεται στον ανεξάρτητο διαγνωστικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τις Κυπριακές τράπεζες. Ο διαγνωστικός έλεγχος αποτελούσε μέρος της αξιολόγησης του τραπεζικού συστήματος της χώρας, μετά από σχετικό αίτημα που υπέβαλε η κυβέρνηση Κύπρου για τη χρηματοδοτική του στήριξη από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου, ο οποίος έχει στόχο, μεταξύ άλλων, τον καθορισμό των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών που συμμετείχαν στον εν λόγω έλεγχο, με βάση ένα Βασικό και ένα Ακραίο σενάριο για τα επόμενα τρία χρόνια, δημοσιοποιήθηκαν την 19η Απριλίου 2013. Τα αποτελέσματα για την Alpha Bank Κύπρου Ltd δείχνουν ότι η Τράπεζα δεν χρειάζεται επιπλέον κεφάλαια για το Βασικό Σενάριο, ενώ οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις, με βάση το δυσμενές σενάριο, τελικά ανήλθαν σε €129 εκ οι οποίες καλύφθηκαν στις 01/12/2013 με την έκδοση κοινών μετοχών ποσού €65 εκ και μετατρέψιμου ομολογιακού δάνειου (σύμφωνα με τους νέους κανόνες της CRD IV) ποσού €64 εκατ. Η Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd δεν συμμετείχε στον διαγνωστικό έλεγχο.

Οι συνέπειες από την εφαρμογή του νέου καθεστώτος στην κυπριακή οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Κύπρου καθώς και το μέγεθος της ύφεσης που αυτό θα επιφέρει δεν μπορούν να προβλεφθούν επί του παρόντος και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκεί και ασκεί σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τραπέζης.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 200 εκατ. άνευ ψήφου, μη μεταβιβάσιμων και εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών, που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα, ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική, ή η χρηματοοικονομική κατάσταση της Τραπέζης και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων, ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών, ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τραπέζης, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Πέραν των ανωτέρω, στο πλαίσιο του Προγράμματος, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων, απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου Παρακολούθησης της Διαδικασίας (εφεξής ο «Επίτροπος»), ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τραπεζής και των θυγατρικών της με τις ανωτέρω δεσμεύσεις (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.2.1 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί με την ΕΕ (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών) εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσεως της Τραπεζής. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τραπεζής με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών (Κ.Ν. 2190/1920), τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και την οργανωτική δομή της Τραπεζής προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από τα εμπορικά δίκτυα. Ο Επίτροπος δύναται να παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ως παρατηρητής, να παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, να λαμβάνει γνώση όλων των εκθέσεων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τραπεζής, και να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τραπεζής, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για τον λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τραπεζής ως παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τραπεζής. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τραπεζής θα υπόκειται σε επιπλέον παρακολούθηση και κάποιες αποφάσεις της ενδέχεται να περιοριστούν, λόγω των αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στον Επίτροπο.

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

Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπεζής

Το αρχικό Πρόγραμμα του Μαΐου 2010, θέσπισε μέτρα αναδιάρθρωσης, όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, μοναδικός μέτοχος του οποίου είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ο ρόλος του ΤΧΣ είναι να διατηρήσει τη σταθερότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέχοντας κεφαλαιακή ενίσχυση με τη μορφή κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, στα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος. Το Πρόγραμμα, όπως σήμερα ισχύει, και ο Ν. 3864/2010, παρέχουν στο ΤΧΣ μέσω του εκπροσώπου του δικαιώματα ως μετόχου στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει δεσμευτεί να συμμετάσχει μέσω των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου (βλ. ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ και ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων- Δικαιώματα ΤΧΣ ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010»).

Σε συνέχεια της αρχικής εισφοράς στην Τράπεζα από το ΤΧΣ ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. το Μάιο του 2012, ως προκαταβολή για τη συμμετοχή στην ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής και του Ν. 3864/2010 μεταξύ της Τραπέζης και του ΤΧΣ, το ΤΧΣ διόρισε έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης. Τον Δεκέμβριο του 2012, η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €1 δισ. ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση της Τραπέζης δυνάμει της ως άνω Σύμβασης Προεγγραφής. Σε σχέση με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα έλαβε, ως κεφαλαιακή ενίσχυση επιπλέον ποσό €1δισ. υπό τη μορφή ομολόγων του ΤΧΣ το οποίο ΤΧΣ τον Ιούνιο του 2013 κάλυψε και ανέλαβε 9.138.636.364 κοινές ονομαστικές μετοχές της Τραπέζης οι οποίες κατόπιν της ασκήσεως των δικαιωμάτων εκ των Warrants κατά την 17.12.2013 ανέρχονται πλέον σε 8.925.267.781 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 81,71% επί του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου.

Δυνάμει του Ν. 3864/2010, ο ως άνω διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα δικαιώματα: i) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης ii) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, σχετικής με (Α) τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, υπό τη σχετική έγκριση του Υπουργείου Οικονομικών, ή (Β) 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 Τραπέζης iii) το δικαίωμα να ζητά την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Τράπεζα της Ελλάδος iv) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου (v) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Συνεπώς, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπέζης στο σχέδιο ανακεφαλαιοποίησης, το ΤΧΣ ασκεί σημαντική επιρροή στις δραστηριότητες του Ομίλου. (Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τραπέζης βλ. ενότητα «*Διοικητικά Διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη*»).

Στις 30.6.2013 έπαυσε να ισχύει η Σύμβαση Προεγγραφής, με την επιφύλαξη των όρων που καθιερώνουν περιορισμούς ως προς τη χρήση από την Τράπεζα των τίτλων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που έλαβε στα πλαίσια της Σύμβασης, οι οποίοι εξακολουθούν να ισχύουν. Σύμφωνα με τους όρους αυτούς, οι εν λόγω τίτλοι τόσο πριν όσο και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών *geros* με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤtΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Κατά τα λοιπά οι σχέσεις Τραπέζης και ΤΧΣ ρυθμίστηκαν από το Πλαίσιο Συνεργασίας.

Ακόμη, πλέον των προβλεπομένων στο Ν.3864/2010 και δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013, το ΤΧΣ έχει μια σειρά δικαιωμάτων πληροφόρησης περί των θεμάτων της Τραπέζης. Επιπλέον το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διορίζει ένα [1] τουλάχιστον μέλος σε κάθε μία από τις κάτωθι επιτροπές, Ελεγκτική Επιτροπή, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Αποδοχών και Επιτροπή Υποψηφιοτήτων της Τραπέζης. Τέλος, η Τράπεζα οφείλει να λαμβάνει την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ για μια σειρά ουσιαστών θεμάτων (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τραπέζης βλ. Ενότητα Ενότητα 3.12.3 «*Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου*»).

Συνεπώς, ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπέζης στο Πρόγραμμα, το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή στη λειτουργία του Ομίλου. Υφίσταται έτσι ο κίνδυνος το ΤΧΣ να δύναται να διαφωνεί με ορισμένες αποφάσεις της Τραπέζης και του Ομίλου σχετικά με τη διανομή μερίσματος, την πολιτική αμοιβών και με άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, περιορίζοντας εντέλει την ευελιξία στον τρόπο λειτουργίας του Ομίλου.

Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα μέσω του ΤΧΣ έχει επισήμως εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή μόνο όσον αφορά την επιστολή δέσμευσης του ΤΧΣ να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης και την προκαταβολή του ποσού ύψους €1,9 δισ. έναντι ανακεφαλαιοποίησης. Η εν λόγω έγκριση είναι προσωρινή και το σύνολο της ενίσχυσης του ΤΧΣ αποτελεί αντικείμενο περαιτέρω διερεύνησης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, προκειμένου να εκδοθεί τελική απόφαση της σχετικά με την ενίσχυση αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τις Τραπεζικές Ανακοινώσεις της Επιτροπής

Λόγω της συμμετοχής της Τραπέζης στο PSI, η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρουσίασε σημαντική μείωση: ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων (Core Tier I) του Ομίλου κατήλθε στο 3% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 5,4% στο τέταρτο τρίμηνο του 2011. Στις 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ με σχετική του επιστολή δέσμευσης προς την Τράπεζα, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Στις 28 Μαΐου 2012, η επιστολή δέσμευσης αντικαταστάθηκε με την υπογραφή Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ και της Τραπέζης, μέσω της οποίας έλαβε χώρα η προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ ποσού €1,9 δισ. έναντι του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης. Αυτά τα μέτρα στήριξης γνωστοποιήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τα στοιχεία ισολογισμού της 31.03.2012 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 9,5% και ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων (EBA Core Tier I) σε 7,1%, συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ύψους €1,9 δισ. Η προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης αντιπροσώπευε περίπου το 4,2% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου της 31.03.2012. Λαμβανομένων υπόψη και των προνομιούχων μετοχών που η Τράπεζα εξέδωσε το Μάιο του 2009 (κρατική ενίσχυση ήδη χορηγηθείσα), το συνολικό ποσοστό της κρατικής ενίσχυσης που η Τράπεζα έχει λάβει, - εξαιρουμένων των εγγυήσεων και της ενίσχυσης ρευστότητας, - ανήρχετο στο 9,6% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού την 31.12.2013.

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη βοήθεια προς την Τράπεζα με τη μορφή επιστολής δέσμευσης του ΤΧΣ και της προκαταβολής έναντι ανακεφαλαιοποίησης. Στην ίδια απόφαση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε τις απόψεις της και τις σχετικές ανησυχίες της εξετάζοντας την πλήρωση συγκεκριμένων κριτηρίων που εφαρμόζονται σε τέτοιες αξιολογήσεις ενισχύσεων, ήτοι (α) καταλληλότητα, (β) αναγκαιότητα και (γ) αναλογικότητα των μέτρων. Ως αποτέλεσμα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ξεκίνησε μια επίσημη (σε βάθος) έρευνα σε σχέση με τα μέτρα αυτά, προκειμένου να διενεργήσει μια πιο λεπτομερή εκτίμηση και να επιτρέψει σε τρίτα μέρη να υποβάλουν σχόλια. Η έρευνα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, θα λάβει υπόψη της το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τραπέζης, το οποίο υποβλήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2012 (η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης, προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι εκτιμήσεις για να ενσωματώσουν και τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία της Εμπορικής Τραπέζης, το οποίο δεν έχει ακόμη υποβληθεί) και το οποίο θα καλύπτει το σύνολο της ανακεφαλαιοποίησης, δηλαδή κάθε περαιτέρω περίπτωση κρατικής ενίσχυσης που θα παράσχει το ΤΧΣ, καθώς και να οριστικοποιηθούν οι δεσμεύσεις που έχει αναλάβει η Τράπεζα έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού. (βλ. κεφ. 3.12.3 «Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου», παρ. «Εποπεύων Επίτροπος- Monitoring Trustee»)

Επιπλέον, την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε απόφαση του ίδιου τύπου, ήτοι προσωρινής εγκρίσεως και έναρξης επίσημης έρευνας σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων για την προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ της ΕΤΕ, Alpha Bank, της Eurobank Ergasias και της Τράπεζας Πειραιώς, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Τον Ιούνιο του 2013, το ΤΧΣ συμμετείχε για 9.138.636.364 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τραπεζής με εισφορά ομολόγων του ΕΤΧΣ. Μετά την πρώτη άσκηση των warrants, στις 17 Δεκεμβρίου του 2013, η συμμετοχή του ΤΧΣ μειώθηκε σε 8.925.267.781 κοινές ονομαστικές μετοχές, ήτοι 81,71% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπεζής.

Μόλις η έρευνα ολοκληρωθεί, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει, στο πέρας της έρευνάς της, ότι η κρατική ενίσχυση που παρέιχε το ΤΧΣ στην Τράπεζα:

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

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

Η Τράπεζα κρίνει ότι ήδη λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα κατανομής βαρών, έτσι ώστε δεν θα χρειαστεί να πραγματοποιηθούν θεμελιώδεις αλλαγές στο μοντέλο λειτουργίας της Τράπεζας, ως μέρος του σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Περαιτέρω τυχόν αδυναμία της Τράπεζας στο μέλλον να εκπληρώσει τους όρους που θα καθορισθούν στο σχέδιο αναδιάρθρωσης που θα κατατεθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα μπορούσε να οδηγήσει το ΤΧΣ να ανακτήσει τα πλήρη δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών που κατέχει μετά την ολοκλήρωση της αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, παρόλο που συγκεντρώθηκε η Απαιτούμενη Ιδιωτική Συμμετοχή. Οποιαδήποτε αδυναμία της Τράπεζας στο μέλλον να εκπληρώσει τους όρους που θα καθορισθούν στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης μπορεί να οδηγήσει σε απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κίνησης διαδικασίας για κατάχρηση κρατικής ενίσχυσης, η οποία μπορεί να οδηγήσει το ΤΧΣ να ανακτήσει τα πλήρη δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών της Τραπεζής. Στην περίπτωση αυτή δύναται να διαταχθεί και η ανάκτηση της κρατικής βοήθειας βάσει του άρθρου 14 του Κανονισμού 659/99, ενώ η ανάκτηση γίνεται βάσει εθνικής νομοθεσίας. Στην περίπτωση ανάκτησης της κρατικής βοήθειας, συνεπεία των ανωτέρω, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιαστικά η οικονομική κατάσταση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Δεν αποκλείεται στο μέλλον ο έλεγχος της Τραπεζής να αναληφθεί από το ΤΧΣ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το ΤΧΣ κατέχει 8.925.267.781 κοινές μετοχές με περιορισμό των δικαιωμάτων ψήφου, ή ποσοστό συμμετοχής 81,71% στο συνολικό μετασχηματισμένο κεφάλαιο της Τραπεζής.

Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου επιτρέπουν στο ΤΧΣ να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση σχετικά με τροποποιήσεις του καταστατικού της Τραπεζής όπως: (i) την αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπεζής ή παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο (ii) συγχώνευση, διάσπαση,

μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τραπεζής (iii) η μεταφορά περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης των θυγατρικών ή (iv) οποιαδήποτε άλλα θέματα που απαιτούν αυξημένη πλειοψηφία, όπως ρητά προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία. Οι μετοχές του ΤΧΣ θα λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της απαρτίας.

Δεν υπάρχει διασφάλιση ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ θα συνεχίσουν να περιορίζονται και στο μέλλον με αποτέλεσμα ο έλεγχος της Τραπεζής να περιέλθει στο ΤΧΣ. Σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ δύναται να αποκτήσει τον έλεγχο και να αρθεί ο περιορισμός για τα δικαιώματα ψήφου του, εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι έχουν παραβιαστεί ουσιώδεις υποχρεώσεις της Τραπεζής οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιοργάνωσης και οι οποίες προάγουν την υλοποίηση αυτού.

Το σχέδιο αναδιοργάνωσης δεν έχει ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Συνεπώς, κατόπιν οριστικοποίησης της εν λόγω διαδικασίας, ενδέχεται να περιλαμβάνει όρους και δεσμεύσεις, διαφορετικούς από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και συμμορφώνεται και οι οποίοι δεν δύνανται να εκτιμηθούν εκ των προτέρων από την Τράπεζα.

Ακύρωση, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του ΕΤΧΣ ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τραπεζής και του Ομίλου.

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

Την 30.3.2014 ψηφίσθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων με τη διαδικασία του κατεπείγοντος, σειρά τροποποιήσεων του νόμου που διέπει τη λειτουργία του ΤΧΣ, ήτοι του νόμου 3864/2010. Οι εν λόγω τροποποιήσεις, τις οποίες η Ελληνική Δημοκρατία επεξεργάσθηκε σε διαβούλευση με την Τρόικα, ήτοι τους εκπροσώπους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, αφορούν σε διάφορα θέματα που ρυθμίζονται από τον εν λόγω νόμο. Αυτά περιλαμβάνουν το σκοπό και εσωτερική λειτουργία του ΤΧΣ, τη διαδικασία για την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών από το ΤΧΣ (σύμφωνα με τις εν ισχύ από 1 Αυγούστου 2013 κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για μέτρα υποστήριξης πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει κρατική ενίσχυση κατά την οικονομική κρίση (Communication from the European Commission on the application, from 1 August 2013, of State aid rules to support measures in favour of banks in the context of the financial crisis)), τα διοικητικά και διαχειριστικά δικαιώματα του ΤΧΣ επί των Ελληνικών Τραπεζών που έχουν ανακεφαλαιοποιηθεί από το ΤΧΣ, καθώς και τη διαδικασία για τη διάθεση από το ΤΧΣ συμμετοχών του στις Ελληνικές Τράπεζες. Αναφορικά με τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης σημειώνεται ότι οι εν λόγω νομοθετικές τροποποιήσεις εισάγουν μηχανισμό για την υποχρεωτική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (bail in) μεταξύ άλλων (α) με τη μορφή υποχρεωτικής μείωσης της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει αρνητική καθαρή θέση και (β) υποχρεωτικής κεφαλαιοποίησης τίτλων ή άλλων απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης, των Ελληνικών Τραπεζών που

ζητούν κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ και ως προϋπόθεση χορήγησης αυτής από το ΤΧΣ. Κατά συνέπεια, οι εν λόγω νομοθετικές τροποποιήσεις, ενδέχεται, στο πλαίσιο μία περαιτέρω ανακεφαλαιοποίησης της Τραπεζής από το ΤΧΣ να οδηγήσουν στην μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών της Τραπεζής (εφόσον αυτή βρίσκεται σε αρνητική καθαρή θέση) ή στην έκδοση επιπρόσθετων νέων κοινών μετοχών της Τραπεζής με υποχρεωτική κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τραπεζής, με αποτέλεσμα οι υφιστάμενοι μέτοχοι να υποστούν σημαντική απομείωση (dilution) της συμμετοχής τους στην Τράπεζα, καθώς επίσης ενδέχεται να επιδράσουν σημαντικά αρνητικά στη δυνατότητα της Τράπεζας να εξεύρει χρηματοδότηση σε ευνοϊκούς όρους.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι η ψήφιση και θέση σε ισχύ του νόμου με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίσθηκε κατά την από 30η Μαρτίου 2014 συνεδρίαση της Ολομελείας της Βουλής και αναμένεται να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εντός των αμέσως προσεχών ημερών, ουδόλως επηρεάζει ή τροποποιεί τη διαδικασία της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά την από 28.03.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ούτε την συνακόλουθη έκδοση των Νέων Μετοχών.

Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύνανται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές κι επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών καθώς και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου-ο χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές.

Οι εκτιμώμενες και οι πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν υποστεί μειώσεις από προηγούμενα γεγονότα στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημιές απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των ομόλογων του Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσώπευε την 31 Δεκεμβρίου 2013 το 8,6% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί να επιφέρει επίσης ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώγων, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, αντιπροσωπεύουν το 32,7% των δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με 22,8% την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στη πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και των οριστικών καθυστερήσεων. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014, υπό προϋποθέσεις οι πλειστηριασμοί επί ακινήτων που χρησιμεύουν ως κύρια κατοικία και έχουν αντικειμενική αξία κατώτερη των €200.000 (βλ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης»). Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η απαγόρευση αυτή, ή οποιαδήποτε άλλη παρόμοια απαγόρευση, δεν θα παραταθεί ή δεν θα τεθεί σε ισχύ πέραν της 31ης Δεκεμβρίου 2014. Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τραπέζης συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και τις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το κόστος χρηματοδότησης της Τραπέζης διακυβεύεται λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης της Τραπέζης από το Ευρωσύστημα και τις συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τραπέζης από τόκους. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τραπέζης επαναχρηματοδοτείται μέσα σε ένα έτος, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

Η γενική δυσκολία άντλησης ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα και σημαντική συγκέντρωση του ελληνικού χρηματοπιστωτικού κλάδου. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μη είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών εν γένει διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι προστατεύουν λιγότερο τους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστώτα πτώχευσης στις Ηνωμένες Πολιτείες. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική του κατάσταση και προοπτικές.

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

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

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

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται πρωτόγνωρα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα και του εύρους των τραπεζικών εργασιών. Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τραπεζής σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει την εφαρμογή επιπλέον κανονιστικών διατάξεων. Ισχύουσες και μελλοντικές εποπτικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανάμεσα σε κάθε μία από αυτές τις περιοχές και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (European Economic Area, "ΕΕΑ") μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές περιοχές.

Για παράδειγμα, το Ελληνικό τραπεζικό ρυθμιστικό πλαίσιο έχει υποστεί αλλαγές τα τελευταία χρόνια, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των κοινοτικών οδηγιών αλλά και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Κατά τη διάρκεια του 2011 και τις αρχές του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε μια σειρά από Πράξεις Διοικητή της Τραπεζής της Ελλάδος, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση του κανονιστικού πλαισίου των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και για τους σκοπούς της ενσωμάτωσης ευρωπαϊκών οδηγιών στην ελληνική νομοθεσία. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης προχώρησε μέσα στο 2011 στην έκδοση προς διαβούλευση μιας νέας

οδηγίας (γνωστής ως CRD IV: «Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πρόταση Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις εταιρείες επενδύσεων, 20 Ιουλίου, 2011»), η οποία ενσωματώνει τις αντίστοιχες τροποποιήσεις που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (η «Επιτροπή της Βασιλείας») (Βασιλεία III).

Το Μάρτιο 2013, το Συμβούλιο της ΕΕ ανακοίνωσε ότι επετεύχθη συμφωνία επί του όλου πακέτου της CRD IV, αποτελούμενο από την CRD IV Οδηγία και τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Το νέο καθεστώς τροποποιεί υφιστάμενους κανόνες επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων των τραπεζών και των επενδυτικών εταιριών, με στόχο την περαιτέρω ενσωμάτωση στην ευρωπαϊκή νομοθεσία των απαιτήσεων της Βασιλείας III, συμπεριλαμβανομένων κανόνων όσον αφορά στις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τη διατήρηση κεφαλαίου και περιθωρίων (από 1ης Ιανουαρίου 2015), και στη ρευστότητα και μόχλευση. Στις 17 Ιουλίου 2013 τέθηκε σε ισχύ η CRD IV, αποτελούμενη από την Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και τον Κανονισμό 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Οι κανόνες της CRD IV τέθηκαν σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2014.

Τον Ιούνιο του 2012 δημοσιεύθηκε η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την υιθέτηση μίας νέας οδηγίας για τη θέσπιση κοινού πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Η πρόταση αυτή θέτει νέες αρχές για την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και εισάγει σειρά διαδικασιών που θα πρέπει να υλοποιηθούν προκειμένου να ολοκληρωθεί η εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων μεταξύ των οποίων η πώληση στοιχείων του ενεργητικού, η σύσταση μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ο διαχωρισμός στοιχείων του ενεργητικού και η διάσωση με ίδια μέσα, συμπεριλαμβανομένης της υποχρεωτικής συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα.

Επιπρόσθετα, η Οδηγία Φερεγγυότητας II (2009/138/ΕΚ) τροποποιεί σημαντικά το καθεστώς κεφαλαιακής επάρκειας για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο. Αυτή η Οδηγία αναμενόταν να εφαρμοστεί την 1 Ιανουαρίου 2014, αλλά επειδή η Οδηγία Omnibus II δεν έχει ακόμα εγκριθεί, που ευθέως επηρεάζει την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητας II, η εφαρμογή αναμένεται να καθυστερήσει μέχρι το 2016. Όταν εφαρμοστεί, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η συνολική εταιρική διακυβέρνηση του Κλάδου Ζωής των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Ομίλου θα αλλάξει σημαντικά, και αυτό μπορεί να έχει επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες βλ «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας».

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ετοιμάζεται να αναλάβει τα νέα της εποπτικά της καθήκοντα στον τραπεζικό τομέα ως μέρος ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (ΕΕΜ). Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός θα δημιουργήσει ένα νέο σύστημα χρηματοοικονομικής εποπτείας περιλαμβάνοντας την ΕΚΤ και τις αρμόδιες εθνικές αρχές των χωρών-μελών της ΕΕ. Ανάμεσα στις χώρες-μέλη της ΕΕ περιλαμβάνονται τόσο εκείνες των οποίων το νόμισμά τους είναι το Ευρώ όσο και εκείνες των οποίων το νόμισμά τους δεν είναι το Ευρώ αλλά έχουν αποφασίσει να συνεργαστούν στενά με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό. Ο κύριος στόχος του ΕΕΜ θα είναι να εξασφαλίσει την ασφάλεια και την ευρωστία του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος και να αυξήσει την οικονομική ολοκλήρωση και τη σταθερότητα στην Ευρώπη. Η ΕΚΤ θα είναι υπεύθυνη για την αποτελεσματική και συνεπή λειτουργία του ΕΕΜ, συνεργαζόμενη με τις αρμόδιες εθνικές αρχές των χωρών-μελών της ΕΕ. Αναμένεται ότι η ΕΚΤ θα έχει την άμεση εποπτεία περί των 130 πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία αντιπροσωπεύουν σχεδόν το 85% του συνολικού Ενεργητικού των τραπεζών στη ζώνη του ευρώ. Η Τράπεζα συμπεριλαμβάνεται στις τράπεζες οι οποίες θα υπόκεινται στους κανονισμούς του ΕΕΜ. Ως εκ τούτου η ΕΚΤ έχει ξεκινήσει έναν Έλεγχο Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυ-

μάτων, η οποία αναμένεται να χρησιμοποιήσει παρόμοια μεθοδολογία με αυτήν της TtE (Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, 2014), που θα είναι μέρος του EEM από το πρώτο τρίμηνο του 2014. Ο Έλεγχος Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) αποτελεί ένα βασικό συστατικό της συνολικής αξιολόγησης, η οποία στοχεύει στην ενίσχυση της διαφάνειας των ισολογισμών των σημαντικών τραπεζών, την εξυγίανση των ισολογισμών, όπου κρίνεται απαραίτητο, και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών, προτού η ΕΚΤ αναλάβει τα εποπτικά της καθήκοντα εποπτείας το Νοέμβριο του 2014. Επιπρόσθετα, οι ανακοινωθέντες αναθεωρημένοι ορισμοί και πολιτικές μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου και ενδέχεται να διαφέρουν σε σχέση με αυτούς που χρησιμοποιούνται σήμερα από τη διοίκηση της Τράπεζας και ως εκ τούτου μπορεί να αντανakλούν μια διαφορετική πιστωτική ποιότητα σε σχέση με αυτή που παρουσιάζεται σήμερα με βάση τους ορισμούς και όρους που έχουν υιοθετηθεί. Οι ορισμοί αυτοί περιλαμβάνουν τον ορισμό των ρυθμισμένων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και τις προκαθορισμένες γνωστοποιήσεις για τη μέτρηση αυτών των παραμέτρων κινδύνου.

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας μπορεί να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις ανάγκες σε ρευστότητα και το κόστος για τον Όμιλο και τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να επιβάλει την τροποποίηση των επιτοκίων και των εξόδων που χρεώνονται σε δανειακά και άλλα προϊόντα, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης καθώς και περιορισμούς κατά την επιδίωξη ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει έμμεσες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή της δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου.

Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.

Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων που ισχύουν σήμερα ξεχωριστά σε μεμονωμένες χώρες. Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων επιδιώκει την αύξηση εκ των προτέρων (*ex - ante*) της χρηματοδότησης σε περίπου 75% των συνολικών κεφαλαίων και των επιπέδων των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων σε 2% των επιλέξιμων καταθέσεων.

Εάν οι εισφορές από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για το σχέδιο εγγύησης καταθέσεων είναι υψηλότερες από τις εν ισχύ στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες που η Τράπεζα έχει δραστηριότητα αυτό ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της εισφοράς μας στο σχέδιο που με τη σειρά της ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα μας.

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

Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται από το επίπεδο διατηρησιμότητας και το επίπεδο αφοσίωσης της πελατειακής της βάσης, καθώς και από τη δυνατότητά της να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών και υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες της. Για την επίτευξη αυτών των στόχων, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια στρατηγική κατάτμησης της πελατειακής της βάσης, με στόχο τη βέλτιστη εξυπηρέτηση των διαφορετικών αναγκών κάθε κατηγορίας πελατών. Επιπλέον, ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μακροπρόθεσμα τις σχέσεις της με τους πελάτες της μέσω της πώλησης των βασικών τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, δηλαδή στεγαστικών δανείων, λογαριασμών μισθοδοσίας, παγίων εντολών, πιστωτικών καρτών, καθώς και αποταμιευτικών και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων. Παρ' όλα αυτά, τα υψηλά επίπεδα του ανταγωνισμού στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, καθώς και η αυξημένη έμφαση στη μείωση του κόστους μπορεί να οδηγήσουν σε πιθανή αδυναμία να διατηρήσει τα υψηλά επίπεδα εμπιστοσύνης της πελατειακής βάσης του Ομίλου ως προς την παροχή ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών, ή τα υψηλά πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών, παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών του και τις προοπτικές.

Εάν η φήμη του Ομίλου βλαφθεί, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα του και οι σχέσεις του με τους πελάτες, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές της Τράπεζας.

Ο κίνδυνος για τη φήμη του Ομίλου είναι εγγενής με τη χρηματοπιστωτική δραστηριότητα. Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για την Τράπεζα ή για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο εν γένει, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές, όπως ξέπλυμα χρήματος, περιορισμένη επιμέλεια κατά την παροχή χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει, ή θεωρείται ότι διεξάγει, τις δραστηριότητές του. Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος καταβάλει κάθε προσπάθεια προκειμένου να συμμορφώνεται με τις εποπτικές επιταγές, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, κυρίως θεσμικούς και ιδιώτες καταθέτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τις μελλοντικές προοπτικές του.

Η απώλεια των ανώτερων διευθυντικών στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τραπέζης να εφαρμόσει τη στρατηγική της.

Στα υφιστάμενα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Τραπέζης συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τομείς δραστηριότητας της Τραπέζης. Η συνεχιζόμενη επίδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τραπέζης και η ευχέρειά της να εφαρμόζει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών αποχωρήσει, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιαστικά αρνητικά αποτελέσματα στην επιχειρηματική της δραστηριότητα.

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

Η ανταγωνιστική θέση της Τραπέζης εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, να διατηρεί και να προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην

Ελλάδα όσο στην Ν.Α. Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τις εξελισσόμενες τάσεις στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης και των εποπτικών περιορισμών σχετικά με την καταβολή πρόσθετων αμοιβών, η Τράπεζα, όπως και άλλες ελληνικές τράπεζες περιορίσε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή την πρόσληψη καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη ή αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τραπεζής.

Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία

Το προσωπικό της Τραπεζής και των εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα ασφαλίζεται σε ταμεία κοινωνικοασφαλιστικών παροχών (κύριας συντάξεως, επικουρικά, προνοίας και υγείας). Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τραπεζής σε προγράμματα καθορισμένων παροχών την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν στα €78,7 εκατ. Το ποσό αυτό υπολογίστηκε με βάση συγκεκριμένες οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές, όπως μελλοντικές κινήσεις επιτοκίων, οι οποίες όμως είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθούν. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ειδικώς όσον αφορά τον πυλώνα της επικουρικής ασφάλισης, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/07, από τον Ιανουάριο του 2008, το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Alpha Τράπεζα Πίστεως είναι ασφαλισμένο για την επικουρική σύνταξη στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων («Ε.Τ.Α.Τ.») μετά την ένταξη του Ταμείου Αλληλοβοηθείας Προσωπικού («Τ.Α.Π.») στο εν λόγω Ταμείο. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών συν μια ετήσια δόση ύψους €67,3 εκατ. που αφορά στο συνολικό κόστος υπαγωγής ύψους €543 εκατ., το οποίο υπολογίστηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006, με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν. 3371/2005 και εν συνεχεία επικυρώθηκε με Νόμο.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την Εμπορική έγινε σύμφωνα με τον Ν. 3455/2006. Σύμφωνα, με τον εν λόγω νόμο, οι ασφαλισμένοι και συνταξιούχοι της Εμπορικής Τράπεζας, που ήταν ασφαλισμένοι στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπεζής (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) απορροφήθηκαν από το ΙΚΑ – Ε.Τ.Ε.Α.Μ. και Ε.Τ.Α.Τ. στις 16.4.2006. Σύμφωνα με την ειδική οικονομική μελέτη, που προβλέπει ο Ν. 3371/2005, και εν συνεχεία επικυρώθηκε με νόμο, η Εμπορική όφειλε να καταβάλλει το ποσό που αναλογούσε στους συνταξιούχους του ΙΚΑ- Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες τοκοφόρες δόσεις. Το υπόλοιπο ποσό, περιλαμβανομένων των τόκων, ανήλθε σε €90 εκατ. την 31.12.2013 και εξοφλήθηκε μετά την καταβολή της τελευταίας από τις 10 ετήσιες δόσεις τον Ιανουάριο έτους 2014. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3455/2006, σχετικά με τους ασφαλισμένους της Εμπορικής που έχουν προσληφθεί πριν τις 31.12.2004, οι κοινωνικές εισφορές που έχουν καταβληθεί σε όλη τη διάρκεια της ζωής του προγράμματος είναι μεγαλύτερες σε σύγκριση με τις εισφορές βάσει του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. Η εν λόγω μεθοδολογία υπήχθη σε έρευνα που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με το αν μπορεί να θεωρηθεί κρατική ενίσχυση. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή με την υπ' αριθμ. απόφαση Ν597/2006-Ελλάδα: Μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του τραπεζικού ασφαλιστικού συστήματος, κατέληξε ότι η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε από την Εμπορική σε εφαρμογή της ειδικής οικονομικής μελέτης, δεν εγείρει θέμα κρατικής ενίσχυσης.

Επιπλέον, με την απορρόφηση του Ε.Τ.Α.Τ. από το Ενιαίο Επικουρικό Ταμείο Κοινωνικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.) από 1η Μαρτίου 2013, υπάρχει κίνδυνος οι επικουρικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης στο Ε.Τ.Ε.Α. να αυξηθούν καθόσον είναι πιθανό ότι θα χρειαστεί να διεξαχθούν πρόσθετες αναλογιστικές μελέτες και δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι εν λόγω μελέτες, αν και όταν λάβουν χώρα, δεν δύνανται να οδηγήσουν, μεταξύ άλλων, σε πρόσθετες υποχρεώσεις για όλες τις ελληνικές τράπεζες, όπως συνέβη με τα αναλογιστικά ελλείμματα για την κάλυψη του Ε.Τ.Α.Τ. που οι ελληνικές τράπεζες υποχρεώθηκαν να καλύψουν, ως ανωτέρω.

Πέραν των ανωτέρω, με την ψήφιση του Ν. 3863/2010 επήλθε ριζική μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του ασφαλιστικού συστήματος. Οι ανωτέρω εξελίξεις, καθώς και τυχόν νεότερη ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις, καθώς και τις απαιτήσεις του Μνημονίου, οι οποίες αποσκοπούν στη δημιουργία ενός βιώσιμου ασφαλιστικού συστήματος και στην ελαχιστοποίηση των κρατικών επιχορηγήσεων μέσω, μεταξύ άλλων, της ενοποίησης των ασφαλιστικών ταμείων, ενδέχεται να μεταβάλουν τις υποχρεώσεις του τραπεζικού συστήματος και επομένως και της Τραπεζής και των θυγατρικών της, για εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων παροχής συντάξεων. Επιπροσθέτως, ενδεχόμενες μελλοντικές δικαστικές διαμάχες σχετιζόμενες με ενοποιήσεις ταμείων ή τα αποτελέσματα αυτών, δεν μπορούν να προβλεφθούν σήμερα και ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τραπεζής.

Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τραπεζής συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα μισθών και συντάξεων. Οι τραπεζικοί υπάλληλοι ανά την Ελλάδα απέργησαν 12 ημέρες το 2012 και 7 ημέρες το 2013. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τραπεζής στην Ελλάδα, άμεσα ή έμμεσα, για παράδειγμα στην προθυμία ή στην δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης να εφαρμόσει τις αλλαγές που είναι αναγκαίες για να εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα, λόγω της φύσης των εργασιών της, είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους άνω κινδύνους καθώς και λοιπούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Τράπεζα, βλ. 3.10.5 ενότητα «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αποτυχία της Τραπεζής να ελέγξει αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλες παράνομες δραστηριότητες, που θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς δυσμενείς συνέπειες στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές εάν δεν αντιμετωπιστούν ή δεν γίνει διαχείριση αυτών επιτυχώς εγκαίρως.

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι έχει αποτελεσματικές πολιτικές για να εμποδίσει την απάτη, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου θα εξαλείψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης.

Επιπροσθέτως, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση στη ρευστότητα της Τραπεζής. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα της Τραπεζής να αυξήσει το πιστωτικό της χαρτοφυλάκιο και το ενεργητικό της, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπεζής.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

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

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

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ενδεικτικά, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ο οποίος σε πολλές περιπτώσεις είναι ενσωματωμένος στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των επιμέρους στοιχείων ή σε κίνδυνο συναλλάγματος λόγω των θυγατρικών του σε χώρες εκτός ΕΕ όπου δεν υφίστανται παράγωγα προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου έναντι των τοπικών νομισμάτων.

Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οικονομικά ορισμένοι κίνδυνοι, δύναται να μην πληροί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου της Τραπεζής ενέχουν κινδύνους.

Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της στη διατραπεζική αγορά σε ευρώ και άλλα νομίσματα, στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά κρατικών τίτλων σταθερού εισοδήματος αλλά και σε αγορές μετοχών, πα-

ραγώγων κι άλλων χρηματοοικονομικών εργαλείων. Οι συναλλαγές αυτές ενέχουν κινδύνους, εξαρτώμενους από τις συνθήκες των αγορών.

Η Τράπεζα διενεργεί ένα ευρύ φάσμα εκθέσεων και διοικητικών μηχανισμών διαχείρισης, προκειμένου να είναι παρακολουθεί και να διαχειρίζεται όλες αυτές τις συναλλαγές. Τα μελλοντικά αποτελέσματα που θα προκύψουν από τις συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Η Τράπεζα μπορεί να υποστεί σημαντικές απώλειες, οι οποίες πιθανώς να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της και τις προοπτικές της.

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

Οι δραστηριότητες του Ομίλου βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών.

Η εύρυθμη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών συστημάτων πληρωμών του Ομίλου, καθώς και οι κυρώσεις των ελέγχων, η διαχείριση κινδύνων, η ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου και η υποβολή εκθέσεων, λογιστικής, εξυπηρέτησης πελατών και άλλων συστημάτων τεχνολογίας, καθώς και των δικτύων επικοινωνίας μεταξύ των υποκαταστημάτων και των κέντρων επεξεργασίας δεδομένων, είναι ζητήματα εξαιρετικής σημασίας για τις δραστηριότητες του Ομίλου. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται. Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρωπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

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

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

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συρρικνωθεί.

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό να μειωθεί. Επιπλέον, στις αγορές που στοχεύει η Τράπεζα υπάρχει περιορισμένος αριθμός πελατών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Οι εξελίξεις σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τραπεζής θα επηρεασθούν, ανάμεσα σε πολλούς παράγοντες και κυρίως από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Μνημονίου, αλλά και των άλλων οικονομιών οι οποίες επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπεζής.

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

Ο ελληνικός νόμος 4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη Φορολογία Εισοδήματος, Ρυθμίσεις Θεμάτων Αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και Λοιπές Διατάξεις» επέβαλε την αύξηση του φορολογικού συντελεστή για τα νομικά πρόσωπα από 20% σε 26%, ενώ ο φορολογικός συντελεστής για μερίσματα διανομής μειώθηκε από 25% σε 10% από την 1η Ιανουαρίου 2013.

Επιπλέον, στις 25 Μαρτίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε σε συμφωνία με την κυβέρνηση της Κύπρου, η οποία περιλαμβάνει την αύξηση της παρακράτησης φόρου κεφαλαίου και του συντελεστή φόρου εισοδήματος.

Κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, συμφωνήθηκε 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. Την 14η Φεβρουαρίου 2013, υιοθετήθηκε πρόταση για νέα οδηγία με σκοπό την ενισχυμένη συνεργασία αναφορικά με τη φορολόγηση οικονομικών συναλλαγών. Αυτή η οδηγία θα εφαρμόζεται σε έντεκα Κράτη Μέλη (γνωστά ως FFT zone) συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, και επιβάλλει φόρο σε κάθε συναλλαγή με σύνδεσμο την FFT zone. Αυτή η οδηγία εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στις 3 Ιουλίου 2013 και προγραμματίστηκε να τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014. Η εφαρμογή του φόρου των χρηματοοικονομικών συναλλαγών

έχει καθυστερήσει καθώς κράτη μέλη της FTT- Zone λόγω διαφωνίας σχετικά με τις λεπτομέρειες επιβολής του εν λόγω φόρου. Είναι αβέβαιο αν μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου αν θα έχει εφαρμοστεί ο εν λόγω φόρος. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντική και δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και προοπτικές της Τραπέζης.

Δεν υπάρχει νομική κάλυψη ή ερμηνεία σε σχέση με την φορολόγηση υπεραξίας στην περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή διανομής.

Σε ότι αφορά την εξαγορά της Εμπορικής, αναγνωρίστηκε €3,3 δισ. αρνητική υπεραξία. Υπό την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, η διαφορά που τυχόν προκύπτει συνεπεία συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως, που διενεργείται βάσει του άρθρου 16 παράγραφος 5 του ν. 2515/1997, και η οποία (διαφορά) ορίζεται ως το πιστωτικό υπόλοιπο που απομένει μετά την απόσβεση της αξίας του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης 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. Η ισχύουσα φορολογική νομοθεσία δεν αντιμετωπίζει νομοθετικά ή ερμηνευτικά το θέμα της φορολόγησης της ανωτέρω διαφοράς σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή απόφασης διανομής της στο μέλλον.

Αδυναμία της Τραπέζης να ενσωματώσει την Εμπορική Τράπεζα αποτελεσματικά και έγκαιρα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της Τραπέζης.

Την 28.6.2013 ολοκληρώθηκε η νομική συγχώνευση της Τραπέζης με την Εμπορική, δια απορροφήσεως της τελευταίας από την Τράπεζα.

Η ενσωμάτωση των λειτουργιών της Εμπορικής Τραπέζης, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων μηχανογράφησης της (τα οποία αναβαθμίστηκαν σημαντικά σύμφωνα με τα μηχανογραφικά συστήματα του Ομίλου, τον Νοέμβριο του 2013), σε εκείνες της Τραπέζης, ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχές στη λειτουργία και επίσης η Τράπεζα να αντιμετωπίσει δυσκολίες να διαχειριστεί μία διαδικασία ενσωμάτωσης τέτοιου μεγέθους. Παρόλο που η Τράπεζα έχει εξαγοράσει και επιτυχώς ενσωματώσει άλλες τράπεζες στο παρελθόν, ενδέχεται εν προκειμένω να αντιμετωπίσει σημαντικές μη αναμενόμενες δυσκολίες ή να πραγματοποιήσει σημαντικά μη αναμενόμενα έξοδα σε σχέση με την ενσωμάτωση της Εμπορικής.

Τυχόν αδυναμία της Τραπέζης να ενσωματώσει επιτυχώς και εγκαίρως την Εμπορική Τράπεζα, ενδέχεται να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, κερδοφορία, οικονομική θέση και προοπτικές της Τραπέζης.

Επίσης, η Τράπεζα εκτιμά ότι θα επιτύχει εξοικονόμηση κόστους, καθώς και συνέργιες σχετιζόμενες με την άντληση κεφαλαίων και τα έσοδα, όταν η λειτουργική ενοποίηση της Εμπορικής Τραπέζης ολοκληρωθεί πλήρως. Η Τράπεζα στοχεύει σε συνολική μείωση κόστους μέχρι το 2016 της τάξεως των €320 εκατ. ευρώ, σημαντικό μέρος της οποίας βασίζεται στην υλοποίηση έργων αναδιαρθρώσεως, συνεπεία της συγχωνεύσεως. Το 2013 επιτεύχθηκε το ένα τρίτο περίπου του θεθέντος στόχου μειώσεως κόστους (€97 εκατ.). Εντούτοις, ενδέχεται οι εκτιμήσεις για την πιθανή συνολική εξοικονόμηση κόστους να αποδειχθούν λανθασμένες. Οι εν λόγω εκτιμήσεις για την εξοικονόμηση κόστους εξαρτώνται επίσης από τη δυνατότητα της Τραπέζης να συνδυάσει τις δραστηριότητές της με αυτές της Εμπορικής με τρόπο που να επιτρέπει την πραγματοποίηση της εξοικονόμησης κόστους. Εάν οι εκτιμήσεις της Τραπέζης αποδειχθούν λανθασμένες ή η Τράπεζα δεν καταφέρει να συνδυάσει επιτυχώς τους δύο οργανισμούς και να επωφεληθεί από τις συνέργιες που αυτή συνεπάγεται, δημιουργώντας οικονομίες κλίμακος, η αναμενόμενη εξοικονόμηση

κόστους ή χρηματοδότησης και οι συνέργειες στα έσοδα ενδέχεται να μην επιτευχθούν στο σύνολό τους ή να μην επιτευχθούν καθόλου σε κάποιες κατηγορίες ή να καθυστερήσει η επίτευξή τους.

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης.

Η αγοραία αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.») εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των μετοχών της Τραπέζης 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 τρέπονται στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών.

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

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι Κοινές Μετοχές της Τραπέζης και τα Warrants είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των Κοινών Μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγματεύσεως του Χ.Α.

Το 2012, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €51,9 εκατ., ενώ το 2013 ανήλθε σε περίπου €86,6 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε στα περίπου 3,2 δισ. λίρες Αγγλίας το 2012 και σε 4,0 δισ. λίρες Αγγλίας το 2013.

Στις 31.12.2012 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών ανερχόταν περίπου σε €34,8 δισ., ενώ την 31.12.2013 ήταν περίπου €66,5 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων Κοινών Μετοχών της Τραπέζης κατά την 31.12.2012 και την 31.12.2013 ανήλθε σε €769 εκατ. και €6.892,4 εκατ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 2,27% και 10,4% αντίστοιχα της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα των Κοινών Μετοχών της.

Ενδεχομένως να υπάρχει περιορισμένη ρευστότητα των μετοχών προκύπτουσα από την αυξημένη συγκέντρωση κοινών μετοχών της Τραπέζης από το ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ είναι και θα συνεχίσει να είναι και μετά το πέρας της παρούσας Αύξησης, ο πιο σημαντικός μέτοχος της Τραπέζης με ποσοστό 69,9%. Αυτή η συγκέντρωση μετοχών, σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα σχετικά με το ενδεχόμενο οι συνθήκες της αγοράς να μην επιτρέψουν στο ΤΧΣ να διαθέσει το ποσοστό μετοχών του στην Τράπεζα, μέσω της άσκησης των warrants που κατέχει, είναι πιθανόν να αποθαρρύνει, να καθυστερήσει, ή και να αποτρέψει κατόχους warrants από την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Στην περίπτωση χαμηλού όγκου συναλλαγών των μετοχών της Τραπέζης, μπορεί να υπάρξει δυσκολία για τους επενδυτές να πωλήσουν κοινές μετοχές της Τραπέζης στην τιμή ή το χρόνο επιλογής τους, γεγονός που πιθανώς να οδηγήσει τους επενδυτές σε συναλλαγές σε λιγότερο συμφέρουσες τιμές από τις επιδιωκόμενες. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η ρευστότητα των μετοχών της Τραπέζης θα αυξηθεί στο μέλλον, ούτε επίσης ότι δεν θα μειωθεί περαιτέρω.

Η άσκηση των Warrants ή οι μελλοντικές πωλήσεις Κοινών Μετοχών θα μπορούσε να προκαλέσει μείωση της τιμής των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο αριθμός των warrants που παραμένουν σε ισχύ ανέρχεται σε 1.204.702.851, έκαστο εκ των οποίων αντιστοιχεί σε 7,408683070 κοινές μετοχές της Τραπέζης, που αντιπροσωπεύουν συνολικά 8.925.267.781 κοινές μετοχές που αντιστοιχούν σε 81,71% του μετοχικού κεφαλαίου. Τα warrants αυτά μπορούν να ασκηθούν εντός προθεσμίας 54 μηνών, από την ημερομηνία έκδοσής τους στις 6 Ιουνίου 2013. Μετά την πάροδο της περιόδου lock-up, διάρκειας 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των warrants, το ΤΧΣ δύναται να πωλήσει ή να μεταβιβάσει τις Κοινές Μετοχές που είναι υποκείμενες στα warrants, αφού προβεί στη δέουσα ανακοίνωση προς τους κατόχους τους. Σύμφωνα με τον ιδρυτικό νόμο του ΤΧΣ, θα πρέπει να διαθέτει τις Κοινές Μετοχές εντός 54 μηνών από την ημερομηνία έκδοσής του, ήτοι από την 6 Ιουνίου 2013. Εάν τα warrants ασκηθούν ή διαφανεί ότι το ΤΧΣ προτίθεται να πωλήσει σημαντικό αριθμό Μετοχών, η τιμή διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά, ενδεχομένως και κάτω από €0,44 (τιμή στην οποία πραγματοποιήθηκε η προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου). Δεν είναι δυνατόν να υπάρξει πρόβλεψη σχετικά με το αποτέλεσμα της άσκησης των warrants ή της πώλησης στο μέλλον των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης από το ΤΧΣ, ή σχετικά με την επίπτωση της πώλησης αυτής στην αγοραία τιμή των μετοχών της Τραπέζης.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, ο συνολικός αριθμός των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης, θα ανέρχεται σε 12.769.059.858.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τραπέζης. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι οι κάτωθι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η κατάσταση της οικονομίας των χωρών όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπέζης,
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο και η θέση τους στην αγορά,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό ή το φορολογικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Τυχόν πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τραπέζης στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου σε Ελλάδα και το εξωτερικό,
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως αυτής της Ελλάδας και της Ν.Α. Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών), και
- Οι πολιτικές συνθήκες και η σταθερότητα στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση**Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά στο μέλλον**

Δυνάμει του ιδρυτικού του νόμου (για περισσότερες λεπτομέρειες ως προς την ίδρυση και λειτουργία του ΤΧΣ βλ – «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης– Το ΤΧΣ –Χορήγηση Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ»), το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις κοινές μετοχές της Τραπέζης που θα κατέχει εντός 5ετίας από τη συμμετοχή του στην Αύξηση.

Η διάθεση των κοινών μετοχών του ΤΧΣ, είτε γίνει ως συνεπεία άσκησης Warrants είτε με άλλο τρόπο, θα αλλάξει σημαντικά τον τύπο και τη σύνθεση της μετοχικής βάσης της Τραπεζής και θα οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στα χέρια συγκεκριμένων επενδυτών, σε σημείο που οι επενδυτές αυτοί να αποκτήσουν τον πλήρη έλεγχο της Τραπεζής.

Η τιμή των κοινών μετοχών ενδέχεται να κινηθεί πτωτικά

Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής της Τραπεζής ενδέχεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση αυτή, μετά το πέρας της διαδικασίας της Αύξησης οι επενδυτές ενδέχεται να υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της, ότι μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διαθέσεως.

Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση, μόνο μετά την καταχώρηση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων Κοινών Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Τραπεζής ορισμένων εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων (ΥΠ.ΑΝ.ΥΠ) αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τραπεζής που αφορά στο μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς και την εξέταση και έγκρισή τους από το Χ.Α. Συνεπώς, η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

Η τιμή των κοινών μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς ή μελλοντικούς κατόχους μετά την Αύξηση.

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά πριν ή μετά την Αύξηση, ή η αντίληψη ότι τέτοια πώληση μπορεί να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των κοινών μετοχών ή των παραστατικών τίτλων, ή την δυνατότητα της Τραπεζής να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών.

Είναι πιθανόν ορισμένοι μέτοχοι που δε διατηρούν φορολογική κατοικία στην Ελλάδα, περιλαμβανομένων των μετόχων Η.Π.Α., να υπάγονται στη φορολογία υπεραξίας από την πώληση των Νέων Μετοχών.

Με την εξαίρεση μη φορολογικών κατοίκων Ελλάδος που υπάγονται σε σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει καταρτίσει η Ελλάδα, σύμφωνα με την οποία σύμβαση υπάρχει εξαίρεση από την υπεραξία πώλησης μετοχών, υπεραξία από την πώληση εισηγμένων μετοχών Ελληνικών εταιρειών, όπως είναι οι Νέες Μετοχές, υπάγεται σε φορολογία με τους ίδιους όρους που υπάγεται και η υπεραξία που πραγματοποιούν Έλληνες φορολογικοί κάτοικοι. Στην περίπτωση φυσικών προσώπων μη φορολογικών κατοίκων Ελλάδας, που είναι κάτοικοι χώρας με την οποία η Ελλάδα έχει καταρτίσει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας, είναι πιθανόν να ζητηθεί εξαίρεση από την φορολόγηση της εν λόγω υπεραξίας εφόσον ο εν λόγω φορολογικός κάτοικος προσκομίσει πιστοποιητικό φορολογικής του κατοικίας. Ωστόσο, παρά το γεγονός ότι είναι πιθανόν οι εθνικοί κανόνες φορολογίας να ερμηνευθούν ως εξαιρούντες τους αλλοδαπούς φορολογικούς κατοίκους από την ως άνω υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο, το ζήτημα παραμένει επί του παρόντος αδιευκρίνιστο. Μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος κάτοχοι Νέων Μετοχών δύνανται ως εκ τούτου να υπάγονται στην φορολόγηση της υπεραξίας από την πώληση των Νέων Μετοχών, εκτός αν δικαιούνται εξαίρεσεως με βάση εφαρμοστέα Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας μεταξύ της χώρας τους και της Ελλάδος. Η Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας μεταξύ Ελλάδος και ΗΠΑ δεν περιλαμβάνει τέτοια εξαίρεση.

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπέζης και των θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Τραπέζης.

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

Η σύνταξη και διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύει, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (www.helex.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), και στην ιστοσελίδα της ALPHA BANK (www.alpha.gr), 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.

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

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις που έχουν σχέση με το Ενημερωτικό Δελτίο και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Τραπέζης στην οδό Σταδίου 40, Αθήνα, τηλ. 210326000 (κ.κ. Α. Μάκος και Ε. Πατρουδάκη).

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012 και την 31.12.2011, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και του Κ.Ν.2190/1920 και εγκρίθηκαν με τις από 29.6.2013 και 29.6.2012 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της ALPHA BANK αντίστοιχα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και του Κ.Ν.2190/1920 και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τραπέζης την 19.3.2014, ενώ τελούν υπό την αίρεση της εγκρίσεως από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης.

Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

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

- Β.Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer, τηλ. 2103260000
- Μ.Αντωνίου, Διευθύντρια Διευθύνσεως Λογιστικών Θεμάτων, τηλ. 2103260000

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

3.2 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η ALPHA BANK ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Ο έλεγχος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) διενεργήθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές κ.κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) και Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για τη χρήση 2011, τους κ.κ. Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071) και Νικόλαο Τιμπούκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17151) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για τη χρήση 2012 και τους κ.κ. Μάριο Κυριάκου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11121) και Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071), της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για τη χρήση 2013, Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42, Αγία Παρασκευή, 210 6062100.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2011, 2012 και 2013, των ως άνω τακτικών ορκωτών ελεγκτών, με ημερομηνίες 20.4.2012, 27.3.2013 και 19.03.2014 αντιστοίχως, μαζί με τις σχετικές δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τραπέζης στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.alpha.gr.

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2011, 2012 και 2013). Επίσης ουδείς εκ των παραπάνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών της Τραπέζης δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών για τις χρήσεις 2011-2013.

3.2.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2011

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2011

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων»

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που απο-τελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 1.28.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

«1.28.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Σχετικά με το θέμα Έμφασης που περιλαμβάνεται στην ανωτέρω έκθεση παρατίθεται η σημείωση 1.28.1 των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011:

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011 και την εφαρμογή των κανόνων αποτίμησης στα επιμέρους στοιχεία τους, όπως ειδικότερα περιγράφονται στη σημείωση 1, βασίστηκε στην εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εκτίμηση του Ομίλου για την επιβεβαίωση της εν λόγω αρχής αφορούν κυρίως στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, το οποίο με τη σειρά του δημιουργεί σημαντικές προκλήσεις στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα σε ότι αφορά την κεφαλαιακή επάρκεια, την πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές και τη δυνατότητα των ελληνικών τραπεζών για άντληση ρευστότητας. Η χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας επηρεάστηκε δυσμενώς από τη συμμετοχή στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων και δανείων προς ΔΕΚΟ (PSI) και τη μακροχρόνια ύφεση της ελληνικής οικονομίας η οποία, σε συνδυασμό με την αύξηση της ανεργίας, οδήγησε σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων προς επιχειρήσεις και ιδιώτες. Παράλληλα, αρνητική επίπτωση στις πηγές αντλήσεως ρευστότητας επέφερε η απώλεια καταθέσεων και η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου και κατ' επέκταση των ελληνικών τραπεζών που με τη σειρά της είχε αντίκτυπο στη δυνατότητα χρηματοδοτήσεως από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με ενέχυρα αποδεκτά για αναχρηματοδότηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης λαμβάνοντας υπόψη:

- Τη χρηματοδοτική στήριξη της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο καθώς την ψήφιση του Νόμου 4046/14.2.2012 με τον οποίο εγκρίθηκαν από τη Βουλή των Ελλήνων τα Σχέδια Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Διευκόλυνσης, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τραπέζης της Ελλάδος και το Σχέδιο Μνημονίου Συνεννόησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τραπέζης της Ελλάδος, στα οποία μεταξύ άλλων περιγράφεται η δυνατότητα χρηματοδότησης του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων και ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων,
- Την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων και δανείων προς ΔΕΚΟ με το οποίο επιτεύχθηκε σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους,
- Ότι το επιχειρηματικό σχέδιο που καταρτίστηκε από τον Όμιλο και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος αξιολογήθηκε από αυτή ως βιώσιμο και αξιόπιστο και με βάση αυτό εκτιμήθηκαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που θα πρέπει να καλυφθούν το επόμενο χρονικό διάστημα για την τήρηση των κανονιστικών ορίων κεφαλαιακής επάρκειας και συγκεκριμένα το ποσοστό 8% για το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας,
- Την αναγνώριση από την Τράπεζα της Ελλάδος της σημαντικότητας της Τραπέζης για την ευστάθεια του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και τη χορήγηση βεβαίωσης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με την οποία δεσμεύεται για τη συμμετοχή του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή και στην κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, στο βαθμό που απαιτηθεί, στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010, έως του ποσού των €1,9 δισ., έτσι ώστε να καλυφθεί το ελάχιστο όριο του 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, διαμορφώνοντας παράλληλα μετά την αύξηση τον δείκτη EBA Core Tier I σε 7,3%, ο οποίος έως το Σεπτέμβριο του 2012 θα πρέπει να διαμορφωθεί σε 9%.
- Τις ενέργειες που έχουν σχεδιαστεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας μέσω άντλησης κεφαλαίων από τις κεφαλαιαγορές, και ενεργού διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,
- Τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης, με επαρκή ενέχυρα αποδεκτά για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης που παρέχονται από το Ευρωσύστημα και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω των οποίων αναμένεται η κάλυψη των άμεσων και μεσοπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου, δυνατότητα η οποία ενισχύεται από την ανωτέρω βεβαίωση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τις ενέργειες για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τραπέζης.

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την επιβεβαίωση της αρχής της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τραπέζης, και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2011 συντάχθηκαν με βάση την αρχή αυτή.».

3.2.2 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2012

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2012

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που

έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 1.30.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση

της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σχετικά με το θέμα Έμφασης που περιλαμβάνεται στην ανωτέρω έκθεση παρατίθεται η σημείωση 1.30.1 των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012:

«1.30.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2012 βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Οι συνθήκες που δημιουργούν αβεβαιότητα σε ότι αφορά την επιβεβαίωση της εν λόγω αρχής σχετίζονται με την επίπτωση που είχε στις δραστηριότητες του Ομίλου το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον που διαμόρφωσε η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση και οι συνέπειες αυτής στην Ελληνική οικονομία. Η κρίση του ελληνικού δημοσίου χρέους οδήγησε σε λήψη μέτρων για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και επέφερε το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (PSI), με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των εν λόγω τίτλων, γεγονός που επηρέασε σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου. Επίσης, η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας και η συνακόλουθη αύξηση της ανεργίας οδήγησαν σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, που με τη σειρά τους επηρεάζουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπεζής και του Ομίλου. Παράλληλα, η μείωση των καταθέσεων ως αποτέλεσμα των συνθηκών αβεβαιότητας και της οικονομικής ύφεσης επηρέασαν δυσμενώς τα επίπεδα ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών.

Τα ανωτέρω αντιμετωπίζονται με το πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και τα μέτρα αναδιάρθρωσης της ελληνικής οικονομίας που λαμβάνονται. Στα πλαίσια του εν λόγω προγράμματος στο Eurogroup της 27.11.2012, αποφασίστηκε η διενέργεια προγράμματος επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Παράλληλα, διαμορφώθηκε συγκεκριμένο θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών μέσω του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Στο Eurogroup της 13.12.2012, εγκρίθηκε η εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δεύτερου προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας η οποία περιλαμβάνει ποσό €23,2 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών, διαμορφώνοντας το συνολικό ποσό που διατέθηκε για το σκοπό αυτό σε €50 δισ. περίπου. Στα πλαίσια αυτά, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης που η Τράπεζα προγραμματίζει να πραγματοποιήσει στο αμέσως προσεχές διάστημα, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου θα έχει πλήρως αποκατασταθεί, αίροντας όποια αβεβαιότητα ως προς την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης λαμβάνοντας υπόψη τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη στήριξη της Ελληνικής οικονομίας καθώς και τις πραγματοποιηθείσες και εν εξελίξει προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα:

- τη συνέχιση της χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο,
- την αναγνώριση από την Τράπεζα της Ελλάδος της σημαντικότητας της Τραπέζης για την ευστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα,
- τη σχεδιαζόμενες ενέργειες για την έναρξη και ολοκλήρωση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενισχύσεως του Ομίλου, στα πλαίσια του Ν.3864/2010 και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου που εκδόθηκε την 9.11.2012, για άντληση κεφαλαίων ύψους €4,571 δισ. από ιδιώτες ή/και το ΤΧΣ, ποσό στο οποίο προσδιορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση της συμμετοχής του στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock,
- τη δέσμευση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, για την κάλυψη, στο βαθμό που απαιτηθεί, των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, σε υλοποίηση της οποίας έχει ήδη προκαταβάλει τίτλους ύψους €2,942 δισ. και έχει χορηγήσει βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ.,
- την υλοποίηση προαιρετικού προγράμματος επαναγοράς ομολογιακών εκδόσεων και υβριδικών τίτλων εκδόσεως του Ομίλου από το οποίο ενισχύθηκαν τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ.,
- την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης η οποία, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την Crédit Agricole S.A. κατά €2,9 δισ. πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, συνεισφέρει κεφαλαιακά στην Τράπεζα την 1.2.2013 ποσό €2,3 δισ., χωρίς να συμπεριλαμβάνονται προσαρμογές των λογιστικών στοιχείων σε εύλογες αξίες, συνέργειες και άλλες πιθανές θετικές επιδράσεις όπως για παράδειγμα η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου,
- την κάλυψη από την Crédit Agricole ομολόγου εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμου σε μετοχές, στα πλαίσια της ανωτέρω συναλλαγής, το οποίο επίσης συνεισφέρει στα εποπτικά κεφάλαια της Τραπέζης,
- τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης, με ενέχυρα αποδεκτά για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς άντλησης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος, και
- τη σταδιακή επιστροφή καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα η οποία αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, που θα οδηγήσει σε ομαλοποίηση των συνθηκών ρευστότητας,

Εκτιμά ότι αίρονται οι αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και ως εκ τούτου οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση την εν λόγω αρχή.»

3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2013

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2013

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που απο-τελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2013, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και 2012. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τελούν υπό της αίρεση της έγκρισης από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Alpha Bank. Επιπλέον, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012 και 2011 έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. από την Τράπεζα και έχουν εγκριθεί με την 29.06.2013 και 29.6.2012 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Alpha Bank αντίστοιχα. Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με το κεφάλαιο 3.17 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως 2012 καθώς και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την λογιστική απεικόνιση των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (παροχές στο προσωπικό), και επιπλέον τον χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπέισα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (βλ. ενότητα 3.17.3.2 «Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων»).

Πέραν των ως άνω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης από την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι 1.2.2013 έως την 31.12.2013 γεγονός που καθιστά τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 μη συγκρίσιμες με αυτές της χρήσεως το 2012.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

ΕΝΟΠΙΩΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.688.182	1.437.248	2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.566.230	3.382.690	1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836	20.132	13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393	736.693	624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	51.678.313	40.578.845	44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	4.966.934	6.037.298	3.078.918
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.369.786	1.535.572	2.747.072
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556		
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	50.044	74.610	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα	560.453	493.498	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.122.470	987.385	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	242.914	141.757	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.788.688	1.806.151	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.542.830	1.014.735	817.751
	73.691.629	58.246.614	59.047.499
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	5.638	6.804	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	73.697.267	58.253.418	59.148.045
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.082.724	25.215.163	22.521.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.373.500	1.518.881	1.578.143
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.484.860	28.464.349	29.399.461
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	782.936	732.259	2.188.545
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	56.768	42.529	51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35.160	412.020	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	78.700	52.182	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις	1.156.000	929.748	927.107

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Προβλέψεις	278.884	138.787	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.329.532	57.505.918	57.181.797
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.216.872	1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.212.062	2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά	631.033	268.315	218.893
Αποτελέσματα εις νέον	(747.572)	(3.538.207)	(2.659.574)
	8.312.395	588.042	1.417.253
Δικαιώματα τρίτων	23.640	11.904	11.700
Υβριδικά κεφάλαια	31.700	147.554	537.295
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	8.367.735	747.500	1.966.248
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	73.697.267	58.253.418	59.148.045

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού της συγκριτικής χρήσεως έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών (σημείωση 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013). Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Χρήσεις 2013-2012

Στα μεγέθη ισολογισμού τα υπόλοιπα των καταθέσεων ανήλθαν σε €42,5 δισ. την 31.12.2013, αυξημένα κατά 49,3% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω των καταθέσεων που προήλθαν από την Εμπορική, η λογιστική αξία των οποίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς (1.2.2013) ανήρχετο σε € 13 δισ.

Οι χορηγήσεις προ απομειώσεων αυξήθηκαν κατά 29,8% και διαμορφώθηκαν σε €58,6 δισ. την 31.12.2013 (στο ποσό αυτό περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι την 1.2.2013 ανήρχετο σε €14,9 δισ.), έναντι €45,2 δισ. την 31.12.2012.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2013 ανήλθε σε €8,4 δισ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά €7,6 δισ. έναντι €0,8 δισ. της χρήσεως 31.12.2012, κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το ποσό των Ευρώ 4,6 δισ. και επιπλέον της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3,3 δισ.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.512.375	3.303.458	3.719.298
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.854.554)	(1.920.176)	(1.935.606)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.657.821	1.383.282	1.783.692
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	429.378	322.949	345.408
Προμήθειες έξοδα	(59.071)	(51.262)	(51.193)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	370.307	271.687	294.215
Έσοδα από μερίσματα	1.048	998	3.618
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	256.551	(232.856)	142.251
Λοιπά έσοδα	74.626	61.337	59.721
	332.225	(170.521)	205.590
Σύνολο εσόδων	2.360.353	1.484.448	2.283.497
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(661.569)	(532.699)	(535.806)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(584.554)	(454.990)	(462.146)
Αποσβέσεις	(92.161)	(93.634)	(93.043)
Λοιπά έξοδα	(87.568)	(70.769)	(5.297)
Σύνολο εξόδων	(1.425.852)	(1.152.092)	(1.096.292)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.923.213)	(1.666.543)	(1.130.317)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	3.283.052**		
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI			(4.788.866)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(16.194)	(10.393)	294
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.278.146	(1.344.580)	(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος	701.195	256.973	921.735
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.341	(1.087.607)	(3.809.949)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920	
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.922.224	(1.081.687)	(3.809.949)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.286	(1.088.021)	
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920	
	2.922.169	(1.082.101)	(3.810.169)

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55	414	220
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	0,44	(1,12)	(7,27)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ανά μετοχή)	0,45	(1,13)	(7,27)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,01)	0,01	

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.922.224	(1.081.687)	(3.809.949)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	226.865	239.353	143.224
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	153.151	(152.674)	9.506
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(2.449)	(21.003)	413
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	1.131	500	0
Φόρος εισοδήματος	(94.196)	(12.363)	(40.761)
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά το φόρο εισοδήματος	284.502	53.813	112.382
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	47.037	(5.064)	
	331.539	48.749	
Ποσά που δεν αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(5.074)	2.584	
Φόρος εισοδήματος	3.510	(517)	
	(1.564)	2.067	
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	329.975	50.816	112.382

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	3.252.199	(1.030.871)	(3.697.567)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.262.233	(1.032.651)	(3.697.252)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(10.080)	856	
	3.252.153	(1.031.795)	(3.697.252)
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	46	924	(315)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της χρήσεως 2012 έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών και παρουσίασης της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 47 και 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε €2.278,1 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.344,6 εκατ. το 2012. Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου πριν το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283,1 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €1.004,9 εκατ. για το 2013.

Μετά την αφαίρεση των κερδών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €55 χιλ., τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €2.922,2 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.082,1 εκατ. το 2012, αύξηση κατά €4.004 εκατ. ήτοι 370,0% σε σχέση με το 2012. Επιπλέον τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου μετά το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283,1 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €360,9 εκατ.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2013 αυξήθηκε κατά €274,5 εκατ., ήτοι 19,8%, και ανήλθε σε €1.657,8 εκατ. έναντι €1.383,3 εκατ. το 2012, αντανakλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €98,6 εκατ. το 2013, ήτοι 36,3%, σε €370,3 εκατ. από €271,7 εκατ. το 2012, κυρίως από την αύξηση του όγκου δανείων λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής, της αύξησης των προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων καθώς και της μερικής αναθερμάνσεως των χρηματοπιστηριακών εργασιών και εργασιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίου. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αυξήθηκαν κατά €489,5 εκατ. και ανήλθαν σε €256,6 εκατ. το 2013 από ζημίες ύψους €232,9 εκατ. το 2012, επηρεαζόμενα κυρίως από το όφελος των €110 εκατ. που προέκυψε από την αποτίμηση του τίτλου που εξέδωσε η Τράπεζα την 1.2.2013, στα πλαίσια της συμφωνίας της με την Credit Agricole SA για την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, καθώς και από το όφελος των €34,9 εκατ. του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως του Ομίλου.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.425,9 εκατ. για το 2013 σε σύγκριση με €1.152,1 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23,8% κυρίως λόγω της αύξησης στις αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού ως αποτέλεσμα της αύξησης του αριθμού των εργαζομένων κατά 3.284 άτομα λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Ο αριθμός προσωπικού ανήλθε σε 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 13.650 την 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσεως 2013 επιβαρύνθηκαν επίσης με δαπάνες που προέκυψαν, κυρίως από την διαδικασία συγχώνευσης

του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης, της αύξησης σε αμοιβές τρίτων που σχετίζονται με τις ενέργειες αναδιάρθρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων και λοιπών εργασιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίου) και με την εισφορά στο ΤΕΚΕ – Σκέλος Εξυγίανσης.

Οι Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν κατά €256,7 εκατ. το 2013 ήτοι 15,4% σε 1.923,2 εκατ. από €1.666,5 εκατ. το 2012 αντανακλώντας κυρίως την αύξηση των δανείων το 2013 λόγω της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Ειδικότερα, οι ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αυξήθηκαν κατά €266,1 εκατ. ήτοι 16,0% σε €1.932,4 εκατ. από €1.666,3 εκατ. το 2012.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(4.429.886)	2.624.671	(722.347)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	2.852.821	(1.217.333)	(792.160)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	446.300	(478.434)	(438.390)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(3.267)	(939)	7.692
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.134.032)	927.965	(1.945.205)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπήσεις δραστηριότητες	(2.894)	(23.944)	-
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	2.110.093	1.206.072	3.151.288
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.083

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013, 2012 και 2011:

Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες	2013	2012	2011
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2,50%	2,40%	2,80%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	57,00%	58,30%	48,00%
Δανειακό χαρτοφυλάκιο και ποιότητα χαρτοφυλακίου			
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (€ χιλ.)	20.506.630*	10.301.654	6.433.079

Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες	2013	2012	2011
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης (€ χιλ.)	11.105.128*	4.606.220	2.863.307
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων (€ χιλ.)	62.783.441*	45.185.065	49.747.492
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά	32,70%	22,80%	12,90%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	54,10%	44,70%	44,50%
Ρευστότητα			
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες	121,6%*	142,6%	152,6%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων / υποχρεώσεις προς πελάτες	147,8%*	158,7%	169,2%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / σύνολο ενεργητικού	70,1%*	69,7%	75,9%
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεων/ δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ απομειώσεων	17,7%	10,2%	5,8%
Κεφαλαιακοί δείκτες			
Δείκτης Common Equity Tier I	14,6%	-	-
Δείκτης Core Tier I	16,10%	8,50%	3,00%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	16,10%	8,90%	4,20%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	16,40%	9,50%	5,40%
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (€ δισ.)	50,9	41,6	45,1
Δείκτες RoA & RoE			
Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά φόρων (RoA)	4,40%	-	-
Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά φόρων (RoA) χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2011 έως και το 2013)	(0,5%)		
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (RoE)	83,20%	-	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (RoE) (χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2011 έως και το 2013)	(6,0%)	-	0,5%
Πληροφορίες για τις μετοχές			
Κοινές μετοχές (τέλος περιόδου)	10.922.906.012	534.269.648	534.269.648
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών €	6.639.922.965	965.652.432	534.269.648
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή €**	0,44***	(1,12)	(7,27)
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή (€) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	0,45***	(1,13)	(7,27)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή

* Τα μεγέθη της χρήσεως 2013 είναι αυξημένα λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης

** Τα βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών/ζημιών, μετά το φόρο εισοδήματος, που αναλογούν στους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρούμενου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδιοκατεχόμενων από τις εταιρίες του Ομίλου, κοινών μετοχών της Τραπέζης, κατά την ίδια περίοδο. Τα προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές.

*** Τα Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της Τραπέζης της χρήσεως 2013 καθώς και τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της Τραπέζης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσεως 2013 και εξαιρουμένης της θετικής επίπτωσης από την υπεραξία εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3,3 δισ. ανέρχονται σε €-0,05

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος της υπό εξέταση χρήσεως και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της προηγούμενης χρήσεως.
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η αναλογία κερδών/ ζημιών από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της υπό εξέταση χρήσεως. Για τη χρήση 2013 ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγκάλυψη του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €27,4 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €€61,7 εκατ. που προέκυψαν κυρίως από την αναγνώριση ζημίας απομείωσης της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και αποκτηθέντων από πλειστηριασμό ακινήτων του Ομίλου από εισφορά στο ΤΕΚΕ κέλους Εξυγίανσης και λοιπές δαπάνες. Για τη χρήση 2012 ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων ζημιών ύψους €288,3 εκατ. από την επαναγορά των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία συναλλαγής και μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ποσού €125,1 εκατ.
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια	Ένα δάνειο θεωρείται μη εξυπηρετούμενο εάν είναι σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες ή εάν βρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες. Επιπλέον, παύει να θεωρείται μη εξυπηρετούμενο, εάν μία από τις ακόλουθες συνθήκες ικανοποιούνται: α) επαναδιαπραγμάτευση των αρχικών όρων και ρύθμιση και β) αποπληρωμή των καθυστερημένων άνω των 90 ημερών οφειλών.
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Για τη χρήση 2013 οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, περιλαμβάνουν τη διαφορά προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης στην εύλογη αξία τους (ύψους €4,1 δισ.), καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων. Για τη χρήση 2011 δεν συμπεριλαμβάνονται οι συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων	Για τη χρήση 2013 τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων δεν περιλαμβάνουν τη διαφορά προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης στην εύλογη αξία τους.
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά	Ο λόγος των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων προ απομειώσεων στο τέλος της χρήσεως.
Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	Ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και λοιπές απαιτήσεις προς το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων.
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς τις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / σύνολο ενεργητικού	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς το σύνολο ενεργητικού.
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεων/ δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ απομειώσεων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης προς τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων.
Κεφαλαιακοί δείκτες	Προσαρμοσμένα με την κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΕΤΧΣ και € 2,9 δισ. για το 2012 και ποσού € 3,9 δισ. για το 2013. Για το 2011 δεν περιλαμβάνεται η κρατική ενίσχυση ποσού € 1,9 δισ.
Δείκτης Common Equity Tier I	Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Common Equity Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (και τα δύο όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος).

Δείκτης Core Tier I	Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (και τα δύο όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος).
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικά κεφάλαια (Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (και τα δύο όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος).
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (και τα δύο όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος).
Σύνολο σταθμισμένου Ενεργητικού	Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού ισούται με το σταθμισμένο ενεργητικό για πιστωτικό κίνδυνο συν το σταθμισμένο ενεργητικό για τον κίνδυνο αγοράς και το σταθμισμένο ενεργητικό για το λειτουργικό κίνδυνο (όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος).
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους εισοδήματος, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπεζής προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της χρήσεως υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της προηγούμενης χρήσεως. Εξαιτίας ζημιών προ φόρων οι εν λόγω δείκτες δεν αναφέρονται για τα έτη 2012 και 2011.
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA), (χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2011 έως και το 2013).	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους εισοδήματος, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπεζής προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Για τη χρήση 2013 τα ετήσια καθαρά κέρδη/ζημιές έχουν υπολογισθεί εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής ύψους €3.283.052 χιλ, ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχει εξαιρεθεί η αρνητική επίπτωση από τις ζημιές απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI ύψους € 288 εκατ. και €3.831 εκατ. αντίστοιχως. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της χρήσεως υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της προηγούμενης χρήσεως.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους εισοδήματος που αναλογούν στους Μετόχους προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε αυτούς, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της χρήσεως υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της προηγούμενης χρήσεως. Εξαιτίας ζημιών προ φόρων οι εν λόγω δείκτες δεν αναφέρονται για τα έτη 2012 και 2011.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) (χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2011 έως και το 2013).	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από τον φόρο εισοδήματος που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπεζής προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε αυτούς, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών.
Κοινές μετοχές (τέλος περιόδου)	Ο υπολογισμός του μέσου αριθμού κοινών μετοχών δεν περιλαμβάνει το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών για την περίοδο υπολογισμού.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Ο Όμιλος, ένας από τους μεγαλύτερους ομίλους του χρηματοοικονομικού τομέα, προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένης της λιανικής τραπεζικής, της τραπεζικής μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, της διαχείρισης κεφαλαίων και private banking, της διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, της επενδυτικής τραπεζικής, των χρηματοπιστηριακών εργασιών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Βουλγαρία και Π.Γ.Δ.Μ.). Επιπλέον, διαθέτει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands. Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου και η κύρια τράπεζα.

Την 31.12.2013, ο Όμιλος εξυπηρετούσε 4,2 εκατ. πελάτες περίπου μέσω του εκτενούς δικτύου καταστημάτων και ATM στην Ελλάδα και στο εξωτερικό καθώς και μέσω της παροχής τραπεζικών υπηρεσιών μέσω internet και τηλεφώνου.

Η ιστορία της Τραπεζής ξεκινά από την εμπορική επιχείρηση που ίδρυσε στην Καλαμάτα το 1879 ο Ιωάννης Φ. Κωστόπουλος η οποία σύντομα εισήλθε στις τραπεζικές εργασίες, ιδίως στην αγορά συναλλάγματος. Το 1918 το τραπεζικό τμήμα του οίκου Ι. Φ. Κωστοπούλου μετονομάστηκε σε Τράπεζα Καλαμών. Το 1924 η έδρα της μεταφέρθηκε στην Αθήνα και η Τράπεζα ονομάστηκε Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως. Το 1947 η επωνυμία άλλαξε σε Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως, αργότερα, το 1972 σε Τράπεζα Πίστεως, το Μάρτιο του 1994 σε Alpha Τράπεζα Πίστεως και το Απρίλιο του 2000, μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της Ιονικής Τράπεζας, σε Alpha Bank.

Η Τράπεζα εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Σταδίου αριθ. 40, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 223701000 (πρώην Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6066/06/B/86/05), τηλ. 210 3260000, www.alpha.gr. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925, στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (Global Depositary Receipts - GDRs) καθώς και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) όπου διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs).

Τον Μάρτιο του 2007, η Τράπεζα προέβη στην πώληση της θυγατρικής εταιρείας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. στην AXA, μία από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρείες παγκοσμίως. Μαζί με την συμφωνία μεταβίβασης των μετοχών η Alpha Bank ανέλαβε την αποκλειστική διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων της AXA στην ελληνική αγορά.

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα

3.4.1.1 Η Εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής

Την 1 Φεβρουαρίου 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας στην Τράπεζα. Σε συνέχεια της συμφωνίας εξαγοράς της 16ης Οκτωβρίου 2012 αναφορικά με την πώληση της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. (η «Εμπορική») από την Crédit Agricole S.A. (η «Crédit Agricole») στην Τράπεζα, και της λήψεως των οικείων κανονιστικών εγκρίσεων από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδας και Κύπρου και τις αρμόδιες Επιτροπές Ανταγωνισμού, το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής μεταβιβάστηκε από την Crédit Agricole στην Alpha Bank.

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ.

Η συγχώνευση της Εμπορικής μετά, και δι' απορροφήσεως, στην Τράπεζα, ολοκληρώθηκε την 28.6.2013.

3.4.1.2 Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole και η θυγατρική της Crédit Agricole Corporate & Investment Bank κάλυψαν Ομολογιακό δάνειο της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής.

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο εκδόθηκε την 1.2.2013 από την Τράπεζα και καλύφθηκε από την Crédit Agricole S.A (€149,9 εκατ.) και την θυγατρική της, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (€0,1 εκατ.), δυνάμει της από 1.2.2013 σχετικής σύμβασης κάλυψης. Διαιρείται σε 1.500 ομολογίες ονομαστικής αξίας €100.000 εκάστη, οι οποίες δεν φέρουν τόκο, είναι μετατρέψιμες, ολικώς ή μερικώς, σε κοινές μετοχές της Τραπεζικής (οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες»). Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμες σε νομικά πρόσωπα του ομίλου Crédit Agricole και δύνανται να εξαγοραστούν από την Τράπεζα, υπό συγκεκριμένους όρους που περιγράφονται παρακάτω.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι μειωμένης εξασφάλισης και κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας. Έως την μετατροπή ή την εξαγορά τους σύμφωνα με τους όρους του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, το ποσό του κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Ομολογιών δύναται να χρησιμοποιείται από την Τράπεζα για την απορρόφηση ζημιών που προκύπτουν από την λειτουργία της, παράλληλα και στην ίδια αναλογία με τα ποσά που αντλούνται από την έκδοση κοινών μετοχών ή άλλων τίτλων της Τράπεζας, οι οποίοι κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαιά της και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά απορρόφησης ζημιών.

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο είναι τετραετές. Οι επέτειοι ξεκινούν 1 Φεβρουαρίου 2013, και αφορούν μόνο τον προσδιορισμό της ημερομηνίας μετατροπής (ή εξαγοράς), καθώς δεν καταβάλλεται κουπόνι στον κάτοχό του.

Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται αποκλειστικά κατ' επιλογή των ομολογιούχων, δυνάμει δήλωσης μετατροπής η οποία οφείλει να υποβληθεί προς την Τράπεζα εντός εξήντα εργάσιμων ημερών από την 1^η Φεβρουαρίου 2017, τέταρτη (4^η) ετήσια επέτειο της 1^{ης} Φεβρουαρίου 2013 (η «Ημερομηνία Ωρίμανσης») εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις κατά την Ημερομηνία Ωρίμανσης: (1) έχουν επιτευχθεί συγκεκριμένοι δείκτες περί το μέγεθος του δικτύου καταστημάτων της Τραπεζικής, της Εμπορικής και των θυγατρικών τους, σε σχέση με το συνολικό αριθμό των υποκαταστημάτων που λειτουργούσαν στην Ελλάδα κατά το χρόνο σύναψης της συμφωνίας εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε από την Τράπεζα και (2) ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier 1 Ratio), στον οποίο συμπεριλαμβάνεται και η Εμπορική Τράπεζα Α.Ε και οι θυγατρικές της, και αφού ληφθεί υπόψη και η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, ύψους €4.571 εκατ., δεν είναι κατώτερος του εν ισχύ ελάχιστου δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Η τιμή μετατροπής ισούται με το πηλίκο της ονομαστικής αξίας εκάστης Μετατρέψιμης Ομολογίας προς την υψηλότερη από τις ακόλουθες τιμές: (α) την τιμή διάθεσης κάθε Νέας Μετοχής προς το Ταμείο στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, ύψους €4.571 εκατ. και (β) την μέση σταθμισμένη τιμή (VWAP) της τιμής κλεισίματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών των κοινών μετοχών της Τραπεζικής κατά την διάρκεια των τριών (3) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας μετατροπής, και υπόκειται σε αναπροσαρμογή.

Εφόσον μετά την πάροδο 60 εργάσιμων ημερών από την Ημερομηνία Ωρίμανσης, οι ομολογιούχοι δεν ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής σύμφωνα με τα ανωτέρω, το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο εξαγοράζεται από την Τράπεζα έναντι τιμήματος ενός ευρώ (€1) ανά Μετατρέψιμη Ομολογία, για το συνολικό ποσό των €1.500 και ακυρώνεται.

3.4.1.3 Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης

Τον Ιούνιο του 2013, η Alpha Bank ολοκλήρωσε επιτυχώς την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου ύψους Ευρώ 4.571 εκατ., στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος πετυχαίνοντας την απαραίτητη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, συγκεντρώνοντας ποσό άνω του 10% της συνολικής ανακεφαλαιοποίησης της. Ειδικότερα, η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα έφθασε τα Ευρώ 550 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των Ευρώ 92,9 εκατ. ιδιωτικής τοποθέτησεως σε επιλεγμένους Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές. Το εναπομείναν μέρος των Ευρώ 4.021 εκατ. καλύφθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») με εισφορά σε είδος τίτλων εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Επιπλέον, οι ιδιώτες επενδυτές έλαβαν, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση, ένα παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (Warrant) που εξεδόθη από το ΤΧΣ για κάθε μία κοινή ονομαστική μετοχή για την οποία ενεγράφησαν. Οι κάτοχοι των warrants δικαιούνται να αποκτήσουν 7,4 νέες κοινές μετοχές κυριότητας του ΤΧΣ σε προκαθορισμένη τιμή.

3.4.1.4 Πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής JSC Astra Bank

Στις 18.7.2013 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank στην Ουκρανία στον Ουκρανικό όμιλο Delta Bank έναντι τιμήματος €82 εκατ.

3.4.1.5 Ολοκλήρωση υποχρεωτικής εξαγοράς των Προνομιούχων Τίτλων Σειράς Α

Την 25 Σεπτεμβρίου 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την υποχρεωτική εξαγορά από τους εναπομείναντες κατόχους των Ευρώ 300.000.000 (Σειρά Α) Floating Rate Άνευ Σωρευτικού Μερισματος Άνευ Ψήφου Προνομιούχων Κινητών Αξιών (Non-cumulative Guaranteed Non-voting Preferred Securities) εκδόσεως της Alpha Group Jersey Limited (βλ.κεφ.3.10.1 «Διαχείριση κεφαλαίων»).

3.4.1.6 Αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών

Σύμφωνα με την από 8 Δεκεμβρίου 2013 απόφαση της Τραπέζης της Ελλάδος, η οποία ελήφθη μετά την ολοκλήρωση της κατ' άρθρον 63Δ Ν.3601/2007 διαγωνιστικής διαδικασίας, η Alpha Bank ανακηρύχθηκε ανάδοχος του συνόλου των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Με την αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων από την Alpha Bank διασφαλίστηκαν πλήρως όλες οι καταθέσεις. Η εν λόγω αναδοχή αφορά αποκλειστικά στις καταθέσεις και όχι σε άλλα στοιχεία ενεργητικού ή / και παθητικού των τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών. Η Alpha Bank θα διατηρήσει φυσική παρουσία μέσω Καταστημάτων σε απομακρυσμένες περιοχές όπου δραστηριοποιούνταν οι εν λόγω Συνεταιριστικές Τράπεζες, διασφαλίζοντας την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση του πληθυσμού των περιοχών αυτών. (βλ. κεφ. 3.17.3.1 «Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών και διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank» υποενότητα «Αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών»).

3.4.1.7 Αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

Μετά το διακανονισμό των εντολών ασκήσεως των Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ν. 3684/2010 και την Π.Υ.Σ. 38/2012 σε συνδιασμό με τη Π.Υ.Σ. 6/2013 (Warrants) περιλαμβανομένων και των κλασματικών μετοχών, ασκήθηκαν συνολικά 28.800.631 Warrants επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 213.368.583 κοινές μετοχές, ήτοι, το 1,95% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ενσασκόντες Warrants προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχεται σε Ευρώ 95.759.820,13. Συνεπεία των ανωτέρω, τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 1.204.702.851, ενώ οι μετοχές της Τραπέζης επί των οποίων σύρονται και τις οποίες κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχονται σε 8.925.267.781.

3.4.1.8 Η κρίση χρέους στην Κύπρο και τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας

Τον Ιούνιο 2012¹, η κυβέρνηση της Κύπρου έκανε αίτηση για οικονομική στήριξη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ (από κοινού η «Τρόικα»). Καθώς οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο επιδεινώθηκαν, η κυβέρνηση της Κύπρου διέταξε όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου να κλείσουν προσωρινά από τις 15 Μαρτίου 2013 έως τις 27 Μαρτίου 2013, ώστε να αποφευχθεί φυγή καταθέσεων που τηρούνται στις Τράπεζες της χώρας και ξεκίνησαν διαπραγματεύσεις με την Τρόικα. Στις 25 Μαρτίου 2013² η κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα κατέληξαν σε συμφωνία για την χορήγηση δανείου €10 δισ. και πακέτο οικονομικής στήριξης στην Κύπρο, η χορήγηση των οποίων τελεί υπό τον όρο να υλοποιηθεί στην Κύπρο ένα πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής. Το Κυπριακό Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνει το πλαίσιο για την αναδιοργάνωση του Κυπριακού Τραπεζικού Συστήματος, και έχει ως αποτέλεσμα η Λαϊκή Τραπεζα να τεθεί σε διαδικασία εξυγίανσης με αποτέλεσμα να υποστούν ζημιές οι καταθέτες άνω των €100 χιλ. και όσον αφορά την Τραπεζα Κύπρου οι καταθέτες άνω των €100 χιλ. συμμετέχουν στην διάσωση της με ανταλλαγή μέρους των καταθέσεων τους με μετοχές στα πλαίσια της ανακεφαλοποίησής της. Ως μέρος της υλοποίησης του Κυπριακού Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής προσωρινοί περιορισμοί στις τραπεζικές μεταφορές και αναλήψεις από πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο έχουν εφαρμοστεί. Επιπρόσθετα, η κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα έχουν συμφωνήσει σε Μνημόνιο, το οποίο πρέπει να επικυρωθεί από τα κοινοβούλια των μελών της Συνόδου Κορυφής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με το οποίο η κυβέρνηση της Κύπρου ψήφισε νομοθεσία για την αύξηση του φόρου εισοδήματος από 10% σε 12,5% και την αύξηση του ποσοστού συνεισφοράς υπέρ εθνικής άμυνας από 15% σε 30%. Τα μέτρα που έχουν υλοποιηθεί έως τώρα δεν έχουν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία του Ομίλου. Ωστόσο περαιτέρω διατάραξη του Κυπριακού Τραπεζικού Συστήματος και επιπρόσθετες αλλαγές στο Κυπριακό Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής είναι πιθανές και μπορούν να επηρεάσουν τον Όμιλο. (Βλ. επίσης ενότητα ενότητα 2.2. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδος - Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, οι επιπτώσεις της οποίας δεν είναι δυνατό να προσδιορισθούν άμεσα και με ακρίβεια έχει δημιουργήσει έντονη αβεβαιότητα για τις διαμορφούμενες συνθήκες και ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου»).

¹ Statement by the President of the Eurogroup, June 25, 2012: http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_data/docs/pressdata/en/ecofin/131195.pdf

² Eurogroup statement on Cyprus, March 25, 2013: http://www.consilium.europa.eu/uedocs/cms_Data/docs/pressdata/en/ecofin/136487.pdf

3.5 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας¹

¹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.5.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου και η βασική του τράπεζα. Δυνάμει του υφιστάμενου οργανωτικού σχήματος που τέθηκε σε ισχύ το 2006 και τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2009, οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου χωρίζονται σε πέντε επιχειρηματικούς τομείς, με ενισχυμένες αρμοδιότητες διοικητικής και οργανωτικής φύσης, και σε μια έκτη κατηγορία για τις λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου. Σε συνέχεια της τροποποίησης του οργανωτικού σχήματος του Ομίλου, τον Οκτώβριο του 2009, ισχυροποιήθηκε ο διαχωρισμός μεταξύ λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, ο οποίος επεκτάθηκε σε όλον τον Όμιλο ώστε να εφαρμόζεται και στις δραστηριότητες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία, Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, και Κύπρος), ενώ έχει παρουσία στο Λονδίνο και στα Channel Islands.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

Λιανική Τραπεζική

Εντάσσονται όλοι οι Ιδιώτες (Πελάτες λιανικής τραπεζικής) του Ομίλου, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α. Ευρώπης.

Διαχειρίζεται, μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων, όλα τα Καταθετικά Προϊόντα (Αποταμιευτικά / Ταμειευτήριου, Προϊόντα Ρευστότητας / Όψεως, Επενδυτικά Προϊόντα / Προθεσμίας, Repos, Swaps), Χρηματοδοτικά Προϊόντα (Στεγαστικής, Καταναλωτικής, Επιχειρηματικής Πίστης, Εγγυητικές Επιστολές), καθώς και τις χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες των ανωτέρω πελατών.

Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων-Corporate Banking

Εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις, οι Επιχειρήσεις με πολυεθνική επιχειρηματική δραστηριότητα, οι επιχειρήσεις που συνεργάζονται με την Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών (Corporate) και οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με την Ναυτιλία, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α. Ευρώπης. Διαχειρίζεται τα προϊόντα ρευστότητας, επιχειρηματικής πίστης καθώς και τις εγγυητικές επιστολές των ανωτέρω επιχειρήσεων. Στον Τομέα αυτό ανήκουν ακόμα τα προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης των οποίων η διάθεση γίνεται μέσω της θυγατρικής εταιρείας Alpha Leasing A.E., καθώς και οι υπηρεσίες προεξόφλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρείας ABC Factors A.E.

Asset Management /Insurance

Εντάσσεται μία μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχείρισεως χαρτοφυλακίου πελατών, μέσω των Κέντρων Private Banking του Ομίλου, και της θυγατρικής εταιρείας Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Επίσης, περιλαμβάνονται τα έσοδα από την πώληση ευρείας κλίμακας ασφαλιστικών προϊόντων, τα οποία παρέχονται, προς ιδιώτες και επιχειρήσεις, μέσω της AXA Ασφαλιστικής, η οποία είναι το διάδοχο σχήμα της πρώην θυγατρικής εταιρείας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. (η οποία μεταβιβάστηκε στην AXA το Μάρτιο του 2007) ή μέσω της θυγατρικής AlphaLife.

Investment Banking / Treasury

Περιλαμβάνει τις χρηματοπιστωτικές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και την επενδυτική τραπεζική. Οι ανωτέρω εργασίες πραγματοποιούνται είτε από την Τράπεζα, είτε από εξειδικευμένες θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στο ανωτέρω αντικείμενο (Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ., Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών Α.Ε.). Περιλαμβάνει επίσης τη δραστηριότητα του Dealing Room στη διατραπεζική αγορά (FX Swaps, Ομόλογα, Futures, IRS, Διατραπεζικές τοποθετήσεις – Δανεισμούς κ.λπ.).

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Εντάσσονται τα Καταστήματα της Τραπέζης και οι θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, στη Ρουμανία, τη Σερβία, τη Βουλγαρία, την Αλβανία και την ΠΓΔΜ. Η διοικητική δομή αυτού του τομέα άλλαξε το 2009 ώστε η λιανική και η επιχειρηματική τραπεζική των Διεθνών Δραστηριοτήτων να εμπίπτουν στον αντίστοιχο διαχωρισμό που έχουν σήμερα οι ελληνικές τραπεζικές υπηρεσίες.

Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που το αντικείμενό τους δεν είναι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, καθώς και έσοδα και έξοδα της Τραπέζης, που δεν σχετίζονται με τη λειτουργική της δραστηριότητα ή είναι μη επαναλαμβανόμενα και προέρχονται από εξωγενείς παράγοντες.

Η δραστηριότητα της Τραπέζης στην Ελλάδα αποτελούσε το 83,44% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου την 31.12.2013.

3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου

Ενισχυμένο Τραπεζικό Δίκτυο, σε πλεονεκτική θέση σε μια αγορά που παρουσιάζει υψηλή συγκέντρωση και σε μία οικονομία που βρίσκεται σε ανάκαμψη

Ο Όμιλος αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους εγχωρίους τραπεζικούς ομίλους, με μερίδιο αγοράς καταθέσεων ύψους 20,6% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 κι ένα εκτεταμένο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, το οποίο περιλαμβάνει όλους τους βασικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας. Κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2013, το μερίδιο αγοράς του Ομίλου ως προς τα εταιρικά δάνεια σε εγχώριες επιχειρήσεις ανήλθε σε 21,3%, καθιστώντας τον έναν από τους μεγαλύτερους χρηματοδότες ελληνικών επιχειρήσεων.

Και στην δραστηριότητα της λιανικής τραπεζικής ο Όμιλος κατείχε επίσης σημαντικά μερίδια αγοράς, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013, τόσο στις χορηγήσεις στεγαστικής όσο και καταναλωτικής πίστης, ύψους 22,3% και 19,1%, αντίστοιχως.

Κατά τα τελευταία χρόνια, στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο έλαβε χώρα μια ευρεία κλίμακα εξαγορών και ρευστοποιήσεων μη συστημικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, που είχε ως αποτέλεσμα την μεγάλη συγκέντρωση του κλάδου. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, οι τέσσερις βασικές εγχώριες συστημικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης, κατείχαν το 89,1% της συνολικής εγχώριας αγοράς δανείων και το 85,6% των συνολικών εγχωρίων καταθέσεων¹. Η συγκέντρωση αυτή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αποδοτικότητας και τη μείωση του κόστους των καταθέσεων.

Επιπλέον, κατά το 2013, το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα βελτιώθηκε σημαντικά, γεγονός που προκύπτει από την ανάκαμψη πολλών βασικών οικονομικών δεικτών, με βασικότερους το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και το πρωτογενές πλεόνασμα, τα οποία ανήλθαν σε 2,3 % και 2,0 % του ΑΕΠ, αντιστοίχως. Οι προβλέψεις του ΔΝΤ, για το 2014, κάνουν λόγο για θετικό ρυθμό ανάπτυξης, της τάξεως του 0,6%² του ΑΕΠ. Σημαντική βελτίωση παρουσίασαν επίσης κι άλλοι οικονομικοί δείκτες, όπως τα έσοδα από τον τουρισμό τα οποία αυξήθηκαν κατά 14,2% από το 2011. Ως αποτέλεσμα της βελτίωσης της ελληνικής οικονομίας, αλλά και της αναδιοργάνωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, ο Όμιλος διαθέτει τις προϋποθέσεις για να βελτιώσει τα μερίδια αγοράς του.

Σταθερή και πελατοκεντρική δομή με ισχυρή επιχειρησιακή φιλοσοφία και ευρέως αναγνωρισμένη επιτυχή ιστορική διαδρομή

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1879 και αποτελεί έναν από τους ιστορικότερους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στην Ελλάδα. Καθ' όλη τη διάρκεια των 130 χρόνων λειτουργίας του, ο Όμιλος έχει αποκτήσει σημαντική φήμη για την αξιοπιστία και το επίπεδο των υπηρεσιών του. Η φήμη του, σε συνδυασμό με την εμπορική του αναγνωρισιμότητα, καθιστά τον Όμιλο ικανό να ανταγωνίζεται αποτελεσματικά για την προσέλκυση νέων πελατών, σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς του και να επωφελείται από την υψηλή αναγνωρισιμότητά του μεταξύ των καταθετών, ενώ παράλληλα του έχει επιτρέψει να υπερβεί τις αντιξοότητες που επέφερε η πρόσφατη περίοδος οικονομικών αναταραχών στον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα και στα ευρωπαϊκά και παγκόσμια χρηματοπιστωτικά συστήματα. Ο Όμιλος, κατά την 31.12.2013 διέθετε ένα δίκτυο 637 καταστημάτων στην Ελλάδα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 κέντρα εξυπηρέτησης πελατών επενδυτικής τραπεζικής και μια πελατειακή βάση 4,2 εκατ. πελατών.

Η ισχυρή εταιρική ταυτότητα, η μεγάλη πελατειακή βάση και το ευρύ δίκτυο καταστημάτων, έχουν συμβάλει στην ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης του Ομίλου στην εγχώρια επιχειρηματική και λιανική τραπεζική. Ο Όμιλος, ο οποίος θεωρείται σταθερό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα έχει αναμφίβολα επωφεληθεί από την αντίληψη της ισχυρότερης θέσης του στην αγορά, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα την συγκέντρωση καταθέσεων με γρηγορότερο ρυθμό από ότι ο μέσος όρος του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος.

Ισχυρή στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, συνετή πολιτική δανειοδοτήσεων, διασπορά δανειακού χαρτοφυλακίου και εστίαση στην χορήγηση δανείων υψηλών εξασφαλίσεων

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων. Παραδοσιακά η πολιτική του Ομίλου ως προς τη χορήγηση δανείων υπήρξε συντηρητική, με την Διοίκηση του Ομίλου να εμπλέκεται άμεσα στην διαδικασία πιστωτικής πολιτικής. Ως αποτέλεσμα αυτής της πολιτικής, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται κυρίως από δανειακές συμβάσεις, με υψηλές εξασφαλίσεις, σε μεγάλες και μεσαίου μεγέθους επι-

¹ Πηγή: Τράπεζας της Ελλάδος, Τραπεζική Χρηματοδότηση του Εγχώριου Ιδιωτικού Τομέα

² Πηγή: European Economic Forecast Winter 2014

χειρήσεις, ενώ η έκθεση του Ομίλου σε μη εξασφαλισμένα καταναλωτικά δάνεια είναι σχετικά περιορισμένη. Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου υποστηρίζεται από τη στρατηγική ισορροπημένης ανάπτυξης της Τραπέζης η οποία συνίσταται στην υιοθέτηση κριτηρίων οργανικής ανάπτυξης που βασίζονται στις μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες. Τόσο ο Όμιλος όσο και η Εμπορική επικεντρώθηκαν ιστορικά σε παρόμοια τμήματα της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δανείων στη βιομηχανία και τη βιοτεχνία, καθώς και των στεγαστικών δανείων. Μέσω της Εμπορικής Τραπέζης ο Όμιλος απέκτησε ένα καλής ποιότητας δανειακό χαρτοφυλάκιο, το οποίο ενίσχυσε σημαντικά την κεφαλαιακή δομή του Ομίλου.

Το ύψος του καθαρού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης είναι σημαντικά διαφοροποιημένο μεταξύ δανείων λιανικής ύψους €27,3 δισ. (εκ των οποίων €23,3 δισ. προέρχονται από την ελληνική δραστηριότητα) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και επιχειρηματικών δανείων ύψους €23,0 δισ. (εκ των οποίων €18,0 δισ. προέρχονται από την ελληνική δραστηριότητα) κατά την ίδια ημερομηνία. Σχετικά με το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής (καθαρό), το 69,9% αφορά στεγαστικά δάνεια, το 17,8% καταναλωτικά δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών) και το 12,3% άλλους τύπους δανείων και δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (ποσοστά 68,1%, 17,8% και 14,1% αντίστοιχα προέρχονται από την ελληνική δραστηριότητα). Από το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο οι μεγάλοι μεγέθους επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν 58,9% και οι μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις το 41,1%.

Επί του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προβλέψεις όπως επιβάλλει η συνετή διαχείριση και σαν αποτέλεσμα ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε στο 54,1% ενώ ο δείκτης εξασφαλίσεων σε 116%. Οι αντίστοιχοι δείκτες για το ελληνικό χαρτοφυλάκιο ανέρχονται σε 53,0% και 113,6% αντίστοιχως. Την 31.12.2013, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων, υπολογιζόμενος ως το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ απομειώσεων, ανήλθε σε 32,7% (για το ελληνικό χαρτοφυλάκιο ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε σε 34,3%).

Ο δείκτης κάλυψης αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου, όπως προέκυψαν από τη διαγνωστική μελέτη της BlackRock κατά την διεξαγωγή της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τραπέζης της Ελλάδος, το 2014, διαμορφώθηκε σε 127% και ο αντίστοιχος δείκτης προβλέψεων προς μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε 65%, κατά την 31.12.2016.

Η εξαγορά της Εμπορικής, η οποία αύξησε το μέγεθος του Ομίλου και συνεισέφερε στον Όμιλο ένα χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων με επαρκείς προβλέψεις, αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τον Όμιλο μέσω της υλοποίησης συνεργιών.

Η εξαγορά της Εμπορικής απέφερε σημαντικά οφέλη στον Όμιλο. Μέσω αυτής της εταιρικής πράξης, το μέγεθος της Τραπέζης αυξήθηκε σημαντικά και ενισχύθηκε η εικόνα της στην αγορά και καθώς και το εύρος των παρεχόμενων προϊόντων. Η Εμπορική διέθετε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, ένα δανειακό χαρτοφυλάκιο για το οποίο οι εγγεγραμμένες προβλέψεις στον ισολογισμό ανέρχονταν €5 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 25% του συνολικού ακαθάριστου δανειακού χαρτοφυλακίου και παρέχοντας συνολική κάλυψη (προβλέψεις και λοιπές εξασφαλίσεις) των μη εξυπηρετούμενων δανείων με μετρητά σε ποσοστό 61%. Η Εμπορική κατά την ημερομηνία εξαγοράς διέθετε επίσης έναν δείκτη καθαρών δανείων / καταθέσεις της τάξεως του 122%. Όλοι οι ως άνω παράγοντες ενίσχυσαν την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου.

Η εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης πρόσθεσε επίσης στοιχεία ενεργητικού ύψους €19,1 δισ. στον ισολογισμό του Ομίλου, καθιστώντας τον έναν από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους στην Ελλάδα. Η σημαντική παρουσία τόσο της Τραπέζης όσο και της Εμπορικής Τραπέζης στον τομέα της εταιρικής τραπεζικής, αναμένεται να καταστήσει τον Όμιλο πολύ ισχυρό σε αυτό το τμήμα της αγοράς. Ο Όμιλος προτίθεται να αξιοποιήσει αυτή τη δυναμική προκειμένου να ενισχύσει το μερίδιο αγοράς του και να ενισχύσει περαιτέρω την θέση του στον ελληνικό τραπεζικό τομέα.

Επιπλέον, ο Όμιλος εκτιμά ότι οι προσδοκώμενες συνέργειες κόστους και εσόδων, θα ενισχύσουν την κερδοφορία του Ομίλου κατά τα επόμενα χρόνια. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει ήδη εγγράψει σημαντικές συνέργειες λειτουργικού κόστους, από τη μείωση του δικτύου τραπεζικών καταστημάτων στην Ελλάδα κατά 93 καταστήματα και αντίστοιχη μείωση προσωπικού κατά 295 άτομα το 2013.

Ενισχυμένη χρηματοοικονομική θέση σε κεφάλαια και ρευστότητα μετά την πενταετή ελληνική οικονομική κρίση.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Ομίλου ανερχόταν σε 16,1%, ο δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) του Ομίλου ανερχόταν σε 16,1%, και ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (BIS) σε 16,4%. Στους ανωτέρω δείκτες του 2013 συμπεριλαμβάνονται ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), ύψους €3,9 δισ. (έναντι €2,9 δισ. το 2012).

Η Καθαρή θέση του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβανομένου του ύψους της παρούσης Αύξησης συνολικού ποσού €1,2 δισ., διαμορφώνεται σε €9,5 δισ. λαμβάνοντας υπόψη τις Προνομιούχες Μετοχές και €8,6 δισ. χωρίς να ληφθούν υπόψη οι Προνομιούχες Μετοχές.

Επίσης, λόγω του ελάχιστου ύψους των άυλων ασώματων στοιχείων καθαρής θέσης και των δικαιωμάτων μειωψφίας, η αναμενόμενη επίπτωση της εφαρμογής των όρων της Βασιλείας III (Basel III) στους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου αναμένεται ότι θα είναι περιορισμένη. Πιο συγκεκριμένα, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει των όρων της Βασιλείας III θα διαμορφωθεί σε 12,2% κατά την 31η Δεκεμβρίου του 2013, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της παρούσας Αύξησης ύψους €1,2 δισ. και την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ομολογιών εκδόσεως της Τραπέζης) ανήλθαν σε €42,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, αντιστοιχώντας σε δείκτη δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις της τάξης του 122%. Σε επίπεδο Ομίλου ο λόγος δανείων (προ απομειώσεων) προς καταθέσεις ανερχόταν κατά την ίδια ημερομηνία σε 147,8%.

Τέλος οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης, όπως αυτές προέκυψαν από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιήθηκε από την ΤτΕ το 2014, ανέρχονται στο ποσό των € 262 εκ. με βάση το βασικό σενάριο και στο ποσό των € 560 εκ με βάση το δυσμενές σενάριο¹.

3.5.3 Στρατηγική

Το 2013 ήταν μια ακόμη χρονιά μετασχηματισμού τόσο για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο συνολικά όσο και για την Τράπεζα, με σημαντικά γεγονότα να διαμορφώνουν το στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για τα επόμενα χρόνια. Η συγκέντρωση στον τραπεζικό κλάδο αυξήθηκε περαιτέρω, εντός του 2013, μετά και την εξαγορά της Εμπορικής από

¹ Πηγή: Bank of Greece: 2013 Stress Test of the Greek Banking Sector (σελ.43)

την Τράπεζα αλλά και λοιπές εξαγορές που έλαβαν χώρα. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που επέτυχε, τον Ιούνιο του 2013, την εκ του νόμου προβλεπόμενη ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα συγκεντρώνοντας από ιδιώτες επενδυτές ποσό άνω του 10% της συνολικής ανακεφαλαιοποίησής της ύψους €4.571 εκατ. (η «Ανακεφαλαιοποίηση»).

Σημαντικά γεγονότα στρατηγικής σημασίας για την Τράπεζα, κατά το 2013, εκτός της Ανακεφαλαιοποίησής της, περιλαμβάνουν (i) την εξαγορά της Εμπορικής (Φεβρουάριος 2013) και την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχωνεύσεως μετά και δι' απορροφήσεως της Εμπορικής (Ιούνιος 2013), (ii) την πώληση του συνόλου των μετοχών της στη θυγατρική JSC Astra Bank Ukraine (Σεπτέμβριος 2013), (iii) την άσκηση διαχείρισης παθητικού, ύψους €300 εκ., κυμαινόμενου επιτοκίου, μη σωρευτικής, εγγυημένων, χωρίς δικαιώματα ψήφου, προνομιούχων μετοχών σειράς Α', έκδοσης Alpha Group Jersey Limited. (Μάιος 2013) και (iv) την υποχρεωτική εξαγορά των εν λόγω τίτλων εκ των εναπομεινάντων κατόχων τους (Σεπτέμβριος 2013).

Το Δεκέμβριο του 2013 η Τράπεζα ανακηρύχθηκε ανάδοχος του συνόλου των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας, ενώ τον ίδιο μήνα ολοκληρώθηκε και η πρώτη άσκηση warrants, έκδοσης ΤΧΣ. Ασκήθηκαν warrants που αντιστοιχούν στο 1,95% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπεζής, στα πλαίσια ανακεφαλαιοποίησης της Τραπεζής, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float).

Σε λειτουργικό επίπεδο και σε συνέχεια της ολοκλήρωσεως της συγχωνεύσεως με την Εμπορική, η Τράπεζα ανακοίνωσε νέο οργανωτικό σχήμα τον Ιούλιο 2013.

Ός προς την εγχώρια αγορά, η Τράπεζα θέτει ως στόχο την περαιτέρω ενίσχυση και εδραίωση της θέσης της στην Ελλάδα, ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης της Εμπορικής. Η διεθνής της εστίαση παραμένει σε χώρες υψηλής ανάπτυξης, που διαθέτουν παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και Ευρωπαϊκό προσανατολισμό.

Η Τράπεζα κρίνει ότι η στρατηγική της για την ισορροπημένη και κυρίως οργανική ανάπτυξή της αποτέλεσε βασικό παράγοντα για την οικοδόμηση της επιτυχημένης θέσης της στην Ελλάδα και την ΝΑ Ευρώπη. Οι αρνητικές εξελίξεις κατά τη διάρκεια της παγκόσμιας και της εγχώριας οικονομικής κρίσης έχουν αυξήσει το κόστος δανεισμού κι επηρέασαν αρνητικά τη συνολική ρευστότητα της αγοράς. Κατά συνέπεια, θα συνεχίσει να επιδιώκει την ισόρροπη ανάπτυξη μέσω της αύξησης των νέων καταθέσεων και τη διεύρυνση της καταθετικής της βάσης, για την οποία η Τράπεζα θα αξιοποιήσει το εμπορικό της σήμα και το ευρύ και γεωγραφικά διαφοροποιημένο δίκτυο καταστημάτων της, που αριθμεί συνολικά πάνω από 1.000 καταστήματα στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη.

Η στρατηγική της σε σχέση με τον χρηματοπιστωτικό κλάδο, για αυτή τη νέα εποχή μετά την κρίση χρέους και την οικονομική κρίση καθώς και την υψηλή συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου, συνοψίζεται στα εξής:

- Πλήρης λειτουργική ενσωμάτωση της Εμπορικής, ώστε να επιτευχθεί η προσφορά προϊόντων υψηλότερης ποιότητας,
- Διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική,
- Διεύρυνση των δυνατοτήτων διαχείρισης της έκθεσης σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια και ελαχιστοποίηση των απωλειών από χορηγήσεις,

- Ενίσχυση των προ προβλέψεων κερδών και διατήρηση κεφαλαιακής βάσης, μέσω της διατήρησης του χαμηλού κόστους άντλησης ρευστότητας, της αύξησης των προμηθειών συναλλαγών και της αποτελεσματικής διαχείρισης του κόστους, και
- Στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, συνέχιση εξορθολογισμού των δραστηριοτήτων, ενίσχυση της αυτοχρηματοδότησης και περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας.

Επιπλέον επιδίωξη της Τραπέζης αποτελεί η αύξηση του ποσοστού που μετοχικού της κεφαλαίου που κατέχεται από τον ιδιωτικό τομέα, καθώς και η ενίσχυση της ρευστότητας των κοινών μετοχών της. Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, η διασπορά των κοινών μετοχών θα αυξηθεί κατά 92,4% σε 30,1%.

Διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική

Από το 2010 η Τράπεζα έχει εφαρμόσει με επιτυχία ένα ευρύ πρόγραμμα μείωσης δαπανών, σε επίπεδο Ομίλου. Η εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης έχει προσφέρει στον Όμιλο επιπλέον δυνατότητες για μείωση του κόστους μέσω σημαντικών συνεργιών που αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω τη συνολική του κερδοφορία.

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς, αναμένεται η επίτευξη σημαντικών συνεργιών, τόσο σε επίπεδο εσόδων όσο και σε επίπεδο χρηματοδότησης και δαπανών. Οι συνέργιες ως προς τα έσοδα και την χρηματοδότηση που αναμένονταν για το 2013 επιτεύχθηκαν μέσω της προσαρμογής του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων της Εμπορικής η οποία έλαβε χώρα μέχρι τον Ιούλιο του 2013, καθώς και την ανατιμολόγηση του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών χορηγήσεων.

Επιπλέον, η αύξηση της εμπιστοσύνης της αγοράς στον Όμιλο, αναμένεται να οδηγήσει σε επαναξιολόγηση του Ομίλου από την αγορά και να του επιτρέψει να ενισχύσει τις σταυροειδείς πωλήσεις και τις συμπληρωματικές πωλήσεις στους υφιστάμενους πελάτες της Εμπορικής Τραπέζης.

Η Διοίκηση στοχεύει σε μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 20%, σε επίπεδο Ομίλου, μεταξύ 2012 (περιλαμβανομένης της Εμπορικής) και 2016 (περίπου €320 εκατ.). Ο στόχος αυτός περιλαμβάνει την υλοποίηση πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους, καθώς και την επίτευξη σημαντικών συνεργιών κόστους από την εξαγορά της Εμπορικής μέσω έργων αναδιάρθρωσης, που περιλαμβάνουν την αναβάθμιση των πληροφοριακών συστημάτων, τη βελτιστοποίηση του δικτύου καταστημάτων, την εναρμόνιση κεντρικά του τρόπου διενέργειας των προμηθειών, καθώς και την αναπροσαρμογή του μοντέλου λειτουργίας των επιχειρηματικών μονάδων.

Το ένα τρίτο του τεθέντος στόχου συνολικής μείωσης κόστους επιτεύχθηκε το 2013 (€97 εκατ.) ως αποτέλεσμα συνεργιών (€54 εκατ.) και άλλων πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους (€43 εκατ.). Η ενσωμάτωση της Εμπορικής στον Όμιλο απέφερε το 2013 συνέργιες ύψους 26 εκατ. σε έξοδα προσωπικού ύψους και €24 εκατ σε γενικά και διοικητικά έξοδα. Ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους και επίτευξης συνεργιών μειώθηκε σε επίπεδο Ομίλου το προσωπικό κατά 946 άτομα ή 5,3%, σε 16.934 άτομα την 31.12.2013 από 17.880 άτομα την 31.12.2012, ενώ το δίκτυο των τραπεζικών καταστημάτων κατά 123 ή 10,2%, σε 1.085 καταστήματα την 31.12.2013 από 1.208 καταστήματα (1.231 περιλαμβανομένης της Ουκρανίας) την 31.12.2012.

Για την επίτευξη της εναπομείνουσας μείωσης κόστους μέχρι το 2016 (περίπου €220 εκατ.), εκτιμάται ότι το 54% περίπου θα προκύψει από τη βελτιστοποίηση του κόστους προσωπικού στην Ελλάδα, μέσω φυσικών αποχωρήσεων,

περιορισμού των προσλήψεων και λοιπών ενεργειών, το 23% από άλλα έξοδα εκτός κόστους προσωπικού στην Ελλάδα, όπως κατά κύριο λόγο το κόστος μηχανοργάνωσης, το κόστος μίσθωσης καταστημάτων και κτηρίων και το λειτουργικό κόστος αυτών και το 23% από τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης.

Τα έξοδα συγχωνεύσεως εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε €120 εκατ., όπου το 60% περίπου αφορά σε εξορθολογισμό πλάγνου εξόδων, το 30% περίπου αφορά τη μηχανογραφική εναρμόνιση και το 10% περίπου την αναδιοργάνωση του δικτύου, καθώς και έξοδα επανατοποθέτησης του καινούριου σχήματος στην αγορά. Το 2013, πραγματοποιήθηκαν δαπάνες συγχωνεύσεως της τάξεως των €43,6 εκατ. εκ των οποίων €27,4 εκατ. καταχωρήθηκαν στα έξοδα και τα υπόλοιπα κεφαλαιοποιήθηκαν. Εκτιμάται ότι οι υπολειπόμενες δαπάνες συγχωνεύσεως θα πραγματοποιηθούν εντός του 2014.

Διεύρυνση των δυνατοτήτων διαχείρισης της έκθεσης σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια και της ελαχιστοποίησης των απωλειών από χορηγήσεις

Κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2013, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου ανήλθε σε 32,7%. Τα δάνεια αυτά καλύπτονται από προβλέψεις ύψους €11,1 δισ., παρέχοντας κάλυψη 54,1%.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου κι έχει εφαρμόσει αυστηρότερα κριτήρια πιστωτικών εγκρίσεων.

Επιπλέον, σχετικά με τις υπηρεσίες wholesale, η Τράπεζα έχει καταβάλει προσπάθειες για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών ανάκτησης των ληξιπρόθεσμων δανείων. Ως εκ τούτου, κατά το 2009, δημιούργησε μια ειδική υπηρεσία διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς επιχειρήσεις (wholesale), στην οποία, εκτός από τη διαχείριση της συνήθους διαδικασίας εκδίκασης των σχετικών υποθέσεων μη εξυπηρετούμενων δανείων, χορηγήθηκαν σημαντικές αρμοδιότητες αναδιάρθρωσης δανείων και κατά περίπτωση αντιμετώπισης περιπτώσεων δανείων υψηλού κινδύνου, τα οποία μεταφέρθηκαν στην υπηρεσία, από τα αρμόδια επιχειρηματικά κέντρα. Πρόσφατα μάλιστα δημιουργήθηκε μια νέα μονάδα εντός της ειδικής υπηρεσίας διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς επιχειρήσεις, με σκοπό την παρακολούθηση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και μια ειδική επιτροπή για να εξετάζει τις χορηγήσεις προς πελάτες οι οποίες βρίσκονται σε αρχικό στάδιο καθυστέρησης. Το απασχολούμενο προσωπικό στην ειδική Διεύθυνση διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς επιχειρήσεις, έχει αυξηθεί με περισσότερα από 70 άτομα από το 2009.

Ιστορικά, η Τράπεζα μεριμνά για την απόκτηση υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεων από τους πελάτες της, μειώνοντας κατά συνέπεια την ανάγκη διενέργειας προβλέψεων. Εφαρμόζονται ήδη οι υφιστάμενες διαδικασίες της Τραπεζής στο διευρυμένο δίκτυο ενώ συνεχίζονται οι επενδύσεις για την περαιτέρω βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων, που θα ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα της υπηρεσίας Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (π.χ. συστήματα εισπράξεων για πελάτες χονδρικής), προκειμένου να περιοριστούν μελλοντικές ζημιές από χορηγήσεις. Μάλιστα αυτή τη χρονική περίοδο η Τράπεζα βρίσκεται σε στάδιο ενίσχυσης της διαδικασίας σύνταξης αναφορών και συστήματος παρακολούθησης, μέσω ειδικών μηχανογραφικών εφαρμογών, οι οποίες επιτρέπουν την περαιτέρω ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια λιανικής τραπεζικής, η υπηρεσία Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων, δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή ρεαλιστικών λύσεων αναδιάρθρωσης των καθυστερημένων δανείων που βρίσκονται στο νομικό στάδιο αντιμετώπισης, οι οποίες καλύπτουν τον αυξανόμενο αριθμό πελατών που αντιμετωπίζουν απώλεια εργασίας ή μείωση εισοδήματος. Επιπλέον, τα τμήματα προϊόντων προσαρμόζουν συνεχώς τις διαδικασίες εισπράξεων, βελτιώνοντας το σύστημα διακανονισμού πληρωμών και λύσεων αναδιάρθρωσης,

προκειμένου να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα των εισπράξεων. Πρόσφατα δημιουργήθηκε μια νέα κεντροποιημένη υπηρεσία μη εξυπηρετούμενων δανείων, την οποία επιβλέπει μια αρμόδια ομάδα εργασίας ενισχύθηκε το εσωτερικό τηλεφωνικό κέντρο υποστήριξης εργασιών, στελεχώθηκε η υπηρεσία με επιπλέον έμπειρο προσωπικό και αναβαθμίστηκαν κι εφαρμόστηκαν νέα εργαλεία πληροφορικής που επιτρέπουν την απρόσκοπτη εκτέλεση των διαδικασιών και την περαιτέρω ανάλυση δεδομένων του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τον έλεγχο της ποιότητας.

Τέλος, η ευνοϊκότερη για την Τράπεζα τροποποίηση της νομοθεσίας περί κατασχέσεων, στις αρχές του 2014, για την την Ελλάδα, οπότε και υπό ορισμένες προϋποθέσεις δίδεται η δυνατότητα κατασχέσεων, για απαιτήσεις κάτω των €200.000, στις χορηγήσεις στεγαστικών δανείων αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τη δυνατότητα της Τραπεζής για τη διαχείριση της ποιότητας του ενεργητικού της, σε σχέση με το χαρτοφυλακίο χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής. (βλ. «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, συνέχιση εξορθολογισμού δραστηριοτήτων, ενίσχυση της χρηματοδότησης, και βελτίωση των αποτελεσμάτων

Οι χώρες εκτός Ελλάδος στις οποίες δραστηριοποιείται κυρίως η Τράπεζα είναι η Κύπρος και η Ρουμανία, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 49,1% και το 28,2% αντιστοίχως, του διεθνούς χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και το 39,5% και το 25,1% αντιστοίχως των διεθνών καταθέσεων, την 31.12.2013.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ¹ το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο και τη Ρουμανία θα βελτιωθεί μέσα τα επόμενα χρόνια, συνεπώς θα ενισχυθούν και τα έσοδα προ προβλέψεων σε αυτές τις περιοχές. Στην Κύπρο η απομόχλευση αναμένεται να επιβραδυνθεί και οι καταθέσεις να βελτιωθούν. Στη Ρουμανία, η βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος οδήγησε σε αυξημένη κερδοφορία του Ομίλου κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013, η καταθετική βάση της Τραπεζής αυξήθηκε κατά 14,7% την 31 Δεκεμβρίου του 2013 (€ 1.424 εκατ.) σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου του 2012, ενώ έχει λάβει χώρα και μερική απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Η στρατηγική της Τραπεζής στην Ν.Α. Ευρώπη θέτει ως στόχο την προσαρμογή των διαδικασιών της οι οποίες θα της επιτρέψουν να επωφεληθεί πλήρως από τις σταθερές προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης στην περιοχή. Βασική προτεραιότητα αποτελεί η διατήρηση της κεφαλαιακής βάσης μέσω της παρακολούθησης της ποιότητας του ενεργητικού και της ενίσχυσης της προ προβλέψεων κερδοφορίας. Η Τράπεζα επιδιώκει να επιτύχει σταθερή ποιότητα στοιχείων ενεργητικού μέσω της διατήρησης του δανειακού χαρτοφυλακίου, μέσα στα πλαίσια της συντηρητικότητας της και της δημιουργίας κατάλληλων προβλέψεων για την δανειακή της κάλυψη. Όσον αφορά τη διαχείριση της ρευστότητάς της, στόχος της Τραπεζής είναι η υγιής χρηματοδοτική βάση και η εξισορρόπηση της ρευστότητας μέσω της αύξησης των καταθέσεων.

Καταξίωση της Τραπεζής στις δραστηριότητες της εταιρικής τραπεζικής και της τραπεζικής πελατών υψηλών εισοδημάτων

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει ισχυρούς δεσμούς με τους εταιρικούς πελάτες της και το συνολικό ύψος των δανείων της προς μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις διαμορφώνεται σε 27,7 δισ. την 31.12.2013. Επίσης προσφέρει στην Ελλάδα υπηρεσίες ιδιωτικής τραπεζικής -private banking από τις αρχές του 1990. Έχει αναπτύξει κέντρα εξυπηρέτησης στην Ελλάδα και το εξωτερικό, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών που παρέχονται προς τους πελάτες υψηλών εισοδημάτων στο Λονδίνο. Η εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής ενίσχυσε περαιτέρω τις δραστηριότητες Εταιρικής Τραπεζικής και προσέθεσε ένα επιπλέον ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην επίτευξη ενός χαρτοφυλακίου πελατών υψηλών εισοδημάτων.

¹ Πηγή: IMF report, 16 Ιουλίου 2013

Επιπλέον, η ισχυρή κεφαλαιακή θέση της Τραπεζής, που αποτελεί συνέπεια της συνετής κεφαλαιακής διαχείρισης, η οποία επιβεβαιώθηκε από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, που πραγματοποιήθηκε από την ΤτΕ το 2014, της επιτρέπει να αξιοποιήσει τις προσδοκώμενες κερδοφόρες επιχειρηματικές ευκαιρίες, προς όφελος των πελατών της αλλά και του Ομίλου.

3.5.4 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα

Α. Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα κατέχει εξέχουσα θέση στον τομέα της λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα και την 31 Δεκεμβρίου 2013 το εγχώριο δίκτυο αυτής αριθμεί 637 υποκαταστήματα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 κέντρα εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής. Το ελληνικό δίκτυο υποκαταστημάτων υποστηρίζεται από εθνικό δίκτυο 771 περίπου ATM. Οι δραστηριότητες και τα προϊόντα λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας περιλαμβάνουν καταθέσεις, επενδυτικά προϊόντα, διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων (bancassurance) και κλασσικών ασφαλιστικών προϊόντων (κατά κύριο λόγο ασφάλειες στεγαστικών δανείων), τραπεζικές δραστηριότητες επί προμήθεια (αμοιβαία κεφάλαια, πιστωτικές κάρτες, μεταφορές κεφαλαίων, δραστηριότητες μεσιτείας και υπηρεσίες μισθοδοσίας), χορήγηση δανείων σε ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) και δανείων σε μικρές επιχειρήσεις.

Κεφάλαια πελατείας

Καταθετικά προϊόντα

Οι καταθέσεις του ελληνικού ιδιωτικού τομέα κατά τη διάρκεια του 2013 σημείωσαν αύξηση με ρυθμό 1,1%¹ ως αποτέλεσμα της σταδιακής βελτίωσης των πολιτικών και οικονομικών εξελίξεων.

Η Τράπεζα προσφέρει πλήρη γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών, στοχεύοντας στην καλύτερη ικανοποίηση των αναγκών των πελατών της.

Δάνεια λιανικής τραπεζικής

Τα συνολικά δάνεια προ απομειώσεων του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €33,4 δισ. έναντι €22,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012, σημειώνοντας αύξηση 46,2%.

Στεγαστικά δάνεια

Στη διάρκεια των τελευταίων χρόνων η ελληνική αγορά των στεγαστικών δανείων έχει συρρικνωθεί εξαιτίας της οικονομικής ύφεσης. Η επικρατούσα οικονομική αβεβαιότητα, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος και οι επιπρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις επί των ακινήτων είχαν ως αποτέλεσμα την αποστροφή των νοικοκυριών από την σύναψη μακροχρόνιων δεσμεύσεων και επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

Αναγνωρίζοντας τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει ολόένα και μεγαλύτερο τμήμα των πελατών της, η Τράπεζα εμπλουτίζει διαρκώς τα προϊόντα στεγαστικών δανείων που παρέχει, προσφέροντας νέες επιλογές αποπληρωμής. Οι αλλαγές αυτές τυχάνουν ευρείας αποδοχής από τους πελάτες, καθώς τους παρέχουν την ευκαιρία να προσαρμόζουν τις μηνιαίες δόσεις τους σύμφωνα με την τρέχουσα κατάσταση των οικονομικών τους, επιτρέποντάς τους, έτσι, να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις πληρωμών τους χωρίς καθυστέρηση.

¹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος. Καταθέσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων-Ανάλυση καταθέσεων ανά τομέα.

Δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει νέα κριτήρια χορήγησης πίστης καθώς και εξατομικευμένες λύσεις αναδιάρθρωσης χρέους για τη διευκόλυνση της έγκαιρης αποπληρωμής των δανείων. Οι κεντροποιημένες διαδικασίες για την έγκριση των στεγαστικών δανείων και η παροχή λειτουργικής υποστήριξης διασφαλίζουν την ομοιόμορφη και αποτελεσματική διαχείριση των στεγαστικών δανείων.

Καταναλωτικά δάνεια

Στον τομέα της καταναλωτικής πίστης στην Ελλάδα, η Τράπεζα παρέχει χρηματοπιστωτικές λύσεις μέσω μείγματος προϊόντων καταναλωτικών δανείων ειδικά σχεδιασμένων ώστε να ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Τα υπόλοιπα των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €5,8 δισ. Λόγω των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών, η ζήτηση για προσωπικά και καταναλωτικά δάνεια σημείωσε ουσιαστική υποχώρηση.

Πιστωτικές κάρτες

Η Τράπεζα διαθέτει ένα πλήθος περίπου 3 εκατομμυρίων πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και προσφέρει προϊόντα και των τριών μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών: Visa, American Express και MasterCard. Από το 1995, η Τράπεζα είναι ο αποκλειστικός εκδότης και αποδέκτης καρτών American Express στην ελληνική αγορά. Το μέγεθος πωλήσεων και αναλήψεων μετρητών των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών το 2013 ανήλθε περίπου σε €1,9 δισ. Τα χρεωστικά υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €1,15 δισ. Η Τράπεζα, διατηρεί δίκτυο που αριθμεί πάνω από 135.000 συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, κατέχοντας σημαντική θέση στην ελληνική αγορά με μερίδιο αγοράς της τάξης του 40% την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων

Το 2013, η Τράπεζα συνέχισε να στηρίζει τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες προωθώντας προγράμματα αναδιάρθρωσης χρέους προκειμένου να διευκολύνει τις δυνατότητες πληρωμών τους και να τους βοηθήσει στην ανασυγκρότηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους.

Τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. ή όριο χρηματοδοτήσεων έως €1 εκατ.) στην Ελλάδα, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν €5,5 δισ.

B. Τραπεζική Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων

Corporate Banking

Η Τράπεζα παρέχει πλήρες φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών σε ελληνικές επιχειρήσεις, σε ξένες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και, σε μικρότερο βαθμό, σε νομικά πρόσωπα του δημοσίου. Οι εταιρικοί πελάτες που εξυπηρετούνται από το τμήμα Τραπεζικής Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων - Corporate Banking σε γενικές γραμμές έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών τουλάχιστον €75 εκατ. Το χαρτοφυλάκιο πιστοδοτήσεων του 2013 επικεντρώθηκε κυρίως στον βιομηχανικό και εμπορικό κλάδο, ενώ το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο αφορά σε πιστοδοτήσεις σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κατασκευαστικό κλάδο και στον κλάδο διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, στις μεταφορές, στον τουρισμό και στον δημόσιο τομέα.

Η Τράπεζα παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στους επιχειρηματικούς πελάτες όπως καταθετικούς λογαριασμούς, βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια σε ευρώ και άλλα νομίσματα, προεξόφληση λογαριασμών, διαπραγμάτευση ξένου συναλλάγματος, διαπραγμάτευση στην αγορά ομολόγων, παραγώγων και στη διατραπεζική, εγγυητικές επιστολές, πρακτορεύσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις. Επιπλέον παρέχονται υπηρεσί-

ες διαχείρισης κινδύνων και διαθεσίμων. Παρέχονται επίσης επιπρόσθετες τραπεζικές υπηρεσίες σε επιχειρηματικούς πελάτες, όπως συμφωνίες και συμμετοχές στη χορήγηση κοινοπρακτικών δανείων σε μεγάλες επιχειρήσεις και συμμετοχή σε διμερείς συναλλαγές χρηματοδοτικής αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τις κεφαλαιακές και χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών.

Επιχειρηματικά κέντρα

Η Τράπεζα λειτουργεί εννέα Επιχειρηματικά Κέντρα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες σε περίπου 6.400 μεσαίες επιχειρήσεις, με πιστωτικά όρια μεγαλύτερα του €1 εκατ. και/ή ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ €2,5 εκατ. και €50 εκατ.

Μέσω αυτών των Επιχειρηματικών Κέντρων, η Τράπεζα παρέχει ένα κεντροποιημένο σύστημα διαχείρισης σχέσεων με τους πελάτες του τομέα αυτού, γεγονός που, υπό τις τρέχουσες αντίξοες οικονομικές συνθήκες, επέτρεψε στην Τράπεζα τη διατήρηση ενός υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου μεσαίων επιχειρήσεων κατά κύριο λόγο χάρη στη στάθμιση των εξασφαλίσεων που παρέχει κάθε εταιρεία με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της.

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Τράπεζα από το 1997 έχει παρουσία στον τομέα των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, καθώς και στην παροχή εξειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών (εμβάσματα, μετατροπές νομισμάτων, χρηματοοικονομικά προϊόντα διαχείρισης κινδύνων κ.ά.) προς την Ελληνόκτητη ναυτιλία.

Τα τελευταία χρόνια οι νέες χρηματοδοτήσεις είναι περιορισμένες ενώ διαθέτει υψηλής ποιότητας χαρτοφυλάκιο. Το συνολικό ύψος δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε \$2,5 δισ., από \$1,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 47%, κυρίως λόγω της ενσωματώσεως του χαρτοφυλακίου της Εμπορικής.

Χρηματοδοτική μίσθωση - Alpha Leasing

Η Alpha Leasing, 100% θυγατρική της Τραπεζής, ιδρύθηκε το 1981 και παρέχει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων χρηματοδοτικών μισθώσεων στους πελάτες της. Η Alpha Leasing είναι προσανατολισμένη στην εξυπηρέτηση των πελατών της Τράπεζας (την 31.12.2013 ανήλθαν σε 2.250) στοχεύοντας σε επιλεκτικές χρηματοδοτήσεις των επενδυτικών τους σχεδίων, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα χαμηλό κίνδυνο και αποδεκτά επίπεδα αποδόσεων για το χαρτοφυλάκιο της. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το υπόλοιπο των απαιτήσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €810 εκατ. (έναντι €907 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012). Η Alpha Leasing απασχολεί 49 εργαζομένους.

Εργασίες Factoring - ABC Factors

Μέσω της ABC Factors, η Τράπεζα παρέχει όλες τις υπηρεσίες πρακτόρευσης απαιτήσεων (factoring/forfeiting) και προεξόφλησης τιμολογίων πελατών. Από την ίδρυσή της το 1995 μέχρι σήμερα, η ABC Factors αποτελεί μία εκ των ηγετικών εταιρειών του κλάδου βάσει του αριθμού των εκχωρηθέντων τιμολογίων που αναλαμβάνει και βάσει κερδών προ φόρων, σύμφωνα με συγκριτική ανάλυση ανταγωνισμού. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η ABC Factors κατείχε την πρώτη (1η) θέση βάσει των στοιχείων της Ελληνικής Ένωσης Factoring, ενώ απασχολούσε 82 εργαζομένους.

Γ. Διαχείριση χαρτοφυλακίου και ασφαλιστικές υπηρεσίες- Asset Management & Insurance

Ο τομέας Asset Management & Insurance περιλαμβάνει τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ασφαλιστικών υπηρεσιών και private banking.

Τμήμα Ιδιωτικής Τραπεζικής - Private Banking

Από το 1993, η Τράπεζα παρέχει ολοκληρωμένες υπηρεσίες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου καθώς και τραπεζικές υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες με υψηλή οικονομική επιφάνεια. Η παροχή των υπηρεσιών διενεργείται από ένα ειδικά σχεδιασμένο δίκτυο εννέα αποκλειστικών Κέντρων Private Banking σε όλη την Ελλάδα, τέσσερα στην Αττική και πέντε στην υπόλοιπη Ελλάδα, καθώς και από ένα Κέντρο Private Banking στο Λονδίνο. Οι υπηρεσίες προσφέρονται υπό την εμπορική επωνυμία Alpha Private Bank.

Για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίων και επενδυτικών συμβουλών, η Alpha Private Bank συνεργάζεται με την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (η οποία περιγράφεται κατωτέρω).

Το δίκτυο Alpha Private Bank απασχολεί 69 εξειδικευμένα και πιστοποιημένα στελέχη στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και 5 στο Λονδίνο, έχοντας ενισχυθεί με πιστοποιημένα στελέχη του τμήματος Ιδιωτικής Τραπεζικής της πρώην Εμπορικής έτσι ώστε οι πελάτες της πρώην Εμπορικής με χαρτοφυλάκιο άνω των €300.000 να έχουν άμεση πρόσβαση στις υπηρεσίες Private Banking της Alpha Bank. Την 31.12.2013, παρείχε υπηρεσίες σε 6.000 πελάτες και τα κεφάλαια υπό διαχείριση να ανέρχονταν σε €3,5 δισ.

Alpha Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Οι υπηρεσίες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου για θεσμικούς επενδυτές και πελάτες λιανικής διενεργούνται από την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Η Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. αναπτύσσει νέα προϊόντα, διαχειρίζεται και αναπτύσσει σχέσεις με θεσμικούς επενδυτές, και διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια των αμοιβαίων κεφαλαίων, των πελατών private banking και άλλων πελατών. Μέσω των διαύλων αυτών, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες.

Από το 1990, η Alpha Bank διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια και χαρτοφυλάκια θεσμικών επενδυτών μέσω της Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. με μερίδιο αγοράς που την 31 Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώνεται στο 17,31% (πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (<http://www.ethe.org.gr/>). Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η εταιρεία διαχειριζόταν 23 αμοιβαία κεφάλαια όλων των επενδυτικών κατηγοριών και γεωγραφικής έκτασης, (Ελλάδα, Ευρώπη, ΗΠΑ, αναδυόμενες αγορές), ενώ παρείχε πρόσβαση σε συγκεκριμένους τομείς όπως εμπορεύματα, ενέργεια και ναυτιλία. Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο των θεσμικών επενδυτών, την 31 Δεκεμβρίου 2013, η εταιρεία διαχειριζόταν το 50% του ομολογιακού αμοιβαίου κεφαλαίου της Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης.

Alphalife A.A.E.Z

Η Alphalife A.A.E.Z., ως 100% θυγατρική της Alpha Bank, είναι μια εταιρεία παροχής συνταξιοδοτικών και επενδυτικών τραπεζοασφαλιστικών (bancassurance) προϊόντων, τα οποία και διαθέτει αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Τραπέζης. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη της δραστηριότητάς της το 2010 συνέπεσε με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα, το χαρτοφυλάκιο συμβάσεων, τα αποθεματικά και οι επενδύσεις που διαχειρίζεται παρουσιάζουν αύξηση την περίοδο 2010-2013.

Για τη χρήση 2013 τα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €35,4 εκατ. και οι επενδύσεις υπό διαχείριση, στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθαν σε €100 εκατ.

Δ. Επενδυτική τραπεζική και εργασίες διαχείρισεως διαθεσίμων

Επενδυτική τραπεζική

Το τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει υπηρεσίες που αφορούν εξαγορές και συγχωνεύσεις, αναδιοργανώσεις, ιδιωτικοποιήσεις, αποτιμήσεις, συναλλαγές κεφαλαιαγορών, δημόσιους διαγωνισμούς και συμβάσεις παραχώρησης.

Το 2013, οι υπηρεσίες της Επενδυτικής Τραπεζικής εστιάσθηκαν κυρίως σε συμβουλευτικές εργασίες, προς ιδιωτικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο αποτιμήσεων, εξαγορών και συγχωνεύσεων, αλλά και στο πλαίσιο ιδιωτικοποιήσεων που διενεργούνται από το Ταμείο Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου. Συμβουλευτικές υπηρεσίες παρασχέθηκαν επίσης στα πλαίσια εκδόσεων μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Χρηματιστηριακές Εργασίες

Οι χρηματιστηριακές εργασίες του Ομίλου πραγματοποιούνται μέσω της Alpha Finance η οποία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματιστηριακών υπηρεσιών σε μετοχές και παράγωγα. Η Alpha Finance είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου με μεγάλο πελατολόγιο από θεσμικούς και ιδιώτες.

Επιπλέον, η Alpha Finance εκτελεί καθήκοντα ειδικού διαπραγματευτή επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Alpha ETF FTSE Athex Large Cap Equity Fund, καθώς και επί μετοχών και παραγώγων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Finance κατέγραψε καθαρά κέρδη μετά από φόρους ύψους €0,33 εκατ. επί μικτών εσόδων €19,80 εκατ., και ίδια κεφάλαια ύψους €33,95 εκατ. έναντι καθαρών ζημιών μετά από φόρους ύψους €0,96 εκατ. επί €8,20 εκατ. μικτών εσόδων, και ιδίων κεφαλαίων ύψους €33,60 εκατ. για την προηγούμενη χρήση.

Εργασίες Διαχείρισης Διαθεσίμων

Η Alpha Bank στο πλαίσιο των εργασιών διαχείρισης διαθεσίμων δραστηριοποιείται στη διατραπεζική αγορά επιτοκίων και συναλλάγματος, και στις αγορές κεφαλαίου και παραγώγων. Η χρήση εξελιγμένων συστημάτων εκτίμησης κινδύνου σε συνδυασμό με τη συντηρητική στάση της Τράπεζας, έχει συνεισφέρει στον περιορισμό των κινδύνων, στην ευκολότερη προσαρμογή στις αλλαγές των συνθηκών των αγορών με απώτερο στόχο τη βέλτιστη απόδοση. Η μονάδα δραστηριοποιείται στις πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές κρατικών κι εταιρικών ομολόγων, αναλαμβάνει την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Τράπεζας, παρέχει συμβουλευτικό ρόλο στις εκδόσεις ομολόγων λοιπών εκδοτών κι έχει ενεργή συμμετοχή στην αντιστάθμιση κινδύνων του ενεργητικού της Τράπεζας μέσω παραγώγων συναλλαγών.

Project Finance & Real Estate Finance and Investments

Η Τράπεζα συνεχίζει την επιτυχή πορεία της στον τομέα του Project Finance, στον οποίο δραστηριοποιείται τα τελευταία δέκα χρόνια προσφέροντας σύνθετες χρηματοδοτήσεις σε διμερή και κοινοπρακτική βάση για την υλοποίηση μεγάλων αυτοτελών έργων, τόσο εντός όσο και εκτός Ελλάδος, στους ακόλουθους τομείς: ανάπτυξη υποδομών (αυτοκινητόδρομοι, αεροδρόμια, λιμάνια κ.λπ.) και ενέργεια (σταθμοί παραγωγής ενέργειας και έργα στον χώρο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας όπως αιολικά και φωτοβολταϊκά πάρκα).

Πέραν του Project Finance, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον χώρο των ακινήτων στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, έχοντας προβεί στη χορήγηση δομημένων χρηματοδοτήσεων σε έργα ανάπτυξης εμπορικών ακινήτων, γραφειακών χώρων, γηπέδων, αποθηκών και ξενοδοχειακών μονάδων, ενώ ταυτόχρονα αναλαμβάνει τη διαχείριση των επενδύσεών της σε ακίνητη περιουσία, συμπεριλαμβανομένης της εκπονήσεως και εκτελέσεως των σχετικών επιχειρησιακών σχεδίων.

Παράλληλα, παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες για τη διοργάνωση χρηματοδοτήσεων δημόσιων και ιδιωτικών επενδυτικών έργων, αποκρατικοποιήσεις και Συμπράξεις μεταξύ του Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Venture Capital και Equity Financing

Οι υπηρεσίες venture capital και equity financing παρέχονται μέσω της θυγατρικής Alpha Ventures και του Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ, με συνολικό ύψος κεφαλαίων €39 εκατ. και €30 εκατ. αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα κεφάλαια του Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ προέρχονται κατά 49% από το κρατικό Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (TANEΟ) και κατά 51% από την Τράπεζα. Το Fund τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Ventures Capital Management, 100% θυγατρικής της Alpha Ventures.

Και τα δύο Fund επενδύουν κυρίως σε εδραιωμένες ή νεοσύστατες μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ) με υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, κυρίως μέσω της εφαρμογής καινοτόμων μεθόδων και τεχνολογιών. Η επενδυτική περίοδος κυμαίνεται μεταξύ 3-5 ετών και η ρευστοποίηση πραγματοποιείται κυρίως μέσω εμπορικής πωλήσεως ή εισαγωγής σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια.

E. Νοτιοανατολική Ευρώπη

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ν.Α. Ευρώπη μέσω θυγατρικών εταιρειών στην Κύπρο, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Π.Γ.Δ.Μ. και μέσω ενός δικτύου καταστημάτων στη Βουλγαρία. Ο Όμιλος Alpha Bank έχει παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω του Καταστήματος Λονδίνου και της θυγατρικής εταιρείας Alpha Bank London καθώς και στα Channel Islands. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η παρουσία του Ομίλου στις αγορές αυτές υποστηριζόταν από ένα δίκτυο 429 Καταστημάτων με 5.957 άτομα προσωπικό.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι συνολικές χορηγήσεις στην περιοχή ανήλθαν σε €9,9 δισ. ανιπροσωπεύοντας το 15,7% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Οι καταθέσεις ανήλθαν σε €5,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 (€5,4 δισ.). Τα δάνεια λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε περίπου €4,6 δισ. (την 31.12.2012 €4,4 δισ.), ενώ τα δάνεια επιχειρηματικής τραπεζικής σε περίπου €5,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 (την 31.12.2012 €5,3 δισ.).

Ο Όμιλος εφαρμόζει ενιαία συστήματα και πολιτική σε όλες τις βασικές λειτουργίες (διαχείριση κινδύνων, εσωτερικός έλεγχος κατά την επεξεργασία και παρακολούθηση αιτήσεων λιανικής τραπεζικής, μη εξυπηρετούμενα δάνεια και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου για επιχειρηματικά δάνεια) στις χώρες όπου δραστηριοποιείται, με βάση τα πρότυπα που εφαρμόζονται στις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου, προσαρμοσμένα στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο της κάθε χώρας.

N.A. Ευρώπη

Ρουμανία

Η Alpha Bank Romania (πρώην Banca Bucuresti SA) («Alpha Bank Romania») ιδρύθηκε το 1994 και ήταν η πρώτη ξένη τράπεζα που εισήλθε στην αγορά της Ρουμανίας. Η Alpha Bank Romania έχει παρουσία στις μεγαλύτερες βιομηχανικές και εμπορικές πόλεις στη Ρουμανία με ένα δίκτυο 149 καταστημάτων. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, στην τράπεζα απασχολούνταν 2.154 άτομα.

Η Alpha Bank Romania παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε πελάτες λιανικής και σε εγχώριους και διεθνείς επιχειρηματικούς πελάτες. Μέσω θυγατρικών και στρατηγικών εταιρών στη Ρουμανία, η τράπεζα έχει επεκτείνει τις εργασίες της σε παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικών μισθώσεων και χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το δανειακό χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε €2,5 δισ. και οι καταθέσεις σε €1,4 δισ.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει και τις κάτωθι θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία: Alpha Leasing Romania S.A. (υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων), Alpha Finance Romania (χρηματιστηριακές υπηρεσίες) και Alpha Insurance Brokers (διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων).

Κύπρος

Η παρουσία της Alpha Bank στην Κύπρο ξεκίνησε τον Οκτώβριο του 1998 με την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Lombard Natwest Bank Ltd., θυγατρικής του Ομίλου NatWest στην Κύπρο. Με μεταγενέστερες αγορές μετοχών, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της σε 100%. Η τράπεζα μετονομάστηκε αρχικά σε Alpha Bank Limited και αργότερα σε Alpha Bank Cyprus Ltd.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Bank Cyprus διέθετε δίκτυο 29 καταστημάτων σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου, των οποίων το προσωπικό αριθμούσε 732 άτομα. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €3,5 δισ. και οι καταθέσεις πελατών σε €2 δισ. Οι καταθέσεις των πελατών μας δεν υπόκεινται στα μέτρα που επιβλήθηκαν από την κυπριακή κυβέρνηση στις καταθέσεις της Τράπεζας Κύπρου και της Cyprus Popular Bank.

Η συμμετοχή στην Emporiki Bank Cyprus Ltd. προέκυψε κατόπιν εξαγοράς και αποροφήσεως της Εμπορικής από την Alpha Bank. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Emporiki Bank Cyprus Ltd. διέθετε δίκτυο 10 καταστημάτων, των οποίων το προσωπικό αριθμούσε 151 άτομα. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €379 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €177,9 εκατ.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει και τις κάτωθι θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο: Alpha Group Limited (επενδύσεις σε κινητές αξίες), Alpha Group Investments Limited (επενδύσεις σε κινητές αξίες) και Alpha Insurance Ltd (ασφαλιστικές εργασίες).

Σερβία

Η παρουσία της Τραπεζής στη Σερβία χρονολογείται από το 2002. Το 2005, πραγματοποιήθηκε η απόκτηση της Jubanka A.D. Beograd, η οποία μετονομάστηκε σε Alpha Bank A.D. Beograd και εν συνεχεία σε Alpha Bank Srbija A.D.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Bank Srbija A.D. διέθετε δίκτυο 101 καταστημάτων, με προσωπικό που αριθμεί 1.306 άτομα. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €448,8 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €471,7 εκατ.

Βουλγαρία

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη Βουλγαρία ως κατάστημα από το 1995. Η Τράπεζα παρέχει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Bank στη Βουλγαρία διέθετε δίκτυο 86 καταστημάτων απασχολώντας 791 εργαζομένους. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €565,1 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €430,8 εκατ.

Αλβανία

Το πρώτο Κατάστημα της Τράπεζας, στην Αλβανία λειτουργήσε στα Τίρανα τον Ιανουάριο του 1998. Το 2012, η τράπεζα μετατράπηκε σε θυγατρική εταιρεία του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Bank Albania λειτουργούσε 42 καταστήματα, στα οποία απασχολούνται 391 εργαζόμενοι. Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής. Η Alpha Bank Albania έχει χρηματοδοτήσει από κοινού με το αλβανικό κράτος σημαντικά έργα όπως η κατασκευή του νέου Διεθνούς Αεροδρομίου στα Τίρανα και της Εθνικής Οδού Δυρραχίου-Μορίνα.

Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €228 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €483 εκατ. την 31.12.2013.

Π.Γ.Δ.Μ.

Η Alpha Bank εισήλθε στην αγορά τον Ιανουάριο του 2000 με την εξαγορά της Kreditna Banka AD Skopje, μίας εκ των μεγαλύτερων ιδιωτικών τραπεζών στην Π.Γ.Δ.Μ. Το 2002, η Alpha Bank S.A. εξαγόρασε το 100% της Kreditna Banka A.D. η οποία μετονομάστηκε σε Alpha Bank A.D. Skopje.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Alpha Bank A.D. Skopje διέθετε δίκτυο 18 καταστημάτων απασχολώντας 243 εργαζομένους. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €60,6 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €84,3 εκατ.

Υπόλοιπη Ευρώπη

Ηνωμένο Βασίλειο

Η Alpha Bank London ιδρύθηκε το 1922 και εποπτεύεται από τις αρχές του Ηνωμένου Βασιλείου. Παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων μέσω της Μονάδος Private Banking. Επίσης, δραστηριοποιείται ιδιαίτερα στις αγορές κατοικίας και επαγγελματικής στέγης του Ηνωμένου Βασιλείου και, μέσω της Μονάδος Corporate, παρέχει ευέλικτες λύσεις για τη χρηματοδότηση ακινήτων, προσαρμοσμένες στις ανάγκες των πελατών.

Αυτή τη στιγμή εγγεγραμμένη στο Jersey είναι η Alpha Group Jersey Ltd. και παρέχει χρηματοδότηση στην Alpha Bank A.E. και τις συνενωμένες της θυγατρικές.

ΣΤ. Λοιπές δραστηριότητες

Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. («Alpha Αστικά Ακίνητα»)

Η Alpha Αστικά Ακίνητα ιδρύθηκε το 1942 και εισήχθη στο Χ.Α. τον Ιούνιο του 1999. Η Alpha Αστικά Ακίνητα δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και στην αγορά της Σερβίας, Βουλγαρίας και Π.Γ.Δ.Μ. μέσω των θυγατρικών της εταιρειών Alpha Real Estate D.O.O. BBEOGRAD, Alpha Astika Akinita Romania S.R.L., Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D., Chardash Trading E.O.O.D και Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje αντιστοίχως. Το κύριο αντικείμενο της Alpha Αστικά Ακίνητα είναι η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου και η εκμίσθωση των

ακινήτων του. Επιπρόσθετα, ενεργεί ως μεσίτης ή σύμβουλος στην αγορά και πώληση ακινήτων και διαχειρίζεται, εκμισθώνει και διατηρεί ακίνητα των πελατών της.

Στις υπηρεσίες διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, μεσιτείας, εκτιμήσεων ακινήτων, πιστοποιήσεων μεγάλων έργων, στις μελέτες αναπτύξεως ακίνητης περιουσίας και στις εκτιμήσεις επενδύσεων, η Alpha Αστικά Ακίνητα κατέχει πιστοποιητικό ποιότητας ISO 9000. Επιπλέον, κατέχει 18,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Propindex, εταιρείας εκτιμήσεων ακίνητης περιουσίας.

Η Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας ΑΕ είναι θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας. Η Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας ΑΕ έχει ως αντικείμενο την οικονομική αξιοποίηση των ακινήτων της Τράπεζας, τη διενέργεια εκτιμήσεων, την μίσθωση ακινήτων για την κάλυψη των στεγαστικών αναγκών του Ομίλου και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στις θυγατρικές του Ομίλου ως προς τη διαχείριση των ακινήτων τους και σε τρίτους.

Επιπλέον, η Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας ΑΕ κατέχει 18,42% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Propindex, εταιρείας εκτιμήσεων ακίνητης περιουσίας.

Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις

Η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις ιδρύθηκε το 1957 με σκοπό την ανέγερση, λειτουργία και εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων υψηλών προδιαγραφών. Η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις είναι εισηγμένη στο Χ.Α. και η κεφαλαιοποίησή της την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε €112 εκατομμύρια. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις απασχολούσε 334 άτομα μόνιμο προσωπικό.

Η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις είναι ιδιοκτήτρια του ξενοδοχείου Hilton Αθηνών, για το οποίο υπεγράφη τον Ιούνιο του 2000 με την ομώνυμη διεθνή εταιρεία 10ετής σύμβαση διαχείρισης με ημερομηνία ενάρξεως την 1 Ιανουαρίου 2004. Το 2012, η σύμβαση επεκτάθηκε μέχρι την 31.12.2016.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα διαθέτει εξειδικευμένη μονάδα για την παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής και παρέχει τις υπηρεσίες της σε θεσμικούς πελάτες. Την 31 Δεκεμβρίου 2013 η αξία του χαρτοφυλακίου των πελατών ανήλθε σε €3 δισ. ενώ το ύψος των προμηθειών ανήλθε €2,2 εκατ. Οι βασικοί της πελάτες είναι τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρείες και εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της Άλφα Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ), η οποία είναι και ο μεγαλύτερος πελάτης.

3.5.5 Τραπεζικά δίκτυα διανομής

Δίκτυο καταστημάτων

Η παρουσία του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 1.085 καταστημάτων. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα αριθμούσε 637 καταστήματα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 σημεία εξυπηρέτησης πελατών Private Banking.

Εναλλακτικά Δίκτυα

Κατά το έτος 2013, οι συναλλαγές πελατείας που εκτελούνται μέσω εναλλακτικών δικτύων ανήλθαν σε 197,5 εκατ. (52,11%), έναντι 178,9 εκατ. (50,01%) το προηγούμενο έτος. Τα εναλλακτικά δίκτυα και οι υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής που προσφέρει η Τράπεζα είναι:

Συσκευές Αυτοματοποιημένης Τραπεζικής

Περιλαμβάνονται τα Αυτόματα Ταμειολογιστικά Μηχανήματα (ΑΤΜ) και τα Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) για διενέργεια συναλλαγών με κατάθεση μετρητών. Το 2013, το δίκτυο εσωτερικού αριθμούσε 1.239 ΑΤΜ, (768 τοποθετημένα σε Καταστήματα της Τραπέζης και 471 σε επιλεγμένες θέσεις εκτός Καταστημάτων) στα οποία διενεργήθηκαν 69,2 εκατομμύρια συναλλαγές (συνολικού ύψους €10,6 δισ.). Το δίκτυο των ΑΤΜ στο εξωτερικό αριθμούσε 601 συσκευές. Το δίκτυο των ΚΑΣ αριθμούσε 272 συσκευές, από τις οποίες διενεργήθηκαν 4,6 εκατομμύρια συναλλαγές καταθέσεων και πληρωμών, συνολικής αξίας €1,2 δισ.

Alpha Web Banking

Το 1996, η Τράπεζα καθιέρωσε πρώτη τις τραπεζικές συναλλαγές μέσω Internet. Οι τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου παρέχονται σε πελάτες λιανικής και εταιρικής τραπεζικής, με έμφαση στην ευχρηστία και την ασφάλεια των συναλλαγών.

Alpha Mobile Banking

Αφορά την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω κινητού τηλεφώνου. Οι πελάτες μπορούν να παρακολουθούν τα υπόλοιπα των λογαριασμών και των πιστωτικών καρτών τους, να πραγματοποιούν μεταφορές κεφαλαίων και πληρωμές σε τρίτους και να πληροφορούνται τις τιμές συναλλάγματος και μετοχών.

Alpha Phone Banking

Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω τηλεφώνου, είτε με χρήση του αυτόματου συστήματος (IVR), είτε μέσω του ενιαίου τηλεφωνικού κέντρου εξυπηρέτησης πελατείας ιδιωτών (Call Centre).

Alpha Line

Η υπηρεσία Alpha Line είναι μια εφαρμογή που επιτρέπει τη σύνδεση προσωπικών ηλεκτρονικών υπολογιστών στην Τράπεζα μέσω διαδικτύου.

Alpha Global Cash Management

Στοχεύοντας στην εξυπηρέτηση των αναγκών ελληνικών διεθνοποιημένων επιχειρήσεων, η Alpha Bank προσφέρει την υπηρεσία Alpha Global Cash Management δίδοντας στους χρήστες της τη δυνατότητα διαχείρισης των χρηματοροών της επιχειρήσεως ή του ομίλου τους σε πραγματικό χρόνο.

Alpha Web International Trade

Η υπηρεσία, που ξεκίνησε το 2007, δίδει τη δυνατότητα στις εταιρείες που συνεργάζονται με την Τράπεζα να παρακολουθούν την πορεία των σχετικών φακέλων των διακανονισμών, να αποστέλλουν ηλεκτρονικά αιτήματα διακανονισμών και ενέγγυων πιστώσεων εισαγωγών, καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά.

Υπηρεσίες μαζικών εισπράξεων/πληρωμών με ηλεκτρονική διακίνηση αρχείων

Αφορά την είσπραξη οφειλών μέσω παγίων εντολών ή/και εναλλακτικών δικτύων και τη διενέργεια πληρωμών (π.χ. καταβολή μισθοδοσίας, πληρωμή προμηθευτών κ.λπ.).

Οι υπηρεσίες μαζικών πληρωμών/εισπράξεων εμπλουτίστηκαν και με τη νέα υπηρεσία Alpha Mass Payments που αποτελεί τη συνέχεια αντίστοιχης υπηρεσίας της Εμπορικής Τραπέζης και διατίθεται πλέον στο σύνολο της πελατείας. Η υπηρεσία προσφέρεται μέσω Internet, διαθέτει ιδιαίτερα εύχρηστο περιβάλλον εργασίας και προσφέρει λειτουργίες για δημιουργία, αποστολή και παρακολούθηση της πορείας των μαζικών εντολών διενέργειας πληρωμών / εισπράξεων.

Alpha e-Commerce (Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Εμπορίου)

Με αυτή την υπηρεσία δίδεται η δυνατότητα στον πελάτη να διενεργεί με ασφάλεια αγορές μέσω του διαδικτύου με χρήση χρεωστικής ή πιστωτικής κάρτας.

Alpha e-statements

Η υπηρεσία περιέχει πρόσβαση σε αντίγραφα λογαριασμών, πιστωτικών καρτών, επιχειρηματικών δανείων, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων.

Η Τράπεζα, με σκοπό τη διαρκή αναβάθμιση των παρεχόμενων ηλεκτρονικών υπηρεσιών, επέκτεινε την υπηρεσία Alpha e-statement σε περισσότερα προϊόντα και υπηρεσίες της Τραπέζης, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο στην προστασία των προσωπικών δεδομένων καθώς και του περιβάλλοντος.

3.6 Επενδύσεις

3.6.1 Επενδύσεις σε πάγια της περιόδου 2011 - 2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2011-2013:

Επενδύσεις**	2011	2012	2013
σε εκατ. € *			
Επενδύσεις σε ακίνητα			
Οικόπεδα κτήρια	0,2	2,2	39,7
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια			
Οικόπεδα κτήρια	13,2	14,4	13,6
Εξοπλισμός leasing	0,2	0	1,0
Κινητός εξοπλισμός	17,4	15,2	14,6
Λοιπά άυλα πάγια			
Λοιπά άυλα πάγια	2,2	0,3	0,4
Έξοδα λογισμικού	28,8	33,5	48,7
Σύνολο επενδύσεων	62,0	65,6	118,0

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στον ανωτέρω πίνακα δεν έχουν ενσωματωθεί οι προσθήκες σε ακίνητα λόγω ενοποίησης για πρώτη φορά θυγατρικών.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι επενδύσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €118 εκατ. το 2013, €65,6 εκατ. το 2012 και €62,0 εκατ. το 2011. Το 2013 κεφαλαιοποιήθηκαν δαπάνες ύψους €16 εκατ. που αφορούν σε επενδύσεις που έγιναν για την ενοποίηση μηχανογραφικών συστημάτων και των κτιριακών υποδομών συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής.

Οι συνολικές επενδύσεις σε οικόπεδα και κτήρια ανήλθαν σε €53,3 εκατ. το 2013, €16,6 εκατ. το 2012 και €13,4 εκατ. το 2011.

Στα πλαίσια αυτά ο Όμιλος επένδυσε σε έξοδα λογισμικού ποσού €48,7 εκατ. το 2013, €33,5 εκατ. το 2012 και €28,8 εκατ. το 2011 και σε κινητό εξοπλισμό €14,6 εκατ. το 2013, €15,2 εκατ. το 2012 και €17,4 εκατ. το 2011.

3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της Τραπέζης στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων εταιρειών κατά την τριετία 2011-2013.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ, ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

σε εκατ. € *	2013	2012	2011	Διευκρινίσεις
Προσθήκες θυγατρικών:				
Alpha Bank Cyprus Ltd	129			Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Group Investments Ltd	14,2			Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	1			Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
APE Fixed Assets A.E.	0,2			
Ionian Equity Participations Ltd	6,9	3,2		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank A.D. Skorje		5		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
JSC Astra Bank	(82)			Πώληση συμμετοχής
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών		53,2		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	10,9			Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank Albania SH.A.		82,6		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €10 εκατ. και μετατροπή του καταστήματος σε θυγατρική €72,6 εκατ.
Alpha Bank Serbia A.D.		50	20	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
	80	194	20	
Προσθήκες Συγγενών				
Ολγανός ΑΕ Ακινήτων	0,03			Απόκτηση ποσοστού συμμετοχής
Προσθήκες Κοινοπραξιών:				
Alpha -TANEO AKES	1,3	0,7	1,5	Καταβολή κεφαλαίου
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.			6,7	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
APE Fixed Assets A.E.			27	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
APE Commercial Property A.E.			45,6	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Σύνολο επενδύσεων	81,3	194,7	100,8	

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Χρήση 2013

Την 15.1.2013 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας, Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε., καταβάλλοντας το ποσό των €1 εκατ.

Την 21.1.2013, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιρειών Samorelia Ltd., Anfhisia Ltd., Marantelo Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €5,4 χιλ. και στην συνέχεια μετονομάστηκαν αντίστοιχα σε AGI-RRE Venus Ltd., AGI-RRE Artemis Ltd. και AGI-BRE Participations 5 Ltd.

Την 1.2.2013 ολοκληρώθηκε η εξαγορά του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε.

Την 29.3.2013 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας, Ionian Equity Participations Ltd., καταβάλλοντας €6,9 εκατ.

Την 15.5.2013 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Real Car Rental A.E. προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €680 χιλ.

Την 13.6.2013 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας, A.P.E. Fixed Assets A.E., καταβάλλοντας ποσό €0,2 εκατ.

Την 28.6.2013, ολοκληρώθηκε, κατά νόμο, η διαδικασία συγχωνεύσεως της Τραπέζης μετά, και δι' απορροφήσεως, της Εμπορικής Τραπέζης της Ελλάδος Α.Ε.

Την 1.7.2013 η θυγατρική του Ομίλου ABL Holdings Jersey Ltd. προέβη στην πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρείας Alpha Asset Finance C.I. Limited.

Την 2.7.2013 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας, ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €10,9 εκατ.

Την 18.7.2013 η Τράπεζα υπέγραψε με τον Ουκρανικό Όμιλο Delta Bank σύμβαση πώλησεως του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank έναντι τιμήματος €82 εκατ.

Την 29.7.2013 ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της θυγατρικής του Ομίλου, ABL Holding Jersey Ltd.

Την 29.7.2013 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΕΠ Αττικής ΙΙ προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τους κατά €5,2 εκατ.

Την 1.8.2013 οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, ΑΕΠ Αμαρούσιον Ι, ΑΕΠ Αμαρούσιον ΙΙ και ΑΕΠ Χαλανδρίου προέβησαν σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τους κατά €4,5 εκατ., €1,9 εκατ. και €2,6 εκατ. αντιστοίχως.

Την 19.9.13 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της Τραπέζης, JSC Astra Bank.

Την 8.10.2013 η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιρειών Comuba Ltd., Pakatra Ltd., Lafagior Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικής αξίας κτήσεως €5,4 χιλ. οι οποίες στην συνέχεια μετονομάστηκαν σε AGI - Cypre Arsinoe Ltd, AGI - RRE Cleopatra Ltd και AGI - RRE Hermes Ltd αντίστοιχα.

Την 31.10.2013 η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης Alpha Bank Cyprus Ltd., προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €129 εκατ. με την έκδοση κοινών μετοχών συνολικού ύψους €65 εκατ. και μετατρέψιμων αξιογράφων €64 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από την Τράπεζα.

Την 6.12.2013, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Agi-Rre Ares Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας SC Cordia Residence Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικά €100. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρείας απέκτησε επενδύσεις σε ακίνητα στη Ρουμανία, εύλογης αξίας €5,8 εκατ., έναντι αντίστοιχης λογιστικής αξίας δανείου που είχε χορηγήσει σε αυτή.

Την 8.12.2013 η Τράπεζα ανακηρύχθηκε ανάδοχος του συνόλου των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Εύβοιας, Δωδεκανήσου και Μακεδονίας μετά από ολοκλήρωση της κατ' άρθρον 63Δ Ν.3601/2007 διαγωνιστικής διαδικασίας.

Την 16.12.2013, η Τράπεζα, προέβη σε απόκτηση του 30,44% της εταιρείας Οργανός ΑΕ Ακινήτων, έναντι συνολικού ποσού €30,4 χιλ.

Την 18.12.2013 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας, Alpha Group Investments Ltd., καταβάλλοντας ποσό €14,2 εκατ.

Την 18.12.2013, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, AGI-BRE Participations 3 Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας HT-1 E.O.O.D. με έδρα την Βουλγαρία, έναντι συνολικά €3,1 εκατ. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρείας απέκτησε επενδύσεις σε ακίνητα στη Βουλγαρία, εύλογης αξίας €3,5 εκατ., έναντι αντίστοιχης λογιστικής αξίας δανείου που είχε χορηγήσει σε αυτή.

Χρήση 2012

Την 23.3.2012 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Ionian Equity Participations Ltd, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €3,27 εκατ.

Την 19.7.2012 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Bank Albania SH.A, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €10 εκατ.

Την 5.10.2012 η Τράπεζα συμμετείχε κατά την αναλογία της σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας, Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε., καταβάλλοντας αμέσως και εμμέσως συνολικό ποσό €53,7 εκατ.

Την 5.11.2012 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Bank Serbia A.D., προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €50 εκατ.

Την 24.12.2012 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Bank AD Skorje, προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €5 εκατ.

Την 14.3.2012 η θυγατρική εταιρεία Stockfort Ltd, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €530 χιλ.

Την 30.3.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας Zerelda Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,8 χιλ.

Την 30.3.2012, οι θυγατρικές εταιρείες της Stockfort Ltd, Sheinovo Offices E.O.O.D., Serdica 2009 E.O.O.D. και Pernik Logistics Park E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβησαν στην αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου συνολικά κατά €745,4 χιλ.

Την 2.4.2012 η Τράπεζα απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας Tripurius Trading Ltd, έναντι €1,8 χιλ., που την 18.4.2012 μετονομάστηκε σε Alpha Group Ltd.

Την 9.4.2012, η θυγατρική εταιρεία της Stockfort Ltd, Sheinovo Residence E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €21,2 χιλ.

Την 17.4.2012, η θυγατρική εταιρεία της Stockfort Ltd, Sheinovo Apartments E.O.O.D., με έδρα τη Βουλγαρία, προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €21,2 χιλ.

Την 24.4.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιρειών Markandeya Ltd., Rawatino Holdings Ltd., Nishoko Holdings Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €5,4 χιλ. και την 2.5.2012 οι εταιρείες μετονομάστηκαν αντίστοιχα σε AGI-RRE Athena Ltd., AGI-RRE Poseidon Ltd. και AGI-RRE Hera Ltd.

Την 31.5.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας Umera Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,2 χιλ.

Την 1.8.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το 33,33% των μετοχών της εταιρείας Rosequeens Properties Ltd., με έδρα την Κύπρο, έναντι €0,3 χιλ.

Την 19.9.2012, η εταιρεία του Ομίλου AGI-RRE Poseidon Ltd, απέκτησε το 95,89% των μετοχών της εταιρείας Romfelt Real Estate S.A. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρείας απέκτησε επενδύσεις σε ακίνητα στη Ρουμανία, εύλογης αξίας €38,5 εκατ., έναντι αντίστοιχης λογιστικής αξίας δανείου που είχε χορηγήσει σε αυτή.

Την 15.10.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, πούλησε το 100% των μετοχών της εταιρείας ΑΕΠ Λαμίας Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα έναντι €60 χιλ.

Την 22.10.2012, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιρειών Futonsal Ltd., Helkinvest Ltd., Mantolarus Holdings Ltd., Kepovest Ltd., Ravinzel Holdings Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι €1,8 χιλ. εκάστη και στις 24.10.2012 μετονομάστηκαν σε AGI-RRE Apollo Ltd., AGI-BRE Participations 2 Ltd., AGI-RRE Ares Ltd., AGI-BRE Participations 3 Ltd. και AGI-BRE Participations 4 Ltd. αντίστοιχα.

Την 5.11.2012 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης Allpha Bank Srbija A.D., προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €50 εκατ.

Χρήση 2011

Την 29.6.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €6,7 εκατ.

Την 12.7.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας ΑΡΕ Fixed Assets Α.Ε., καταβάλλοντας ποσό €27 εκατ.

Την 12.7.2011 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας APE Commercial Property A.E., καταβάλλοντας ποσό €45,6 εκατ.

Τέλος την 31.8.2011 η 100% θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Alpha Bank Serbia A.D., προέβη στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €20 εκατ. δια της μετατροπής ισόποσων δανείων μειωμένης εξασφάλισης.

Την 14.3.2011 η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας Chardash Trading E.O.O.D, καταβάλλοντας συνολικό ποσό €9,3 εκατ.

Την 26.12.2011, η θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης, Stockfort Ltd, απέκτησε το 100% των μετοχών 5 εταιριών με έδρα Βουλγαρία (Sheynovo Offices E.O.O.D., Sheynovo Apartments E.O.O.D., Sheynovo Residence E.O.O.D., Serdica 2009 E.O.O. και Pernik Logistics Park E.O.O.D.) με συνολική αξία κτήσεως €19,9 εκατ. δια κεφαλαιοποιήσεως υποχρεώσεων.

3.6.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τραπέζης που να βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησης.

3.7 Κατανομή εσόδων

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων και εξόδων

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των καθαρών λειτουργικών εσόδων.

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα	1.1 - 31.12.2013			1.1 - 31.12.2012			1.1 - 31.12.2011		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
σε εκατ. €									
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.294	364	1.658	1.005	379	1.383	1.350	433	1.784
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	323	47	370	220	52	272	227	67	294
Λοιπά έσοδα	276	40	316	(215)	34	(181)	171	35	206
Σύνολο εσόδων	1.893	451	2.344	1.010	465	1.474	1.749	535	2.284
Σύνολο εξόδων	(1.131)	(295)	(1.426)	(862)	(291)	(1.152)	(781)	(315)	(1.096)
Ζημίες απομειώσεως	(1.488)	(435)	(1.923)	(1.354)	(313)	(1.667)	(5.665)	(254)	(5.919)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	3.283		3.283 ***						
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.557	(279)	2.278	(1.206)	(139)	(1.345)	(4.698)	(34)	(4.732)
Φόρος εισοδήματος			701			257			922
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.557	(279)	2.979	(1.206)	(139)	(1.088)			
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπήσεις δραστηριότητες		(57)	(57)		6	6			
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.557	(336)**	2.922	(1.206)	(133)***	(1.082)			(3.810)

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα	1.1 - 31.12.2013			1.1 - 31.12.2012			1.1 - 31.12.2011		
	σε εκατ. €	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες
Ενεργητικό	60.825	12.872	73.697	47.362	10.891	58.253	48.976	10.172	59.148

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνει ποσά που αφορούν στην αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς.

*** Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι στο σύνολο εξόδων συμπεριλαμβάνονται έξοδα που προέκυψαν από τη συγχώνευση της Εμπορικής Τραπέζης ποσού €27,4 εκατ. Επιπλέον στα πλαίσια της λειτουργικής συγχωνεύσεως η Τράπεζα προέβη σε κεφαλαιουχικές δαπάνες ποσού €16,2 εκατ.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε επτά χώρες με διαφορετικά οικονομικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Η παρουσία της Τραπέζης στο εξωτερικό υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 430 καταστημάτων με 5.794 άτομα προσωπικό την 31.12.2013. Ο αριθμός των καταστημάτων στο εξωτερικό μειώθηκε κατά 20 καταστήματα το 2013.

3.7.2 Ανάλυση των καθαρών εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, αμοιβές και προμήθειες, χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και λοιπά έσοδα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από συγγενείς εταιρείες, και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2013-2011 ως ακολούθως:

σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2013	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2012	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2011	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	903,4	38,5%	946,8	64,2%	1.006,3	44,1%
Corporate Banking	842	35,9%	635,9	43,1%	566,1	24,8%
Asset Management/ Insurance	42	1,8%	37,9	2,6%	47,5	2,1%
Investment Banking/ Treasury	(4,6)	(0,2%)	(249,9)	(17,0%)	129,9	5,7%
N.A. Ευρώπη	429,2	18,3%	442,2	30,0%	503,7	22,1%
Λοιπά	132,1 ¹	5,6%	(338,8) ²	(23,0%)	30,3	1,3%
Όμιλος	2.344,1	100,0%	1.474,1	100,0%	2.283,8	100,0%

(1) Τα λοιπά έσοδα για τη χρήση 2013 περιλαμβάνουν κυρίως έσοδα τόκων από θυγατρικές μη χρηματοοικονομικού τομέα, και κέρδη αποτιμήσεως κατά την αρχική αναγνώριση από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο, το οποίο εξέδωσε η Τράπεζα στα πλαίσια της συμφωνίας με την Credit Agricole για την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης.

(2) Τα λοιπά έσοδα για τη χρήση 2012 αφορούν κυρίως ζημιές από την συμμετοχή στην ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) καθώς προέκυψε περαιτέρω ζημία σε σχέση με εκείνη που είχε ήδη αναγνωριστεί την 31.12.2011.

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνει ποσά που αφορούν στην αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος σημείωσε αύξηση 59,0% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2013 έναντι του 2012 και μείωση κατά 35,5% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2012 έναντι του 2011. Ο τομέας λιανικής συνεισέφερε το 38,5% το 2013, 64,2% το 2012 και το 44,1% το 2011 ενώ ο τομέας Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) το 35,9% το 2013, το 43,1% το 2012, το 24,8% το 2011. (βλ. σχετικά ενότητα 3.17.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 και 2012 και 3.17.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2012 και 2011).

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την τριετία 2011 - 2013.

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ				
Τράπεζες				
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100	100	100
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	99,27		
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100	100	100
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100	100	100
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία		100	100
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100	100	
Χρηματοδοτικές εταιρείες				
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100	100	100
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100	100	100
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100	100	100
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey		100	100
Investment Banking				
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100	100	100
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100	100	100
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100	100	100
4. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100	100	100
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	100		
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100		
7. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.	Ελλάδα	100		
Asset Management				
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100	100	100
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100
Ασφαλιστικές				

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος	100	100	100
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100
4. Alphalife A.A.E.Z.	Ελλάδα	100	100	100
Κτηματικές και Ξενοδοχειακές				
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	93,14	92,75	92,41
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,27	97,24
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100		
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	93,14	92,75	92,41
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skorje	FYROM	93,14	92,75	92,41
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,14	92,75	92,41
8. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,14	92,75	92,41
9. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	Ρουμανία	93,14	92,75	92,41
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	
16. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100
17. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100
18. Stockfort Ltd	Κύπρος	100	100	100
19. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	95,89	95,89	
20. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100	100	
21. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100	100	
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100	100	
23. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100	100	
24. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	
25. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	
26. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	
27. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	
28. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	72,2		
29. SC Cordia Residence S.R.L.	Ρουμανία	100		
30. HT-1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100		

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Εταιρείες ειδικού σκοπού και συμμετοχών				
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100	100	100
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100	100	100
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
5. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100	100	100
6. Emporiki Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100		
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey		100	100
8. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100
9. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100
10. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100	100	
11. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
12. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
13. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
14. Pisti 2010-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
15. Lithos Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
16. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100	100	
17. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100	100	
18. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100	100	
19. Umera Ltd	Κύπρος	100	100	
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100	100	
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100	100	
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100	100	
23. AGI-RRE Apollo Ltd	Κύπρος	100	100	
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100	100	
25. AGI-RRE Venus Ltd	Κύπρος	100		
26. AGI-RRE Artemis Ltd	Κύπρος	100		
27. AGI-BRE Participations 5 Ltd	Κύπρος	100		
28. AGI-RRE Cleopatra Ltd	Κύπρος	100		
29. AGI-RRE Hermes Ltd	Κύπρος	100		
30. AGI-Cypre Arsinoe Ltd	Κύπρος	100		
Διάφορες εταιρείες				
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100	100	100
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100
4. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
6. Real Car Rental Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100
7. Zerelda Ltd	Κύπρος	100	100	
8. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	85,71		
B. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)				

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
1. Cardlink A.E.	Ελλάδα	50	50	50
2. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα		60,1	60,1
3. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,2	72,2	72,2
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	72,8	67,42	67,42
5. Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51	51	51
6. Rosequeens Properties Ltd.	Κύπρος	33,33	33,33	
Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ				
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα		27	27
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50	50	50
3. A.L.C. Nouvelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33	33,33
4. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.	Ελλάδα	23,77		
5. Propindex Α.Ε.Δ.Α.	Ελλάδα	35,58		
6. Ολγανός Α.Ε.	Ελλάδα	30,44		
7. ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε.	Ελλάδα		26,71	26,71
8. Κρήτης Γη - Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα		22,95	22,95
9. Biokid Α.Ε.	Ελλάδα		40,29	34,53
10 Πειραϊκή Μικροζυθοποιία Α.Ε.	Ελλάδα		36,72	28,07
11. Διπυρίτες Χάνδακος Α.Ε.	Ελλάδα			22,55

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά το 2013 οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως, ενώ οι κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες εμφανίζονται αποτιμημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» και Δ.Π.Χ.Π. 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο».

Λογω της εξαγοράς της Εμπορικής η εταιρεία APE Fixed Assets Α.Ε. αποτελεί πλέον θυγατρική του Ομίλου και αποτιμάται ολικά, ενώ η ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. εξακολουθεί να αποτελεί κοινοπραξία της συνενωμένης οντότητας και να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης με αυξημένο ποσοστό (72,80% αντί 67,42%).

Επίσης η μετατροπή συγγενούς σε θυγατρική αφορά την εταιρεία Εβισάκ Α.Ε. η οποία αποτελεί πλέον θυγατρική της Τραπέζης.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρεία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και οι εταιρείες Σμέλτερ Ιατρικά Συστήματα ΑΕΒΕ, Εμπορική Media ΕΠΕ, Αρης - Διομήδης Εμπορική Α.Ε., ΜΕΤΕΚ Α.Ε., Primatech Hellas ΑΕ, οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση.

Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο καθαρής επενδύσεως θυγατρικών του με πράξεις παραγώγων προϊόντων, στο λειτουργικό νόμισμα αυτών.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις επενδύσεις της Τραπέζης σε άλλες εταιρείες βλ. επίσης κεφ. 3.6.2 «Επενδύσεις σε συμμετοχές».

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Την 31.12.2013, ο Όμιλος, είχε στην ιδιοκτησία του 2.781 ακίνητα από τα οποία 2.131 αφορούν σε κτήρια.

Στα ανωτέρω ακίνητα περιλαμβάνονται και 2.423 ακίνητα προς πώληση, εκ των οποίων τα 650 είναι οικόπεδα ή αγροτεμάχια και 1.773 κτήρια. Σχεδόν στο σύνολό τους τα ακίνητα αφορούν καταστήματα και γραφεία του Ομίλου, όπου και διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου μας.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 31.12.2013 που περιλαμβάνεται στους λογαριασμούς "Επενδύσεις σε ακίνητα" και "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια", ανέρχόταν στο ποσό των €1.682 εκατ. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας της κυμαίνεται στα επίπεδα της εύλογης αξίας της.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου εκτιμάται, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ή όποτε άλλοτε κρίνεται απαραίτητο για επιχειρηματικούς σκοπούς, από πιστοποιημένους εκτιμητές ακινήτων.

Για την πλειοψηφία των επενδυτικών ακινήτων που ο Όμιλος κατείχε την 31.12.2013, η εν λόγω εργασία εκπονήθηκε από την Alpha Αστικά Ακίνητα, ενώ στις υπόλοιπες περιπτώσεις χρησιμοποιήθηκαν άλλοι επαγγελματίες εκτιμητές. Η γνωστοποίηση στη σημείωση [20] των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2013 βασίστηκε στις πλέον πρόσφατες εκτιμήσεις εύλογης αξίας ανά ακίνητο, η οποία για την πλειοψηφία των περιπτώσεων είχε εκπονηθεί με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2013.

Την 31.12.2013, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Τραπέζης και του Ομίλου της.

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας του.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικότερα ακίνητα που είχε η Τράπεζα στην ιδιοκτησία της την 31.12.2013:

Διεύθυνση	Χρήση	Ονομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 31.12.2013
Βασιλίσσης Σοφίας 46, ΑΘΗΝΑΙ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ	HILTON ΑΘΗΝΩΝ	ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	16.651	59.833	170.000.000
Πανεπιστημίου 45 & Πεσμαζόγλου 10, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ & ΠΕΣΜΑΖΟΓΛΟΥ (ΠΡΩΗΝ ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ)	ALPHA BANK	100%	1.009	6.057	85.000.000
Πεσμαζόγλου 12-14, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΠΕΣΜΑΖΟΓΛΟΥ (ΠΡΩΗΝ ΙΟΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ)	ALPHA BANK	100%	1.234	4.220	
Σταδίου 40, Ο.Τ.19/66, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΜΕΓΑΡΟ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ (101)	ALPHA BANK	100%	1.443	15.378	72.000.000
Εθνικής Αντιστάσεως, Τζαβέλλα & Μυκόνου	ΚΤΗΡΙΟ	ΧΑΛΑΝΔΡΙΟΥ	ΑΕΠ ΧΑΛΑΝΔΡΙΟΥ	ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	17.372	17.915	60.570.000
19th Ziduri intre Vii street, District 2	ΚΤΗΡΙΟ	BUCHAREST	S.C. ROMFELT REAL ESTATE S.A.	95,89%		55.919	36.650.100
Λεωφόροι Κηφισίας 95-97 & Σταυρού - Ελευσίνος (Αττική Οδός), ΟΤ. Γ420	ΚΤΗΡΙΟ	ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ	ΑΕΠ ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΝ Ι Α.Ε.	100%	2.390	13.591	30.000.000
Λεωφόρος Tzarigradsko 99, Δημοτική Περιφέρεια "Slatina", Ο.Τ. 13, Σόφια	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΟΦΙΑ	CHARDASH TRADING EOOD	100%	2.864	16.306	29.500.000
Μωραϊτίν & Εθνάρχου Μακαρίου	ΚΤΗΡΙΟ	ΔΕΛΤΑ ΦΑΛΗΡΟΥ	ΑΕΠ ΑΤΤΙΚΗΣ II Α.Ε	100%	2.952	10.810	57.000.000
Μωραϊτίν & Εθνάρχου Μακαρίου	ΚΤΗΡΙΟ	ΔΕΛΤΑ ΦΑΛΗΡΟΥ	ΑΕΠ ΑΤΤΙΚΗΣ II Α.Ε	100%	2.370	11.306	
STR. CIRCUMVALATIUNII NR. 4, JUD. TIMIS	ΟΙΚΟΠΕΔΟ	TIMISOARA	AGI RRE ZEUS S.R.L.	100%	55.562	0	27.973.204

Διεύθυνση	Χρήση	Όνομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 31.12.2013
Λεωφόρος Αθηνών 103, περιοχή "Ελαιώνα" Ο.Τ. 14, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΩΦΟΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ 103 (106)	ALPHA BANK	100%	5.642	21.711	27.000.000
Σταδίου 34 & Κοραή 1	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΟΡΑΗ (813) [035]	ALPHA BANK	100%	887	2.427	20.000.000
23,5ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ3	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΤΗΡΙΟ Β' ΑΓΙΟΥ ΣΤΕΦΑΝΟΥ	ALPHA BANK	100%	15.343	14.047	18.370.000
Μιχαλακοπούλου 48, ΙΛΙΣΙΑ	ΓΡΑΦΕΙΑ	ΩΚΕΑΝΟΣ	ΩΚΕΑΝΟΣ	100%	1.882	15.053	18.000.000
Λεωφόρος Κηφισίας 24-26 & Αιγιαλείας, Ο.Τ. 539	ΚΤΗΡΙΟ	ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ	ΑΕΠ ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΝ II Α.Ε.	100%	2.445	5.130	18.000.000
Λεωφόρος Μεσογείων 276, 17ης Νοεμβρίου & Βιτάλη	ΚΤΗΡΙΟ	ΧΟΛΑΡΓΟΥ	ALPHA BANK	100%	6.566	5.610	17.870.000
Λεωφόρος Λεμεσού 3, Λευκωσία	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ	ALPHA BANK CYPRUS LTD	100%		8.231	16.300.000
18, Oboritshe Str.	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	VELIKO TARNONO	AGI - BRE PARTICIPATIONS 3 E.O.O.D.	100%	13.105	33.134	16.277.000
Λεωφόρος Αθηνών 105, Ο.Τ. 12-13 περιοχή «Ελαιώνα», ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΩΦΟΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ 105	ALPHA BANK	100%	6.851	8.666	13.800.000
Πανεπιστημίου 41, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΜΕΓΑΡΟ ΣΤΟΑΣ ΝΙΚΟΛΟΥΔΗ	ALPHA BANK	70.832 %	965	5.522	13.500.000
Πανεπιστημίου 43, ΑΘΗΝΑΙ1	ΚΤΗΡΙΟ	ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 43 (ΙΔΙΟΚΤΗΤΟ ΤΜΗΜΑ)	ALPHA BANK	100%	308	2.765	13.000.000
23,5ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ3	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΤΗΡΙΟ Α' ΑΓΙΟΥ ΣΤΕΦΑΝΟΥ	ALPHA BANK	100%	6.706	7.016	12.700.000
Ναυαρίνου 23, ΠΕΙΡΑΙΕΥΣ	ΚΤΗΡΙΟ	ΝΑΥΑΡΙΝΟΥ- ΓΟΥΝΑΡΗ (251)	ALPHA BANK	100%	931	7.980	12.600.000
Makedonska 12-14, Beograd	ΚΤΗΡΙΟ	ΒΕΟΓΡΑΔ	ALPHA BANK SRBIJA A.D.	100%		3.695	12.000.000
Λεβίδου 6, ΚΗΦΙΣΙΑ	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	ΚΗΦΙΣΙΑΣ ΛΕΒΙΔΟΥ (342)	ALPHA BANK	100%	443	566	11.730.000
Σοφοκλέους 7-9 στοά Πάππου	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΤΟΑ ΠΑΠΠΟΥ	ALPHA BANK	100%	1.437	3.647	11.379.000

Διεύθυνση	Χρήση	Ονομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 31.12.2013
Fabrica de Gheata street, no. 1, 2nd District	ΚΤΗΡΙΟ	BUCHAREST	SPV – AGI RRE POSEIDON SRL	100%		3.130	10.790.000
Σοφοκλέους 11 & Αιόλου 80	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 11 (226) [001]	ALPHA BANK	100%	701	1.472	10.372.000
Εγνατία Οδός 2-4, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	ΚΤΗΡΙΟ	ΕΓΝΑΤΙΑΣ (701)	ALPHA BANK	100%	576	5.143	10.300.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Η Τράπεζα εκμισθώνει ακίνητα σε συνδεδεμένες εταιρείες και σε τρίτους. Τα απαιτητά έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €2,4 εκατ. περίπου το 2013.

Επιπλέον, σήμερα ο Όμιλος μισθώνει από τρίτους 648 ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων.

Κατά τη χρήση 2013, ο Όμιλος κατέβαλε συνολικά €28,840 εκατ. σε ετήσια μισθώματα.

Πληροφοριακά συστήματα

Το Μηχανογραφικό Κέντρο της Τραπέζης αποτελείται από δύο (2) Data Center (σε χιαστί λειτουργία Παραγωγής / Εφεδρικό για Τράπεζα και θυγατρικές εξωτερικού) μετά την απόκτηση της Εμπορικής και την αναβάθμιση του σύγχρονου μηχανογραφικού της Κέντρου στο Χολαργό.

Τα δύο αυτά Data Center αποτελούνται από πολλά επιμέρους περιβάλλοντα κέντρα, όπως παραγωγή, ανάπτυξη, επιμέρους δοκιμή/ συνολική δοκιμή, καταστροφή, υποδομή ασφάλειας πληροφοριών, τηλεπικοινωνιακά συστήματα αδιάλειπτης λειτουργίας, υποδομή ασφαλούς απομακρυσμένης πρόσβασης, καθώς και συστήματα ανίχνευσης πυρκαγιάς και πυρόσβεσης, συστήματα κλιματισμού, Σύστημα Κλειστού Κυκλώματος Τηλεόρασης (CCTV) και συστήματα ελέγχου φυσικής πρόσβασης.

Τα υπάρχοντα συστήματα (Main Frame, EMC-HP- IBM Storages, HP Superdomes, Sun, Unix & Wintel Servers κ.λπ.) φιλοξενούν το Κεντρικό Σύστημα της Τραπέζης και περιφερειακές εφαρμογές που καλύπτουν τις επιχειρησιακές λειτουργίες της Τραπέζης στην Ελλάδα και θυγατρικών εταιρειών Ελλάδος μετά και την απορρόφηση της Εμπορικής.

Επιπλέον, τα παραπάνω συστήματα και υποδομές υποστηρίζουν το κεντρικό Τραπεζικό σύστημα που εξυπηρετεί πέντε θυγατρικές εταιρείες της Τραπέζης (Αλβανία, Βουλγαρία, Σερβία, Ρουμανία, ΠΓΔΜ). Η Alpha Bank Cyprus Ltd, και η Alpha Bank London υποστηρίζονται από τοπικά εγκατεστημένα συστήματα.

Στη διάρκεια των τελευταίων ετών, η Τράπεζα εστίασε στη συγκέντρωση σε κεντρικό επίπεδο των παραγωγικών/εφεδρικών συστημάτων και υποδομών σε επίπεδο Ομίλου καθώς και στη μείωση του λειτουργικού κόστους.

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Διαχείριση κεφαλαίων

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη του Ομίλου και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών. Οι αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιούνται δυνάμει των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων ή του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού και τη σχετική νομοθεσία. Ο Όμιλος δύναται να αποκτά ίδιες μετοχές, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του νόμου. Η απόκτηση ιδίων μετοχών απαγορεύεται καθ' όλη τη διάρκεια συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών χωρίς τη συναίνεση του ΤΧΣ, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία το ΤΧΣ είναι μέτοχος της Τραπεζής. Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση.

Ο όμιλος της Alpha Bank εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του πλαισίου για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ΕΠΕΥ, γνωστού ως Βασιλεία II, που καθορίζεται από τις ευρωπαϊκές οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και εφαρμόστηκε από 1.1.2008. Οι γενικές αρχές των ανωτέρω πλαισίων ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 3601/2007 και εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με μία σειρά Πράξεων Διοικητικού της Τραπεζής της Ελλάδος. Από την 1^η Ιανουαρίου 2014 οι ως άνω οδηγίες καταργήθηκαν δυνάμει της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και άρχισε η σταδιακή θέση σε ισχύ του νέου πλαισίου επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς και του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV»).

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικό τίτλο) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλο μειωμένης εξασφάλισης, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος συνεχίζει την προσπάθεια ενίσχυσης των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας. Οι πραγματοποιηθείσες ενέργειες που συνέβαλαν στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου εντός του 2013 είναι οι κάτωθι:

- Την 1.2.2013 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπεζής Α.Ε. από την Credit Agricole S.A., σε συνέχεια της σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί ανάμεσά τους την 16.10.2012 και αφού ελήφθησαν όλες οι απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις. Κατά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Εμπορικής Τραπεζής Α.Ε. Την 21.3.2013 η Τράπεζα και η Εμπορική Τράπεζα υπέγραψαν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η διαδικασία συγχωνεύσεως ολοκληρώθηκε στις 28.6.2013 με συνέπεια τη μεταφορά των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης στην Τράπεζα.
- Την 6.6.2013 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €4,571 δισ., καλύπτοντας με τον τρόπο αυτό τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, όπως αυτές είχαν προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος¹. Η αύξηση με δικαιώματα προτιμώσεως ύψους €457,1 εκατ. καλύφθηκε πλήρως όπως επίσης και πρόσθετο ποσό

¹ Μετά την ολοκλήρωση του PSI και τη λογιστικοποίηση της τελικής επιπτώσεως του σε όρους καθαρής παρούσας αξίας, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) διενήργησε άσκηση εκτιμήσεως των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών Τραπεζών τα αποτελέσματα της οποίας δημοσιοποιήθηκαν τον Δεκέμβριο 2012 στην «Έκθεση για την Ανακεφαλαίωση και Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα».

€92,9 εκατ. το οποίο καλύφθηκε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης. Το εναπομείναν ποσό €4,021 δισ. σύμφωνα με το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης καλύφθηκε από το ΤΧΣ δια απευθείας εγγραφής («Διάθεση στο ΤΧΣ») με εισφορά ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Για κάθε νέα κοινή μετοχή, που απέκτησαν οι επενδυτές του ιδιωτικού τομέα, έλαβαν έναν παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών («Warrant»), πλήρως διαπραγματεύσιμο, ο οποίος παρέχει το δικαίωμα αποκτήσεως έως και 9 μετοχών τις οποίες έχει αναλάβει το ΤΧΣ, σε εξάμηνη βάση, για τα επόμενα 4,5 έτη στην τιμή διαθέσεως πλέον ενός ετήσιου περιθωρίου.

- Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενισχύθηκαν με την περαιτέρω απομόχλευση του ισολογισμού η οποία οδήγησε σε μείωση των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού.
- Τέλος, η αποδοχή της από 19 Απριλίου 2013 προτάσεως προαιρετικής επαναγοράς τίτλων που αποτελούν στοιχεία ιδίων κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €103 εκατ. προ φόρου, ενώ η προγενέστερη προαιρετική πρόταση επαναγοράς της 20 Απριλίου 2012 είχε ενισχύσει τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά €333 εκατ¹.

Από την 31.3.2013, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ορίστηκε ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με όριο 9% (Core Tier I) ταυτόχρονα με το Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με όριο 6% (Common Equity) σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής της Ελλάδος. Ο ορισμός του Core Tier I ως την 31.3.2013 είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ) για τη διεξαγωγή της ασκήσεως προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων 2011/2012. Οι κύριες διαφοροποιήσεις του Core Tier I σε σχέση με τον ΕΒΑ ορισμό είναι ότι τέθηκε όριο 20% των κεφαλαίων στις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναγνωρίζεται το αποθεματικό αποτίμησης του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου. Τέλος, με την Πράξη 36/23.12.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής της Ελλάδος καταργήθηκε το όριο 20% για την αναγνώριση στα κεφάλαια της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και σε pro forma βάση:

την 31η Δεκεμβρίου				
σε εκατ. €	2011 ⁽⁴⁾	2012 ⁽¹⁾	2013	2013 ⁽²⁾
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	40.388	37.751	46.702	46.702
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	827	742	1.066	1.066
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο λειτουργίας	3.921	3.178	3.143	3.143
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (δ)	45.136	41.671	50.911	50.911
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Common Equity Tier I) (ε)	-	-	7.449	8.437
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I) (α)	1.337	3.541	8.177	8.437
Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (β)	1.875	3.689	8.209	8.469
Σύνολο Κεφαλαίων (Tier I + Tier II) (γ)	2.457	3.930	8.367	8.627
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier I) (ε)/(δ)			14,6%	16,6%

¹ Την 20.4.2012, η θυγατρική κατά 100% εταιρεία Alpha Group Limited ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά μέσω καταβολής μετρητών, με τιμή 40%, 60% και 60% αντίστοιχα (το «Πρόγραμμα Επαναγοράς»). Το συνολικό ποσοστό αποδοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς ανήλθε σε 66% και είχε ως αποτέλεσμα κέρδος €333 εκατ., το οποίο ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I) του Ομίλου.

την 31η Δεκεμβρίου				
σε εκατ. €	2011 ⁽⁴⁾	2012 ⁽¹⁾	2013	2013 ⁽²⁾
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) ⁽³⁾ (α)/(δ)	3,0%	8,5%	16,1%	16,6%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (β)/(δ)	4,2%	8,9%	16,1%	16,6%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) (γ)/(δ)	5,4%	9,5%	16,4%	16,9%

(1) Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ € 2,9 δισ.

(2) Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ.

(3) ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για τον Όμιλο την 31.12.2012 είναι ο EBA Core Tier I και υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Methodological Note, 8 Δεκεμβρίου 2011), ενώ την 31.12.2013 είναι ο Core Tier I και έχει υπολογιστεί βάσει της Πράξης 13/28.3.2013 της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 36/23.12.2013.

(4) Δεν περιλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ ύψους € 1,9 δισ.

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Την 31.12.2013, ο δείκτης Core Tier I για τον Όμιλο διαμορφώνεται σε 16,1% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 16,4% (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων ΕΤΧΣ αξίας €3,9 δισ.) υπερβαίνοντας το ελάχιστο όριο (8%) που έχει ορίσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των €1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκατ., ο Όμιλος σε Pro-forma βάση θα έχει €8.437 εκατ. σε Core Tier I κεφάλαια, €8.469 εκατ. σε Βασικά Ιδία Κεφάλαια και €8.627 εκατ. σε Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια. Αντίστοιχα, οι δείκτες, Core Tier I, Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) και Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II), διαμορφώνονται σε 16,6%, 16,6% και 16,9% αντίστοιχα.

Η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσιοποίησε τις οριστικές της προτάσεις για το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας - Βασιλεία III (CRD IV) το οποίο τροποποιεί τους υφιστάμενους όρους σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών και επενδυτικών εταιριών, αποσκοπώντας να μετατρέψει σε Νόμο της ΕΕ την Βασιλεία III. Η νέα οδηγία 2013/36/ΕΕ και ο Κανονισμός 575/2013 τέθηκε σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2014. Βάσει των όρων της Βασιλείας III, ο Δείκτης Core Tier I και ο Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης €1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%.

Από την 31.3.2013 ισχύουν, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, πρόσθετα νέα όρια 9% και 6% για τους δείκτες κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα εν λόγω όρια θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση. Ο ορισμός των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνεται στην ανωτέρω Πράξη και είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) για την διεξαγωγή της ασκήσεως ανακεφαλαιοποίησης 2011/2012.¹ Από την 31.12.2013 τέθηκε σε ισχύ η νέα Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ 36/28.12.2013 με την οποία καταργείται το όριο 20% επί των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσιοποίησε τις οριστικές της προτάσεις για το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας - Βασιλεία III (CRD IV) - με το έγγραφο της 16ης Δεκεμβρίου 2010. Στις 26 Ιουνίου 2013, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανακοίνωσε ότι επιτεύχθη συμφωνία σχετικά με το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, το οποίο τροποποιεί τους υφιστάμενους όρους σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών και επενδυτικών εταιριών,

¹ EU Capital Exercise (<http://eba.europa.eu/capitalexercise.aspx>)

αποσκοπώντας να μετατρέψει σε Νόμο της ΕΕ την Βασιλεία ΙΙΙ. Η νέα οδηγία 2013/36/ΕΕ και ο Κανονισμός 575/2013 τέθηκε σε εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η Alpha Bank θεωρεί ότι δύναται να εναρμονισθεί με την εν λόγω οδηγία, με ενδεχόμενη μικρή επιβάρυνση στον δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων η οποία οφείλεται:

- στο ελάχιστο ποσό των δικαιωμάτων μειωψηφίας,
- στο χαμηλό ύψος της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων που συμπεριλαμβάνονται στην κεφαλαιακή βάση, και
- στη μη ανάληψη ουσιαστικών ασφαλιστικών κινδύνων.

Ο Όμιλος την 19.04.2013 ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφιστάμενων υβριδικών τίτλων (Tier I Securities), τίτλων μειωμένης εξασφάλισης αορίστου διάρκειας (Upper Tier II Securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας (Lower Tier II Securities) για αγορά των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Την 10.5.2013 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της δεύτερης προαιρετικής πρότασης σύμφωνα με τα οποία το συνολικό ποσοστό αποδοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς ανήλθε σε 58% και το αποτέλεσμα ανήλθε σε κέρδος €76 εκατ. μετά φόρων, το οποίο ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1) του Ομίλου. Ακολούθως, την 25.9.2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την υποχρεωτική εξαγορά προς τους εναπομείναντες κατόχους των €300,000,000 (Σειράς Α) Κυμαινόμενου Επιτοκίου Άνευ Σωρευτικού Μεριίσματος Άνευ Ψήφου Προνομιούχων Κινητών Αξιών ποσού €7,8 εκατ που έχουν εκδοθεί από την Alpha Group Jersey Limited.

Εκδότης	ISIN	Συνολικό ποσό κεφαλαίου για το οποίο έγιναν αποδεκτές προσφορές	Συνολικό υπολειπόμενο κεφάλαιο μετά την ημερομηνία επαναγοράς
Τίτλοι Tier 1			
Alpha Group Jersey Limited	XS0159153823	€89.785.000	€7.795.000
Alpha Group Jersey Limited	DE000A0DX3M2	€14.703.000	€36.130.000
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφάλισης Αορίστου Διάρκειας (Upper Tier II Securities)			
Alpha Group Jersey Limited	XS0313221110	€755.000	€738.000
Τίτλοι Μειωμένης Εξασφάλισης Ορισμένης Διάρκειας (Lower Tier II Securities)			
Alpha Crédit Group PLC	XS0284930889	€55.431.000	€65.351.000
Alpha Crédit Group PLC	XS0290781490	€21.427.000	€23.982.000

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τον Ιούνιο 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Αύξηση Μετοχικού της Κεφαλαίου ύψους €4.571 εκατ. η οποία ενίσχυσε σημαντικά τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1) του Ομίλου. Συνεπεία αυτών, η Alpha Bank επέτυχε την απαραίτητη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, συγκεντρώνοντας ποσό άνω του 10% της συνολικής ανακεφαλαιοποίησης της βάσει του Ν. 3864/2010 (βλ. αναλυτικά ενότητα «Σημαντικά Γεγονότα», παράγραφος «Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπεζής»)

Η Alpha Bank είναι η πρώτη ελληνική τράπεζα που προέβη στη δημιουργία Προγράμματος Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών το 2008, στο πλαίσιο του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 και της σχετικής Πράξης του Διοικητή της Τραπεζής της Ελλάδος ΠΔΤΕ 2598/2007 όπως ισχύει. Το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών επιτρέπει την έκδοση τίτλων που παρέχουν στους επενδυτές διπλή εξασφάλιση αφενός μέσω ενός χαρτοφυλακίου ενυπόθηκων δανείων και αφετέρου παρέχοντας την εγγύηση της Τραπεζής. Το Πρόγραμμα προβλέπει μέγιστο ύψος εκδόσεως καλυμμένων

ομολογιών €8 δισ. Το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολόγων ανέρχεται την 31.12.2013 στο ποσό των €3,75 δισ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σειρές των καλυμμένων ομολογιών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως Καλυμμένων Ομολογιών και η εναπομείνασα ονομαστική τους αξία, διαβάθμιση, επιτόκιο και η ημερομηνία λήξης:

Σειρά/ISIN	Ονομαστική Αξία	Διαβάθμιση (Fitch/ Moody's)	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης
Σειρά 1 / XS0528089369	€1.000.000.000	B/ B3	ECB + 1.50%	Ιούλιος 23, 2014
Σειρά 2 / XS0545032020	€1.000.000.000	B/ B3	ECB + 1.60%	Ιούλιος 23, 2015
Σειρά 3 / XS0557897112	€1.000.000.000	B/ B3	EUR3M + 1.55%	Ιανουάριος 23, 2015
Σειρά 4 / XS0557897468	€500.000.000	B/ B3	ECB + 1.70%	Οκτώβριος 23, 2016
Σειρά 5 / XS0665317599	€250.000.000	B/ B3	EUR3M + 1.65%	Ιανουάριος 23, 2016

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Την 1^η Φεβρουαρίου 2013 η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης με τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της από την Crédit Agricole στην Alpha Bank. Σύμφωνα με τους όρους της εξαγοράς, η Crédit Agricole ενίσχυσε κεφαλαιακά την Εμπορική καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές Alpha Bank. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής. Το ανωτέρω ποσό αποτελεί την διαφορά αποτιμώσεως του ανάμεσα στην εύλογη και την ονομαστική αξία του ομολόγου κατά την αρχική του αναγνώριση (βλ. αναλυτικά ενότητα «Σημαντικά Γεγονότα», παράγραφος «Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole»).

Η Τράπεζα επικεντρώνεται στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης, ιδιαίτερα με δεδομένες τις σημερινές οικονομικές συνθήκες όπου η διαχείριση των κεφαλαίων και της ρευστότητας αντιμετωπίζει πολλές προκλήσεις. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζει να διερευνεί όλες τις δυνατότητες άντλησης κεφαλαίων και διαχείρισης των υποχρεώσεων που υπάρχουν διαθέσιμες βάσει των σημερινών συνθηκών στις αγορές.

3.10.2 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων

Διαχείριση Ρευστότητας

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις πελατών, το υπόλοιπο των δανείων μέσω του προγράμματος εκδόσεως μεσοπρόθεσμων ομολόγων και η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ με ενευρίαση δανείων πελατών, εταιρικών και καλυμμένων ομολογιών καθώς και οι τιτλοποιήσεις.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του διατραπεζικού δανεισμού του ομίλου Alpha Bank προς και από πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων όλων των μεσο και βραχυπρόθεσμων ομολογιών την 31.12.2013, 31.12.2012 και 31.12.2011.

σε εκατ. €*	2013	%Μεταβολή	2012	%Μεταβολή	2011
Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):					
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.818,5	(14,1%)	4.443,20	24,6%	3.567,3
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(18.225,1)	(27,7%)	(25.215,2)	21,4%	(20.765,2)

σε εκατ. €*	2013	%Μεταβολή	2012	%Μεταβολή	2011
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)	(857,6)	--	22,1	--	(1.755,8)
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός	(15.264,2)	(26,4)%	(20.749,90)	9,5%	(18.953,7)
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:					
Ομολογιακά δάνεια	(701,4)	24,8%	(561,8)	(66,6%)	(1.680,7)
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	(41,9)	(75,4)%	(170,4)	(63,2)%	(462,8)
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	(39,6)	--			
Σύνολο ομολογιακών εκδόσεων	(16.047,10)	(25,3)%	(21.482,10)	1,8%	(21.097,2)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επιδράσει αρνητικά στην πιστοληπτική αξιολόγηση της Τραπέζης, έχει περιορίσει την πρόσβαση για χρηματοδότηση στις διεθνείς αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τραπέζης από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA, ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις και υψηλότερο επιτόκιου δανεισμού 2,00% την 31.12.2013 σε σχέση με 0,25% από την ΕΚΤ, μειώθηκε από την αρχή της κρίσης. Η σταδιακή ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών κι επενδυτών απέναντι στη χώρα και στο τραπεζικό σύστημα συνέβαλλε στη σταδιακή μείωση της εξάρτησης του τραπεζικού συστήματος από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA ανήλθε σε €17,2 δισ. την 31.12.2013 έναντι €23,7 δισ. την 31.12.2012 (€21,9 δισ. την 31.12.2011).

Στις υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα του παραπάνω πίνακα το ποσό που απομένει ύστερα από την αφαίρεση του δανεισμού του Ομίλου από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω ELA αφορά υποχρεώσεις προς λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα.

Η ρευστότητα που λαμβάνει ο Όμιλος από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ ή της Τραπέζης της Ελλάδος. Το ύψος της διαθέσιμης χρηματοδότησης από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι εξαρτώμενο από την αξία των εξασφαλίσεων που παρέχουμε, συμπεριλαμβανομένης της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών του Ομίλου σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί. Εάν μειωθεί η αξία του ενεργητικού του Ομίλου, τότε θα μειωθεί ανάλογα η χρηματοδότηση που ο Όμιλος μπορεί να λάβει από την ΕΚΤ ή το ELA. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του δανεισμού από το Ευρωσύστημα, καθώς και τα διαθέσιμα ενέχυρα για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

σε δισ. €	Δεκ-13	Δεκ-12	Δεκ-11
Διαθέσιμα Ενέχυρα*	3,5	2,8	4,4
ELA	3,5	23,7	8,4
ΕΚΤ	13,7	-	13,5

* Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα για ρευστότητα

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Όταν το Β' εξάμηνο του 2012 η ΕΚΤ αναθεώρησε τα πρότυπα των εξασφαλίσεων που κάνει αποδεκτές, κατέστησε ακατάλληλα τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διακρατούσε ο Όμιλος για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, αυξάνοντας το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου καθώς έπρεπε να χρηματοδοτηθεί μέσω του ΕΛΑ σε υψηλότερο κόστος απ' ότι από την ΕΚΤ (2,75% σε σύγκριση με 0,75% το τέταρτο τρίμηνο του 2012).

Από τον Ιανουάριο του 2013, η ΕΚΤ χαλάρωσε τις απαιτήσεις της ως προς την αποδεκτή εξασφάλιση και κατέστησε ξανά την Τράπεζα κατάλληλη για χρηματοδότηση, εφόσον έχει αποδεκτές εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος επίσης απέκτησε επιπρόσθετες διαθέσιμες εξασφαλίσεις ποσού €5,2 δισ. συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής, δια των οποίων ενισχύθηκε το ενεργητικό ελεύθερο δεσμεύσεων που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για μελλοντική χρηματοδότηση μέσω ΕΛΑ. Το διαθέσιμο ενέχυρο για επιπρόσθετη χρηματοδότηση είναι ύψους €3,5 δισ. το Δεκέμβριο του 2013. Επιπρόσθετα η σταθεροποίηση του μακροοικονομικού συστήματος, η σταδιακή ανάκτηση της εμπιστοσύνης της καταθετικής βάσης κι η διενέργεια χρηματοδοτικών συναλλαγών γερο συνέβαλλε στη μείωση της χρηματοδότησεως από τους μηχανισμούς του Ευρωσυστήματος. Με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2013, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €17,2 δισ.

Δομή χρηματοδότησης

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 Τραπέζης 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 έχει καταρτίσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα για την έκδοση τίτλων και κεφαλαίου βάσει των οποίων καλύπτονται οι χρηματοδοτικές και κεφαλαιακές ανάγκες. Η παρουσία της Τραπέζης σε αυτές τις αγορές ξεκίνησε το 1999 μετά το λανσάρισμα του πρώτου της προγράμματος για την έκδοση μεσοπρόθεσμων τίτλων και, από τότε, επεκτείνεται διαρκώς, σε ανταπόκριση των εξελίξεων στις διεθνείς αγορές, έτσι ώστε να εκμεταλλεύεται πιο αποτελεσματικά κάθε έκδοση. Τα προαναφερόμενα προγράμματα συνιστούν συμφωνίες πλαίσιο για τους σημαντικούς όρους και προϋποθέσεις για την έκδοση τίτλων, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται συμφωνία μεταξύ των διαφόρων τίτλων που εκδίδονται βάσει των διαφόρων προγραμμάτων. Η μεθοδολογία αυτή τυποποιεί, απλοποιεί και επιταχύνει την διαδικασία εκδόσεων, διευκολύνοντας με αυτόν τον τρόπο τη συμμετοχή τρίτων στη διαδικασία.

Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 είχε ως εξής:

σε δισ. €	2013		2012	
		% επί του συνόλου		% επί του συνόλου
Καθαρός δανεισμός από διατραπεζική αγορά	(1,1)	(1,7)%	(2,0)	(3,9)%
Καθαρός δανεισμός από ΕΚΤ και Κεντρικές τράπεζες	15,9	24,1%	22,7	44,8%
Ομολογίες εκδόσεως μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0,8	1,2%	0,7	1,6%
Προθεσμιακές καταθέσεις	25,9	39,2%	18,0	35,3%
Λοιπές καταθέσεις	16,6	23,8%	10,5	20,7%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8,4	12,7%	0,8	1,6%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στο Κεφ. 4.1.2 «Ίδια κεφάλαια & χρέος».

Μετοχικό κεφάλαιο

Το καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται, την 31.12.2013, στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70. Περισσότερες πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης παρατίθενται στο Κεφ. 3.19.1 «Μετοχικό κεφάλαιο».

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 2013

Τον Ιούνιο του 2013, η Alpha Bank ολοκλήρωσε επιτυχώς την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου ύψους €4.571 εκατ., στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.1.3 «Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης»)

Μετατρέψιμο Ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole αγόρασε Ομόλογο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια επιπλέον του μεταφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.1.2 «Μετατρέψιμο Ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole»).

Τιτλοποιημένα δάνεια

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος, μέσω Εταιρειών Ειδικού Σκοπού έχει τις ακόλουθες ομολογίες τιτλοποίησης απαιτήσεων:

Εκδότης	Περιγραφή	Είδος καλύμματος	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
KatanaLotika Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων.	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€912	EUR3M+0,40%
KatanaLotika Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Ζ	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων.	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€608	EUR3M+1%
Epihiro Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€785,6	EUR6M+0,3%

Εκδότης	Περιγραφή	Είδος καλύμματος	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Epihiro Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Β	Εμπορικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€807,8	EUR6M
Pisti Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Σταθερού Επιτοκίου 2010-1 – Σειράς Α	Ανοιχτά δάνεια και πιστωτικές κάρτες.	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€369,3	2,5%
Pisti Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου 2010-1 –Σειράς Β	Ανοιχτά δάνεια και πιστωτικές κάρτες.	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€216,9	EUR1M
Irida Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Α	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€261,1	EUR3M+0.3%
Irida Plc	Ομολογίες Τιτλοποίησης Απαιτήσεων Κυμαινόμενου Επιτοκίου –Σειράς Β	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€213,7	EUR3M

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Καλυμμένες Ομολογίες

Την 31η Δεκεμβρίου 2013 βρίσκονται σε κυκλοφορία οι ακόλουθες Σειρές, οι οποίες έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του Προγράμματος Καλυμμένων Ομολογιών της Τραπέζης:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα Δάνεια	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Alpha Bank	Σειρά 1	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	23 Ιουλίου 2010	23 Ιουλίου 2014	€1.000	ECB +1,50%
Alpha Bank	Σειρά 2	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	9 Σεπτεμβρίου 2010	23 Ιουλίου 2015	€1.000	ECB +1,60%
Alpha Bank	Σειρά 3	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	11 Νοεμβρίου 2010	23 Ιανουαρίου 2015	€1.000	EUR3M+1,455%
Alpha Bank	Σειρά 4	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	11 Νοεμβρίου 2010	23 Οκτωβρίου 2016	€500	ECB +1,70%
Alpha Bank	Σειρά 5	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	25 Αυγούστου 2011	23 Ιανουαρίου 2016	€250	EUR3M+1,65%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2013, οι οικονομικοί όροι των κυριότερων λοιπών δανειακών εκδόσεων με ονομαστική αξία άνω των €100 εκατ. έχουν ως εξής:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Ποσό Ιδιοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)	Επιτόκιο
ALPHA CRÉDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	12/2/2007	12/2/2027	€	130,0	-	επιτόκιο συνδεδεμένο με το δείκτη Euro Swap
ALPHA CRÉDIT GROUP PLC LDN	Ομολογιακό Δάνειο	27/4/2012	20/5/2017	€	300,0	214,1	ετήσιες δόσεις με σταθερό επιτόκιο 6%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Στις 5 Οκτωβρίου 2010 η Alpha Bank Ρουμανία υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBDR) προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Alpha Bank Ρουμανία προς τον ιδιωτικό τομέα. Το δάνειο φέρει την εγγύηση της Alpha Bank. Το δάνειο ανέρχεται σε €150 εκατ., χωρίζεται σε δύο τμήματα των €75 εκατ. έκαστο και λήγει τον Οκτώβριο 2014. Το πρώτο τμήμα των €75 εκατ. χρησιμοποιήθηκε εξολοκλήρου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011. Το 2012 έγινε μια αποπληρωμή ύψους €15 εκατ. που αφορά το τμήμα αυτό. Το 2013 έγιναν δύο αποπληρωμές €30 εκατ. που αφορούν το τμήμα αυτό. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το υπόλοιπο ανερχόταν σε €30 εκατ.

Στις 24 Νοεμβρίου 2005, η Alpha Bank Ρουμανία υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) για τη χρηματοδότηση μικρών και μεσαίων δημοτικών επιχειρήσεων και/ή επιχειρήσεων που κατέχονται ή ελέγχονται από δημοτικούς οργανισμούς, συνολικού ποσού €20 εκατ. με λήξη τον Απρίλιο του 2021. Από το συνολικό συμβατικό ποσό, χρησιμοποιήθηκε ποσό €0,3 εκατ. και RON 13,75 εκατ. το 2009. Το υπόλοιπο ποσό ακυρώθηκε σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης το 2010. Στις 31.12.2013 το υπόλοιπο ανερχόταν σε €0,2 εκατ. και RON 9,2 εκατ. από τα ποσά που εν τέλει χρησιμοποιήθηκαν.

Παρομοίως, στις 5 Οκτωβρίου 2010 η Alpha Bank Σερβία υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Alpha Bank Σερβία προς τον ιδιωτικό τομέα. Το δάνειο φέρει την εγγύηση της Alpha Bank. Το δάνειο ανέρχεται σε €50 εκατ., χωρίζεται σε δύο τμήματα των €25 εκατ. έκαστο και λήγει τον Οκτώβριο 2014. Το πρώτο τμήμα των €25 εκατ. χρησιμοποιήθηκε εξολοκλήρου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011 (€12,5 εκατ. στις 6 Δεκεμβρίου 2010 και €12,5 εκατ. στις 10 Μαρτίου 2011). Το δεύτερο τμήμα δεν έχει χρησιμοποιηθεί. Το πρόγραμμα αποπληρωμής συμπεριλαμβάνει 2 έτη περίοδο χάριτος μέχρι τον Οκτώβριο 2012 με 5 εξαμηνιαίες ίσες δόσεις κεφαλαίου μετέπειτα, ξεκινώντας από τις 8 Οκτωβρίου 2012 με το ποσό να ανέρχεται σε €5 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το υπόλοιπο ανερχόταν σε €10 εκατ.

Στις 2 Απριλίου 2009 η Τράπεζα υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) προκειμένου να στηριχθεί η χρηματοδότηση της Τραπέζης προς επενδυτικά έργα μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα. Το δάνειο ανέρχεται σε €250 εκατ., χωρίζεται σε πέντε τμήματα των €15 εκατ. κατ'ελάχιστο. Παρομοίως στις 7 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα υπέγραψε δεύτερη δανειακή σύμβαση ώστε να στηριχθεί η χρηματοδότηση προς μικρομεσαίες και μεσαίες επιχειρήσεις για €140 εκατ. το οποίο χωρίζεται σε 5 τμήματα των €30 εκατ. κατ'ελάχιστο.

Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Ο Όμιλος συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν.3723/2008 ως εξής:

Προνομιούχες Μετοχές

Οι προνομιούχες μετοχές εκδόθηκαν υπό το Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως περιγράφονται στην Ενότητα 4.2.1. «Δικαιώματα Μετόχων».

Ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

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

Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	20/5/2013	20/5/2014	2.557.000	τριμηνιαίες δόσεις μεεπιτόκιο 3ΜEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	19/6/2013	19/6/2014	2.310.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3ΜEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	18/12/2013	27/02/2015	3.609.600	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3ΜEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	15/2/2011	15/2/2014	950.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3ΜEuribor + 12%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	3/6/2011	3/6/2014	400.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3ΜEuribor + 12%
Σύνολο			9.826.600	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Οι ανωτέρω ομολογίες δεν συμπεριλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» διότι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

3.10.3 Ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(4.429.886)	2.624.671	(722.347)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	2.852.821	(1.217.333)	(792.160)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	446.300	(478.434)	(438.390)

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(3.267)	(939)	7.692
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.134.032)	927.965	(1.945.205)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπήσεις δραστηριότητες	(2.894)	(23.944)	
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	2.110.093	1.206.072	3.151.288
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.083

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια του 2013, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά μειώθηκαν κατά €1.136,9 εκατ. (από €2.110,1 εκατ. σε €973 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013). Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 4.429,9 εκατ. έναντι εισροών € 2.624,7 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Κατά τη διάρκεια του 2013 οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου μειώθηκαν κατά €7.054,6 δισ. λόγω της μείωσης της εξάρτησης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, η οποία το 2013 μειώθηκε κατά €6,6 δισ. ήτοι 27,9% εκατ. και λόγω του περιορισμού των ταμειακών εκροών από τις καταθέσεις πελατείας.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες για το 2013 ανήλθαν σε €2.852,8 εκατ. σε σχέση με €1.217,3 εκατ. το 2012. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, ο Όμιλος μείωσε την επένδυσή του κατά €2.257,1 εκατ. κυρίως σε έντοκα ομόλογα έναντι αύξησης των επενδύσεων σε χρεόγραφα κατά €1.178,9 εκατ. της χρήσεως 2012.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2013 ανήλθαν σε €446,3 εκατ. έναντι εκροών €478,4 εκατ. για το 2012. Το 2013 οι καθαρές χρηματοδοτικές εισροές προήλθαν κυρίως από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το ποσό των €550,0 εκατ. η οποία ολοκληρώθηκε την 6.6.2013. Το καθαρό ποσό της αύξησης ανήλθε σε €481,6 εκατ. η οποία ανισταθμίστηκε εν μέρει από την επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης τον Μάιο και Σεπτέμβριο του 2013 ύψους €45,1 εκατ. Το 2012 οι καθαρές χρηματοδοτικές εκροές αποτελούνταν κυρίως από επαναγορές υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης.

Χρήσεις 2012-2011

Κατά τη διάρκεια του 2012, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά αυξήθηκαν κατά €904 εκατ. (από €1.206,1 εκατ. σε €2.110,1 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012). Οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €2.624,7 εκατ. έναντι εκροών €722,3 εκατ. εκροών την 31 Δεκεμβρίου 2011. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2011 υπήρξε σημαντική εκροή καταθέσεων πελατείας η οποία αναπληρώθηκε από δανεισμό από τις Κεντρικές Τράπεζες οι οποίες υπήρξαν οι βασικοί άξονες της αγοράς χρήματος, ενώ επιπρόσθετα υπήρξε στοχευμένη μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Αντίστοιχα κατά τη διάρκεια της χρήσεως

2012 συνεχίσθηκε η μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ενώ η εκροή των καταθέσεων πελατείας καλύφθηκε με περίπου ισόποση αύξηση του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες. Σημειώνεται ότι στη χρήση 2012, οι λειτουργικές ροές του Ομίλου ενισχύθηκαν με ποσό €2.870 εκατ. το οποίο αντλήθηκε από τον ELA (υποχρεώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα) για το οποίο χρησιμοποιήθηκαν οι τίτλοι που η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ ως προκαταβολή έναντι της συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το 2012 ανήλθαν σε €1.217,3 εκατ. σε σχέση με εκροές €792,2 εκατ. το 2011. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, ο Όμιλος αύξησε την επένδυσή του σε έντοκα γραμμάτια κατά €1.180,8 εκατ. έναντι €742,3 εκατ. της χρήσεως 2011.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το 2012 ανήλθαν €478,4 εκατ. συγκριτικά με €438,4 εκατ. για το 2011. Το 2012 οι καθαρές χρηματοδοτικές εκροές αποτελούνταν κυρίως από επαναγορές υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης σύμφωνα με την προαιρετική πρόταση προς τους κατόχους υφισταμένων τίτλων που υποβλήθηκε τον Απρίλιο 2012. Το 2011 οι καθαρές χρηματοδοτικές εκροές αποτελούνταν κυρίως από αποπληρωμές τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και την πληρωμή μερισμάτων σε κατόχους υβριδικών τίτλων ύψους €33,3 εκατ.

Την 31.12.2013 ο Όμιλος κατείχε ταμειακά ισοδύναμα ύψους €973 εκατ. έναντι €2,1 δισ. το 2012 και €1,2 δισ. το 2011 και αναλύονται ως εξής:

Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	687.243	571.271	944.496
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	285.924	1.538.822	261.587
Υπόλοιπο	973.167	2.110.093	1.206.083

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό, με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών με αυτή και τις άλλες Τράπεζες, μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί επίσης από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις σε αυτή, που αντιστοιχούν στο 1% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους.

Οι καταθέσεις αυτές είναι έντοκες, με επιτόκιο αυτό της αναχρηματοδότησεως της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας το οποίο ανήλθε την 31.12.2013 σε 0,25% (31.12.2012: 0,75%).

Οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού, που παρέχουν τραπεζικές εργασίες, τηρούν δεσμευμένες καταθέσεις σύμφωνα με ποσοστά τα οποία καθορίζονται από τις Κεντρικές τους Τράπεζες.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στο Κεφ.4.1.2 «Ίδια κεφάλαια & χρέος».

3.10.4 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, πλην όσων προβλέπονται από το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών συμπεριλαμβανομένων και των περιορισμών που προβλέπονται από την παρ. 3 του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 περί Ενισχύσεως της Ρευστότητας της Οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσεως (μη διανομή μερίσματος πέραν του 35% των κερδών), του άρθρου 28 του Ν.3756/2009 (απαγόρευση αγοράς ιδίων μετοχών για το χρονικό διάστημα συμμετοχής στα προγράμματα ενισχύσεως της ρευστότητας) και του Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, το οποίο ετέθη σε εφαρμογή κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010. (Βλ. σχετικά κεφ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης»).

3.10.5 Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα ολοκληρωμένο και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων, σε πλήρη εναρμόνιση με τους ισχύοντες εποπτικούς κανόνες και προσδίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην διαρκή βελτίωση και εξέλιξή του. Ο Όμιλος συνέχισε κατά το 2013 να προχωρά στην υλοποίηση όλων των απαραίτητων ενεργειών που επιτυγχάνουν την ισχυρότερη θωράκισή του έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης ασκεί εποπτεία επί του συνόλου των λειτουργιών του Τομέα Διαχείρισεως Κινδύνων. Έχει ορισθεί Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή εισηγείται τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχείρισεως κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τραπέζης και του Ομίλου και παρακολουθεί, αξιολογεί και ελέγχει την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της εφαρμοζόμενης πολιτικής και της διαδικασίας διαχείρισεως κινδύνων.

Το πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων και η αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να είναι εναρμονισμένα και με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται συσταθεί οι Επιτροπές Διοικήσεως (Επιτροπή Διαχείρισεως Ενεργητικού-Παθητικού, Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου και Επιτροπή Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου).

Ο Γενικός Διευθυντής και Group Chief Risk Officer εποπτεύει τον Τομέα Διαχείρισεως Κινδύνων του Ομίλου και υποβάλει τακτικές και έκτακτες αναφορές προς τις Επιτροπές Διοικήσεως, την Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης. Οι αναφορές αυτές καλύπτουν θέματα διαχείρισεως όλων των ειδών κινδύνων. Ειδικότερα για τον πιστωτικό κίνδυνο καλύπτουν τα ακόλουθα:

- Το προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα κινδύνου.
- Τη μετάπτωση μεταξύ βαθμίδων κινδύνων (migration matrix).
- Την εκτίμηση των σχετικών παραμέτρων κινδύνων ανά βαθμίδα κινδύνου, ομάδας πελατών κ.λπ.
- Τις τάσεις των βασικών κριτηρίων διαβαθμίσεως.
- Τις αλλαγές στη διαδικασία διαβαθμίσεως, στα κριτήρια ή στις επιμέρους παραμέτρους.
- Την συγκέντρωση κινδύνων (ανά είδος κινδύνου, κλάδο, χώρα, εξασφάλιση, χαρτοφυλάκιο κ.λπ.).

Επιτροπές

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τραπέζης και του Ομίλου, παρακολουθεί και ελέγχει την εφαρμογή της.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Τραπέζης και του Ομίλου ως προς:

- Την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων (αγοράς, πιστωτικού, επιτοκίων, ρευστότητας, λειτουργικού, λοιπών κινδύνων ουσίας) κατά κατηγορία συναλλαγών και πελατών ανά επίπεδο κινδύνου (όπως χώρα, επάγγελμα, δραστηριότητα).
- Τον καθορισμό των εκάστοτε ανωτάτων ορίων αναλήψεως κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου και περαιτέρω κατανομή έκαστου εκ των ορίων αυτών ανά χώρα, κλάδο, νόμισμα, υπηρεσιακή Μονάδα κ.λπ.
- Τη θέσπιση ορίων παύσεως ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή άλλων διορθωτικών ενεργειών.

Τέλος, εξασφαλίζει την επικοινωνία μεταξύ του Εσωτερικού Ελεγκτού, των Εξωτερικών Ελεγκτών και των Εποπτικών Αρχών με το Διοικητικό Συμβούλιο, για θέματα διαχείρισης κινδύνων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει μία φορά τον μήνα ή και εκτάκτως.

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) - εξετάζει και αποφασίζει επί θεμάτων διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού, και παρακολουθεί την εξέλιξη των αποτελεσμάτων, του προϋπολογισμού, του σχεδίου χρηματοδότησης, της κεφαλαιακής επάρκειας και εν γένει των χρηματοοικονομικών μεγεθών της Τραπέζης και του Ομίλου εγκρίνοντας σχετικές ενέργειες και πολιτικές. Επίσης, εγκρίνει την πολιτική επιτοκίων, τη δομή των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, και τα συνολικά όρια κινδύνων αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και διεθνούς οικονομίας και των εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρησιακού σχεδιασμού και πολιτικής. Επιπλέον η Επιτροπή μελετά θέματα που αφορούν την ανάπτυξη του Ομίλου, ενώ εισηγείται τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπέζης καθώς και τον προϋπολογισμό και ισολογισμό κάθε Τομέα. Τέλος, εισηγείται την πολιτική Ανθρώπινου Δυναμικού και τη συμμετοχή της Τραπέζης ή Εταιρειών του Ομίλου σε άλλες εταιρείες.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Συμβούλιο Εργασιών

Το Συμβούλιο Εργασιών προβαίνει σε επισκόπηση της αγοράς και των κλάδων της οικονομίας, εξετάζει την πορεία των εργασιών και των νέων προϊόντων. Αποφασίζει την πολιτική για την ανάπτυξη των Δικτύων και του Ομίλου και καθορίζει την πιστωτική πολιτική. Τέλος, αποφασίζει για τη διαχείριση των διαθεσίμων, τα επιτόκια, τους όρους καταθέσεων και χορηγήσεων και το Τιμολόγιο.

Το Συμβούλιο Εργασιών συνέρχεται υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου διασφαλίζει την ύπαρξη κατάλληλης οργανωτικής δομής διαδικασιών, μεθοδολογιών και υποδομής για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, ενημερώνεται σχετικά με τη συνολική εικόνα (profile) λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου και τα αποτελέσματα της διαδικασίας εκτιμώσεως λειτουργικών κινδύνων, εξετάζει προτάσεις μείωσης του λειτουργικού κινδύνου, αξιολογεί τις προβλέψεις για αγωγές τρίτων κατά της Τραπέζης, εγκρίνει τα όρια ευθύνης των Συμβούλων για τη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου και εξετάζει τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου των οποίων η οικονομική επίπτωση υπερβαίνει τα όρια των υπολοίπων Συμβούλων.

Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχειρίσεως πιστωτικού κινδύνου της Τραπέζης και του Ομίλου ως προς την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου ανά Τομέα Εργασιών (Wholesale Banking, Retail Banking, Wealth Management/ Private Banking), γεωγραφική περιοχή, προϊόν, δραστηριότητα, κλάδο κ.ά. και τη λήψη αποφάσεων για το σχεδιασμό των απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών.

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο.

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή της οποίας η σύνθεση είναι συμβατή με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008 και το Ν. 3864/2010, απαρτίζεται από τέσσερα, μη εκτελεστικά, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής ως σήμερα ορίστηκαν από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης την 22 Ιουνίου 2010 και είναι οι: κ.κ. Παύλος Γ. Καρακάστας, Πρόεδρος, Γιώργος Ε. Αγουρίδης και Ευάγγελος Ι. Καλούσης. Στις 30 Ιανουαρίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε, σύμφωνα με το ν.3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κα. Παναγιώτα Ιπλιξιάν μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής. Ο ορισμός της κα. Ιπλιξιάν, ως Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώθηκε την 28.3.2014 από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και εξετάζει τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις προ της υποβολής τους προς έγκριση καθώς και τη διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων στην Τράπεζα. Στην Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται ο Σύμβουλος Διοίκησης Κανονιστικής Συμμορφώσεως (Group Compliance Officer) και ο επικεφαλής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του κινδύνου από τη μη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο (compliance risk) της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου.

Υπάγεται οργανικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, αναφέρεται στην Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee) του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της, σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στο «Πρόγραμμα Ελέγχου Κανονιστικής Συμμορφώσεως» (Compliance Audit Programme) της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διευθύνσεως περιλαμβάνονται:

- Ο προγραμματισμός και η διαχείριση της κανονιστικής συμμορφώσεως και η παρακολούθηση εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου.
- Η εκπροσώπηση της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου ενώπιον των εποπτικών και λοιπών Αρχών και η επικοινωνία με αυτές.
- Η πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Η διαφύλαξη του τραπεζικού απορρήτου.
- Η πρόληψη και καταστολή της απάτης.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως είναι διοικητικά ανεξάρτητη και έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Εκπονεί ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμορφώσεως, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, καθώς και το πλαίσιο πολιτικής και διαδικασιών Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου, ενώ συντάσσει ετήσιο προϋπολογισμό, ο οποίος εγκρίνεται από τη Γενική Διεύθυνση, στο πλαίσιο της οικονομικής ανεξαρτησίας της.

Συεργάζεται, μεταξύ άλλων, με τις Διευθύνσεις Εσωτερικού Ελέγχου, Νομικών Υπηρεσιών, Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων, για την από κοινού αντιμετώπιση θεμάτων τήρησης του κανονιστικού πλαισίου, καθώς και με τις κατά περίπτωση καθ' ύλην αρμόδιες Διευθύνσεις και Εταιρείες του Ομίλου.

Στα Καταστήματα εξωτερικού της Τραπέζης και στις εταιρείες του Ομίλου, εσωτερικού και εξωτερικού, έχουν θεσπισθεί και λειτουργούν Μονάδες Κανονιστικής Συμμορφώσεως υπό την εποπτεία Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμορφώσεως (Compliance Officer), εξειδικευμένου στο τοπικό κανονιστικό πλαίσιο. Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμορφώσεως του Ομίλου, οι Υπεύθυνοι Κανονιστικής Συμμορφώσεως των Καταστημάτων εξωτερικού της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου εποπτεύονται από τον Group Compliance Officer και το έργο τους συντονίζεται από την Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως.

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου και αναφέρεται στην Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Πέραν των ελέγχων λειτουργιών και διαδικασιών, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου διενεργεί ελέγχους για την ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου και ειδικούς ελέγχους, όπου υπάρχουν ενδείξεις βλάβης των συμφερόντων της Τραπέζης. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί το χειρίδιο πολιτικής και διαδικασιών Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου και προτείνει αλλαγές στην ελεγκτική μεθοδολογία. Αναφέρει τις διαπιστώσεις των ελέγχων εγγράφως και διατυπώνει προτάσεις για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί ελέγχους σε συνεχή βάση, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ελέγχου το οποίο καταρτίζεται στη βάση ανάλυσης κινδύνων. Το πρόγραμμα ελέγχου προτεραιοποιεί τους ελέγχους μέσω του εντοπισμού και της ανάλυσης των κινδύνων ανά περιοχή, καθώς και λοιπών σχετιζόμενων ειδικών παραγόντων. Επιπλέον, λαμβάνονται υπ' όψιν κανονιστικές απαιτήσεις και έκτακτες εξελίξεις στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον. Η Ελεγκτική Επιτροπή εγκρίνει το Πρόγραμμα Ελέγχου και λαμβάνει τριμηνιαία ενημέρωση για την εξέλιξή του, τα κύρια συμπεράσματα των ελέγχων και την εφαρμογή των συστάσεων του Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπεζής και των Εταιρειών του Ομίλου, ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση και υποβάλλει ετήσια αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο δια της Ελεγκτικής Επιτροπής. Η αναφορά αυτή αποστέλλεται και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Ανεξάρτητη αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπεζής πραγματοποιείται ανά τριετία από εξωτερικούς ελεγκτές, διαφορετικούς των τακτικών ελεγκτών της Τραπεζής. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βρίσκεται σε εξέλιξη από την εταιρεία Deloitte η αξιολόγηση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την αδυναμία ενός δανειολήπτη ή αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις δανειακές του υποχρεώσεις προς τον Όμιλο. Η παροχή πλήρους και έγκαιρης υποστηρίξεως των Επιχειρησιακών Μονάδων κατά τη διαδικασία λήψεως αποφάσεων και η διαρκής και συστηματική παρακολούθηση του δανειακού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου και η εναρμόνιση με το κανονιστικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, αποτελούν τους βασικούς στόχους της διαχείρισεως του Πιστωτικού Κινδύνου της Τραπεζής και της ελαχιστοποίησεως των ενδεχόμενων ζημιών.

Οι στόχοι αυτοί επιτυγχάνονται μέσα από ένα πλαίσιο μεθοδολογιών και συστημάτων για την μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, το οποίο εξελίσσεται σε διαρκή βάση, προσαρμοσμένο στις απαιτήσεις των εκάστοτε οικονομικών συγκυριών και της φύσεως και εκτάσεως των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ενδεικτικά, η ενίσχυση και βελτίωση του εν λόγω πλαισίου επιτυγχάνεται διαμέσου των κάτωθι ενεργειών:

- Διαρκής επικαιροποίηση των Κανονισμών Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστεως (Wholesale) και Λιανικής Τραπεζικής (Retail) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό, προσαρμοσμένων στις εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και στη διάθεση αναλήψεως κινδύνων του Ομίλου.
- Διαρκής επικαιροποίηση των Μοντέλων Διαβαθμίσεως Επιχειρηματικής Πίστεως και Λιανικής Τραπεζικής σε Ελλάδα και Εξωτερικό ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και αποτελεσματική λειτουργία τους.
- Επικαιροποίηση των Πολιτικών Υπολογισμού Προβλέψεων Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστεως (Wholesale) και Λιανικής Τραπεζικής (Retail).
- Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων Λιανικής Τραπεζικής σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Πλήρης κεντροποίηση μηχανισμών εισπρακτικής πολιτικής Λιανικής Τραπεζικής (Στεγαστικά δάνεια, Καταναλωτικά Δάνεια, Πιστωτικές Κάρτες, Επιχειρηματικά δάνεια αρμοδιότητας Retail Banking), σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Συστηματικός και περιοδικός έλεγχος ποιότητας των πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστεως και Λιανικής Τραπεζικής.
- Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
- Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων (stress tests) ως εργαλείο αξιολόγησεως των επιπτώσεως διαφόρων οικονομικών σεναρίων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι ασκήσεις προσομοιώσεως καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

Επιπλέον, οι ακόλουθες ενέργειες ευρίσκονται σε εξέλιξη με σκοπό τον εμπλουτισμό και την ανάπτυξη του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου:

- Προετοιμασία για τη μετάβαση της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και των χαρτοφυλακίων της Εμπορικής, στην Ελλάδα, στην Εξελιγμένη Μέθοδο Υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου. Για τους σκοπούς της εν λόγω μεταβάσεως θα χρησιμοποιηθεί η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced Internal Ratings-Based Approach), όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Πίστωσης, Λιανικής Τραπεζικής, χρηματοδοτικών μισθώσεων και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.
- Βελτίωση των υφιστάμενων συστημάτων με σκοπό την υιοθέτηση των ορισμών της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA) για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τις ρυθμίσεις (Forborne).
- Διαμόρφωση βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου. Αναβάθμιση και αυτοματοποίηση της παραπάνω διαδικασίας σχετικά με τις πιστοδοτήσεις Wholesale Banking και Retail Banking με τη χρήση εξειδικευμένων στατιστικών λογισμικών. Σταδιακή υλοποίηση αυτόματης διασυνδέσεως συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου με τα κεντρικά συστήματα (core banking systems I-flex) όλων των Εταιρειών του Ομίλου στο εξωτερικό.
- Υιοθέτηση μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων, Επιχειρηματικής και Λιανικής Πίστωσης, για την παρακολούθηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου.

A. Wholesale Χαρτοφυλάκιο

1. Συστήματα Διαβαθμίσεως

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων και η κατάταξή τους σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται μέσω συστημάτων διαβαθμίσεως.

Η ταξινόμηση των πιστούχων της Τραπέζης με τη χρήση συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασικό εργαλείο για:

- Τη λήψη αποφάσεως από τα αρμόδια Συμβούλια για τη χορήγηση/ανανέωση ορίου πιστοδοτήσεων και την εφαρμογή της κατάλληλης τιμολογιακής πολιτικής (περιθώρια επιτοκίων κ.λπ.).
- Την πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των πελατών που ανήκουν σε μία ομάδα με κοινά χαρακτηριστικά.
- Τον έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών πιστοδοτήσεων και την άμεση μεθόδευση των απαραίτητων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης ζημίας για την Τράπεζα.
- Την αξιολόγηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης και του αναλαμβανόμενου από αυτή πιστωτικού κινδύνου.

Σκοπός των συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου είναι η εκτίμηση της πιθανότητας μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων των πιστούχων έναντι της Τραπέζης.

Τα συστήματα διαβαθμίσεως που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα είναι το Alpha Bank Rating System (ABRS) και το Moody's Risk Advisor (MRA) στα οποία ενσωματώνονται διαφορετικά μοντέλα (υποδείγματα) διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου.

Όλοι οι υφιστάμενοι και δυνητικοί πελάτες πιστοδοτήσεων της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου αξιολογούνται με βάση το κατάλληλο μοντέλο διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου και εντός των προβλεπόμενων χρονικών περιθωρίων.

Για την εκτίμηση του ενδεχομένου ασυνέπειας των πιστούχων της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου, τα μοντέλα διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά παραμέτρων, οι οποίες μπορούν να ομαδοποιηθούν ως εξής:

- Χρηματοοικονομική: οικονομική δυνατότητα πιστούχου (δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβαρύνσεως κ.λπ.).
- Συγκριτική θέση πιστούχου στο πλαίσιο του ευρύτερου περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται και κυρίως έναντι των ανταγωνιστριών εταιρειών του κλάδου στον οποίο ανήκει.
- Συναλλακτική συμπεριφορά πιστούχου έναντι της Τραπέζης αλλά και έναντι τρίτων (οφειλές σε καθυστέρηση, δυσμενή στοιχεία κ.λπ.).
- Ποιοτικά χαρακτηριστικά πιστούχου (ακεραιότητα και συνέχεια της διοικήσεως, καταλληλότητα παγίων εγκαταστάσεων και εξοπλισμού κ.λπ.).

Τα υποδείγματα διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται σήμερα από την Τράπεζα διαφοροποιούνται αναλόγως:

- Του κύκλου εργασιών των πιστοδοτούμενων επιχειρήσεων.
- Του ύψους του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου των επιχειρήσεων.
- Των ειδικών χαρακτηριστικών της χρηματοδοτήσεως.
- Των διαθεσίμων στοιχείων για την αξιολόγηση του πιστούχου. Ειδικώς για τα οικονομικά στοιχεία, οι διαφοροποιήσεις σχετίζονται με την κατηγορία των τηρούμενων λογιστικών βιβλίων, τον τύπο των λογιστικών σχεδίων (για χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, ασφαλιστικές υπηρεσίες κ.λπ.), καθώς και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.).

Για κάθε ένα από τα υποδείγματα διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου είναι δυνατόν να χρησιμοποιούνται διαφορετικές παράμετροι, η κάθε μία από τις οποίες συνεισφέρει με συγκεκριμένο τρόπο στη σχετική αξιολόγηση.

Η στατιστική επιβεβαίωση των υποδειγμάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου επανεξετάζεται συνεχώς ώστε να διασφαλίζεται η μέγιστη προβλεπτική τους ικανότητα, σύμφωνα και με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων

Οι πιστούχοι διαβαθμίζονται στις ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

AA, A+, A, A-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, ΓΓ-, Γ, Γ ρύθμιση, Δ0, Δ1, Δ2, E

2. Βασικές αρχές και κανόνες εγκριτικών λειτουργιών

Τα όρια των Συμβουλιών Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking καθορίζονται με βάση τον **Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο**, ο οποίος ορίζεται ως το σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων του πιστούχου (επιχείρηση ή ομάδα συνδεδεμένων επιχειρήσεων) που δύνανται να εγκριθούν από την Τράπεζα και τις Εταιρείες του Ομίλου, και περιλαμβάνει τα εξής:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια για Κεφάλαιο Κινήσεως
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών και άνοιγμα Ενέγγυων Πιστώσεων
- Όρια προεξοφλήσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)
- Όρια προεξοφλήσεως πιστωτικών καρτών
- Όρια για παράγωγες συναλλαγές
- Όρια εταιρικών καρτών
- Δάνεια μέσης και μακράς διάρκειας (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους)
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσόν των χρηματοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμιευθεί στο σύνολό του)
- Ειδικά όρια ή υπόλοιπα δανείων των βασικών φορέων των επιχειρήσεων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, δάνεια αγοράς μετοχών, πιστωτικές κάρτες κ.λπ.).

B. Retail Χαρτοφυλάκιο

1. Συστήματα Διαβαθμίσεως

Βασική συνιστώσα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής αποτελούν τα υποδείγματα διαβαθμίσεως, που έχουν αναπτυχθεί και χρησιμοποιούνται σε όλες τις φάσεις του Πιστωτικού Κύκλου, τόσο στην Τράπεζα όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Τα εν λόγω υποδείγματα τμηματοποιούν τον πληθυσμό σε ομοειδής ομάδες κινδύνου (pools) και διακρίνονται σε:

- Μοντέλα συμπεριφορικά (Behaviour Models) τα οποία αξιολογούν τη συμπεριφορά του πελάτη και προβλέπουν την πιθανότητα αθέτησης στους επόμενους μήνες.
- Μοντέλα βάσει στοιχείων αιτήσεως (Application Credit Scoring Models). Τα εν λόγω μοντέλα αξιολογούν στοιχεία αιτήσεως, κυρίως δημογραφικά, και προβλέπουν την πιθανότητα αθετήσεως στους επόμενους μήνες.
- Μοντέλα εκτιμής των εποπτικών παραμέτρων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας II, με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB compliant models).

Τα εν λόγω υποδείγματα και οι εκτιμήσεις αθετήσεως ζημίας που απορρέει από αυτά, διαδραματίζουν ουσιαστικό ρόλο στη διαχείριση κινδύνου και στη λήψη αποφάσεων στις λειτουργίες της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου. Οι τομείς στους οποίους γίνεται χρήση των υποδειγμάτων είναι οι εξής:

- Στη λήψη αποφάσεων για τη χορήγηση/ανανέωση ορίου πιστοδοτήσεων.
- Στις απομειώσεις της αξίας των απαιτήσεων (impairment tests).
- Στη πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των πελατών που ανήκουν σε μία ομάδα με κοινά χαρακτηριστικά.
- Στον εγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών λογαριασμών και την άμεση μεθόδευση των απαραίτητων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης ζημίας για την Τράπεζα.
- Στην αξιολόγηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης και του αναλαμβανόμενου από αυτή πιστωτικού κινδύνου.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη ποικίλουν αναλόγως του τύπου του μοντέλου και της κατηγορίας προϊόντος που αυτό αξιολογεί. Ενδεικτικά, αναφέρονται τα εξής:

- Προσωπικά / Δημογραφικά στοιχεία, όπως η ηλικία του πελάτη, το επάγγελμα, η οικογενειακή του κατάσταση, η κατάσταση κατοικίας,
- Χαρακτηριστικά του δανείου όπως το προϊόν που αιτείται, η διάρκεια του προϊόντος, το αιτούμενο ποσό, ο σκοπός χρηματοδοτήσεως,
- Στοιχεία συμπεριφοράς του δανείου το τελευταίο διάστημα, όπως οι πληρωμές το τελευταίο διάστημα, η μέγιστη καθυστέρηση, το υπόλοιπο ως προς το όριο, ο τύπος συναλλαγής,
- Οικονομικά στοιχεία όπως η μεταβολή των πωλήσεων, ο τραπεζικός δανεισμός σε σχέση με τις πωλήσεις,
- Ποιοτικά στοιχεία όπως εμπειρία, έδρα επιχειρήσεως, προσωπική περιουσία.

Τα υποδείγματα επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται ετησίως και υπόκεινται σε διαρκή ποιοτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η προβλεπτική τους ικανότητα.

Επίσης διενεργούνται, σε συστηματική βάση, ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως όπου διερευνάται η ενδεχόμενη επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου λόγω δυσμενών εξελίξεων τόσο στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, όσο και στο ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

2. Διαδικασία Εγκρίσεως Δανείων

Ο Όμιλος παρακολουθεί το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο πιστούχου (για φυσικά και νομικά πρόσωπα) ο οποίος ορίζεται ως το άθροισμα των ανακυκλούμενων ορίων του πιστούχου, των υπολοίπων των εφάπαξ πισοδοτήσεων και ειδικά για τα νομικά πρόσωπα, το ύψος των εγκεκριμένων χρηματοδοτήσεων προς τους φορείς των επιχειρήσεων. Επιπλέον, συνυπολογίζονται και πισοδοτήσεις όπου ο πιστούχος είναι εγγυητής ή συνοφειλέτης.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα αυστηρό πλαίσιο ασκήσεως πιστωτικής πολιτικής (λαμβάνοντας υπόψη το νομοθετικό και εποπτικό/ρυθμιστικό πλαίσιο), στο οποίο στηρίζονται οι διαδικασίες πισοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου. Παράλληλα, έχει διαμορφώσει και θέσει σε ισχύ ένα σύστημα βασικών αρχών, διαδικασιών και κανόνων εσωτερικής λειτουργίας που διέπει τις πισοδοτήσεις της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου και διασφαλίζει την ομαλή και ασφαλή διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Οι κυριότερες αρχές και κανόνες που διέπουν τη λειτουργία των πισοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι οι εξής:

- Χρηστή διαχείριση πισοδοτήσεων.
- Ορθή επιλογή πελατών, βάσει συγκεκριμένων πιστωτικών κριτηρίων.
- Συσχετισμός κινδύνων και αποδοτικότητας με αντίστοιχη διαμόρφωση της τιμολογιακής πολιτικής, κάλυψη πισοδοτήσεων με εξασφαλίσεις συνεκτιμώντας και το βαθμό πιστωτικού κινδύνου.
- Παρακολούθηση και Διαχείριση του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου, δηλαδή του συνόλου των κινδύνων που απορρέουν από τις κάθε μορφής πισοδοτήσεις της Τραπέζης και των Εταιρειών του Ομίλου.

Η άσκηση της πισοδοτικής πολιτικής προϋποθέτει την τήρηση πιστωτικών κριτηρίων, τα οποία συντελούν στην απόκτηση και διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου πισοδοτήσεων, καθώς και στη δυναμική και ασφαλή τοποθέτηση των κεφαλαίων της Τραπέζης. Ο Όμιλος, προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή τήρηση της πιστωτικής πολιτικής από τις εγκριτικές μονάδες, έχει προχωρήσει στην υιοθέτηση μηχανισμών πιστωτικών ελέγχων (Credit Control), οι οποίοι διενεργούνται σε μηνιαία βάση και αποσκοπούν στην επιβεβαίωση της τήρησεως των πιστωτικών κριτηρίων.

Συγκεκριμένα:

ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η εγκριτική διαδικασία των πιστοδοτήσεων προς Φυσικά Πρόσωπα πραγματοποιείται με βάση την κατάταξη των πιστούχων σε ομάδες κινδύνου (risk groups), οι οποίες αντιπροσωπεύουν ένα συγκεκριμένο επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου. Το επίπεδο του αναλαμβανόμενου από την Τράπεζα κινδύνου προσαρμόζεται, όπως οι συνθήκες το απαιτούν, αναλόγως της πιστωτικής πολιτικής της.

Η αξιολόγηση αιτημάτων πιστοδοτήσεων Φυσικών Προσώπων βασίζεται στους κάτωθι πυλώνες:

- Στην αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application Fraud Detection).
- Στην αξιολόγηση επιθυμίας αποπληρωμής (Willingness to pay).
- Στην αξιολόγηση ικανότητας αποπληρωμής (Ability to pay).
- Στην αξιολόγηση του κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η πιστοληπτική ικανότητα των Μικρών Επιχειρήσεων αρμοδιότητας Retail Banking σχετίζεται σε πολύ μεγάλο βαθμό με την πιστοληπτική ικανότητα των φορέων/αρμοδίων στην επιχείρηση και αντίστροφα. Συνεπώς η αξιολόγηση των αιτημάτων αυτής της κατηγορίας βασίζεται σε δύο διαστάσεις:

- Στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών της επιχείρησης.
- Στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών μίας επιχείρησης βασίζεται στους κάτωθι πυλώνες:

- Στην αξιολόγηση της επιθυμίας αποπληρωμής (willingness to pay).
- Στην αξιολόγηση της ικανότητας αποπληρωμής (ability to pay).

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης βασίζεται στους κάτωθι πυλώνες:

- Αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application fraud detection).
- Αξιολόγηση δημογραφικών στοιχείων (Demographics).
- Αξιολόγηση οικονομικών στοιχείων (Financials).
- Αξιολόγηση στοιχείων συμπεριφοράς (Behaviour).
- Αξιολόγηση στοιχείων Τειρεσίας Α.Ε. (Credit Bureau).
- Αξιολόγηση ποιοτικών στοιχείων.
- Αξιολόγηση κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

Ρυθμίσεις - Αναδιρθώσεις δανείων

Οι περιπτώσεις επαναδιαπραγματεύσεως των αρχικών όρων μίας δανειακής συμβάσεως διαχωρίζονται σε δύο βασικές κατηγορίες σε αυτές που οφείλονται στην αντικειμενική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις (**Ρυθμίσεις**) και σε αυτές που δεν οφείλονται στην αντικειμενική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις (**Αναδιρθώσεις**).

1. Ρυθμίσεις

1.α. Ρυθμισμένες χαρακτηρίζονται οι πισοδοτήσεις για τις οποίες λαμβάνονται μέτρα, ενώ συντρέχουν ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω γεγονότα:

- Ουσιαστική καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην εξυπηρέτηση του δανείου, η οποία υφίσταται κατά τη χρονική στιγμή της ρυθμίσεως.
- Ουσιαστική επιδείνωση της οικονομικής θέσεως του πιστούχου (έσοδα, κέρδη, κύκλος εργασιών κ.ά.) με τάσεις περαιτέρω επιδεινώσεως.
- Γεγονότα τα οποία επηρεάζουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του πιστούχου. Ενδεικτικώς αναφέρονται η παύση εργασιών βασικών πελατών του πιστούχου, καταστροφή των εγκαταστάσεων ή των εμπορευμάτων του πιστούχου από πυρκαγιά, φυσικές καταστροφές ή άλλα αίτια κ.ά.
- Μικρές επαναλαμβανόμενες, ουσιαστικές καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση της πισοδοτήσεως άνω των 30 ημερών.
- Ύπαρξη λοιπών ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τις Εταιρείες του Ομίλου (Alpha Leasing, ABC Factors).

1.β. **Ταυτοχρόνως**, εξετάζεται εάν συντρέχουν μία ή περισσότερες από τις πιο κάτω μεταβολές στους όρους της συμβάσεως της πισοδοτήσεως:

- Επέκταση της διάρκειας της πισοδοτήσεως άνω του 20% της αρχικής, ακόμη και στην περίπτωση που συνοδεύεται από αύξηση επιτοκίων, εφόσον το νέο επιτόκιο παραμένει χαμηλότερο από το επιτόκιο αντιστοίχων δανείων (παρομοίου διάρκειας και κινδύνου) που έχουν χορηγηθεί σε άλλους πιστούχους.
- Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου (κεφαλαίου ή/και τόκων).
- Έγκριση μεγάλης περιόδου χάριτος ως προς το κεφάλαιο ή/και τους τόκους η οποία δεν δικαιολογείται από τη φύση της πισοδοτήσεως.
- Μείωση του επιτοκίου για λόγους διευκόλυνσεως της επιχειρήσεως που κατά τεκμήριο δεν πραγματοποιείται στο πλαίσιο των προβλεπόμενων διαδικασιών αναθεωρήσεως των ορίων του πιστούχου.
- Επαναλαμβανόμενες αυξήσεις των ορίων πισοδοτήσεων που υπερβαίνουν τις τρεις εντός ενός έτους, οι οποίες δεν δικαιολογούνται από τη βελτίωση ή και αύξηση των οικονομικών μεγεθών του.
- Επαναδιαπραγμάτευση των όρων των δανειακών συμβάσεων εκτός πλαισίου της συνήθους τραπεζικής πρακτικής και της αγοράς.

Ειδικότερα για την Επιχειρηματική Πίστη, εφόσον μία πισοδοτήση σηματοδοτηθεί ως «ρύθμιση», ο πιστούχος κατατάσσεται αυτομάτως στην Κατηγορία Πιστωτικού Κινδύνου Γ_{ΡΥΘΜΙΣΗ}.

Ο πιστούχος παραμένει στην Κατηγορία αυτή για ένα έτος από την ημερομηνία πληρωμής της πρώτης σημαντικής δόσης και εφόσον οι οφειλές του πιστούχου εξυπηρετούνται κανονικά.

Στην αντίθετη περίπτωση ο πιστούχος κατατάσσεται στην Κατηγορία Πιστωτικού Κινδύνου Δ0 (σε αθέτηση).

Ανάλυση ρυθμίσεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

Την 31.12.2013 η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων του Ομίλου ανέρχεται σε €6,1 δισ. (έναντι €5,2 δισ. την 31.12.2012), με συνολική αξία εξασφαλίσεων ύψους €4,9 δισ. (€3,5 δισ. την 31.12.2012). Τα ρυθμισμένα δάνεια για τα οποία τηρούνται οι όροι της ρύθμισης παραμένουν στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων για περίοδο ενός έτους. Στην αντίθετη περίπτωση μεταφέρονται στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ως εκ τούτου, την 31.12.2013 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονται δάνεια που ρυθμίστηκαν εντός της χρήσης. Στη διάρκεια της

κλειόμενης χρήσης ρυθμίστηκαν δάνεια λογιστικής αξίας προ απομειώσεων την 31.12.2013 ποσού €6,7 δισ. Για τα δάνεια αυτά αναγνωρίστηκαν τόκοι εντός της χρήσεως ποσού €163 εκατ., ενώ οι συσσωρευμένες απομειώσεις για τα εν λόγω δάνεια την 31.12.2013 ανήλθαν σε €593 εκατ. (έναντι €124 εκατ. την 31.12.2012) εκ των οποίων €422 εκατ. είναι αποτέλεσμα συλλογικών προβλέψεων απομείωσης (€51,9 εκατ. την 31.12.2012) και €171 εκατ. είναι αποτέλεσμα ατομικών προβλέψεων απομείωσης (€72,2 εκατ. την 31.12.2012).

Ανάλυση Ρυθμίσεων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

σε χιλ. €	31.12.2013		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	31.636.997	393.972	1,2
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	2.979.783	80.770	2,7
Απομειωμένα	28.166.661	6.251.631	22,2
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	62.783.441	6.726.373	10,7
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.824.586)	(170.686)	3,5
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(6.280.542)	(422.389)	6,7
Συνολική καθαρή αξία	51.678.313	6.133.298	11,9
Αξία εξασφαλίσεων	42.277.793	4.879.094	11,5

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση Ρυθμίσεων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

σε χιλ. €	31.12.2012		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	28.008.331	3.903.787	13,9
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	5.149.614	708.862	13,8
Απομειωμένα	12.027.120	710.215	5,9
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	45.185.065	5.322.864	11,8
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(2.210.694)	(72.176)	3,3
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(2.395.526)	(51.855)	2,2
Συνολική καθαρή αξία	40.578.845	5.198.833	12,8
Αξία εξασφαλίσεων	29.754.444	3.460.171	11,6

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

2. Αναδιάρθρωσεις

Υπό αναδιάρθρωση χαρακτηρίζονται οι πισοδοτήσεις εκείνες για τις οποίες λαμβάνονται μέτρα όταν δεν συντρέχει κανένα γεγονός της παραγράφου 1.α. και των οποίων οι συμβατικοί όροι μεταβάλλονται κυρίως λόγω αλλαγών στα δεδομένα της αγοράς, ενώ ταυτοχρόνως:

- Δεν υπάρχει καμία ένδειξη περιορισμού της ικανότητας του πιστούχου να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις.
- Οι πισοδοτήσεις εξυπηρετούνται απολύτως κανονικά (παρ. 1.α.ι και 1.α.ii) μέχρι τη χρονική στιγμή της επαναδιαπραγματεύσεως των ορίων.
- Έχει γίνει επαναδιαπραγμάτευση των όρων των δανειακών τους συμβάσεων στο πλαίσιο της κοινής τραπεζικής πρακτικής και με όρους της αγοράς.

Οι κατωτέρω περιπτώσεις επαναδιαπραγματεύσεως δεν συνιστούν ρύθμιση:

- Επέκταση της χρονικής διάρκειας της πισοδοτήσεως χωρίς να μεταβάλλονται οι λοιποί συμβατικοί όροι έως και 20% της αρχικής του διάρκειας.
- Επέκταση της χρονικής διάρκειας της πισοδοτήσεως με μεγαλύτερο επιτόκιο, αντίστοιχο των επιτοκίων της αγοράς για δάνεια παρόμοιας κατηγορίας διαβαθμίσεως Πιστωτικού Κινδύνου και διάρκειας.
- Αύξηση ορίων που δικαιολογείται από την αύξηση των μεγεθών συνεπώς και των χρηματοδοτικών αναγκών του πιστούχου, ή/και τη βελτίωση της πελατειακής σχέσεως με την Τράπεζα. Κατά την επαναδιαπραγμάτευση των ορίων, η πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου θα πρέπει να μην έχει υποβαθμισθεί κατά περισσότερες από δύο κατηγορίες Πιστωτικού Κινδύνου.

Πολιτική της Τραπέζης, είναι η έγκαιρη διάγνωση των πρόσκαιρων προβλημάτων που αντιμετωπίζουν οι πελάτες λόγω της κρίσεως και η αντιμετώπισή τους στο στάδιο της **προσωρινής καθυστερήσεως** μέσω υποβολής **προτάσεων αναδιάρθρωσεων** από τις Επιχειρησιακές Μονάδες προς τα αρμόδια Συμβούλια.

Απομειώσεις δανείων

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των δανείων, οι εταιρείες του Ομίλου διενεργούν, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Η Τράπεζα έχει ορίσει ως «ατομικά σημαντικά» τα δάνεια προς τους Πελάτες υπό τη διαχείριση μονάδων Τομέα Wholesale Banking.

Η Τράπεζα εξετάζει σε τριμηνιαία βάση εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης προκειμένου για τον εξατομικευμένο έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της εξατομικευμένης αξιολογήσεως, τα δάνεια αυτά εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Αναγνώριση των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν μεμονωμένα και για τα οποία έχουν εντοπιστεί γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομείωσης αξίας.
2. Υπολογισμός πρόβλεψης σε μεμονωμένη βάση, για τα δάνεια που αναγνωρίστηκαν στο προηγούμενο βήμα, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας του δανείου.

3. Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της μεμονωμένης αξιολόγησης, τα δάνεια αυτά θα εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα θα δημιουργούνται ομάδες δανείων ανά ποσοστό κάλυψης, ημέρες καθυστέρησης, διαβάθμιση, κ.λπ, όπου και θα εφαρμόζεται ο αντίστοιχος συντελεστής απομειώσεως.

Η Τράπεζα διενεργεί ελέγχους με στόχο τον εντοπισμό αντικειμενικών ενδείξεων ότι υφίσταται ανάγκη για υπολογισμό πρόβλεψης για δάνεια τα οποία είναι σημαντικά και υπάρχει έναυσμα απομειώσεως αξίας.

Η εξατομικευμένη αξιολόγηση απομειώσεων διενεργείται από τον Τομέα του Wholesale Banking και επικυρώνεται από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού.

Η προϋπόθεση εντοπισμού συγκεκριμένων δανείων με αντικειμενική ένδειξη ζημιών απομειώσεως προκειμένου αυτή να αναγνωρισθεί μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνώρισης απομειώσεως του δανείου, η οποία έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το ΔΛΠ. 39, είναι κατάλληλη η αναγνώριση ζημίας απομειώσεως για εκείνες τις ζημίες που «πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν δηλωθεί» (Incurred But Not Reported - IBNR).

Προβλέψεις για ζημιόγωνα γεγονότα τα οποία δύναται να έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη δηλωθεί ("IBNR προβλέψεις") υπολογίζονται σε συλλογικό επίπεδο στο χαρτοφυλάκιο του Wholesale. Για σκοπούς IBNR προβλέψεων τα δάνεια κατατάσσονται βάση παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμιακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων δείχνοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

Μεμονωμένη Αξιολόγηση Απομειώσεων

Τα σημαντικά δάνεια, ελέγχονται εξατομικευμένα εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές πέραν των 90 ημερών με διαβάθμιση Δ0, Δ1, Δ2 και Ε.
2. Πελάτες σε ρύθμιση οι οποίοι έχουν διαβάθμιση Γ-Ρύθμιση στα πρωτογενή συστήματα της Τραπεζής.
3. Πελάτες με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.
4. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του δανειολήπτη.
5. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
6. Δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσκεψη εργασίας).
7. Έλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών οργάνων έναντι του δανειολήπτη (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή τη διοίκηση της επιχείρησης ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
11. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, τερματισμός συνεργασίας με βασικό προμηθευτή ή παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.
12. Πελάτες που δεν ανήκουν στις ανωτέρω κατηγορίες αλλά αποτελούν μέλη Επιχειρηματικών Ομίλων που έχουν αναγγελθεί στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού και στη Διεύθυνση Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Wholesale Banking.

Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως

α) Τομέας Wholesale Banking

Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση από την οποία δεν προκύπτει ζημία, κατά τον εξατομικευμένο έλεγχο απομειώσεως, αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

Τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εναύσματα απομειώσεως αξίας και συνεπώς δεν εξετάζονται μεμονωμένα αξιολογούνται συλλογικά και κατηγοριοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

Ενδεικτικά αναφέρονται οι κάτωθι κατηγορίες ως χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου:

- οι εκτιμώμενες πιθανότητες αθέτησης ή βαθμίδες πιστωτικού κινδύνου
- το ποσοστό εξασφάλισης και το είδος της κάλυψης
- ημέρες καθυστέρησης κ.λπ.

β) Τομέας Retail Banking

Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Αναγνώριση των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν συλλογικά (δηλαδή το σύνολο της Λιανικής Τραπεζικής).
2. Υπολογισμός προβλέψεως σε συλλογική βάση των δανείων που αναγνωρίστηκαν στο προηγούμενο βήμα (1).
3. Εντοπισμός των δανείων χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής που πρέπει να αξιολογηθούν συλλογικά για ζημιόγωνα γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη κοινοποιηθεί (incurred but not reported, "IBNR").

Για σκοπούς προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο, τα δάνεια κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων δείχνοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

Το Ποσοστό Απομειώσεως υπολογίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο πιστούχος ή η πιστοδότηση.

Για τον προσδιορισμό τους χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι.

Ειδικά Εναύσματα Απομειώσεως ανά Χαρτοφυλάκιο (Trigger Events)

Οι προβλέψεις για τις πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής υπολογίζονται συλλογικά, εφόσον ικανοποιείται μία από τις πιο κάτω συνθήκες με βάση το χαρτοφυλάκιο στο οποίο ανήκουν:

- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση έως 30 ημέρες με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (unlikeness to pay).
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση από 30 έως 90 ημέρες σε καθυστέρηση (IBNR).
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
- Λογαριασμοί σε καθεστώς ρυθμίσεως.
- Λογαριασμοί με μερική διαγραφή οφειλών

Βάσει των ανωτέρω ενυποθημάτων απομειώσεως οι λογαριασμοί ομαδοποιούνται και αξιολογούνται συλλογικά σύμφωνα με τα παρακάτω ενδεικτικά κριτήρια:

- Ημέρες καθυστέρησης
- Ύπαρξη εξασφάλισης/ καλύμματος
- Περίοδο χάριτος
- Ύπαρξη ρυθμίσεως

Τα δάνεια Λιανικής Τραπεζικής που έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα εμπίπτουν σε μια από τις ακόλουθες κατηγορίες ανάλογα με χαρακτηριστικά του δανείου, όσο και του οφειλέτη, όπως φαίνεται πιο κάτω:

- Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών (SB): Φυσικά και Νομικά Πρόσωπα με Κύκλο Εργασιών έως Ευρώ 2,5 εκατ. και πιστωτικό όριο έως Ευρώ 1 εκατ.
- Καταναλωτικά Δάνεια και Πιστωτικές Κάρτες
- Στεγαστικά Δάνεια

Αποσβέσεις και Διαγραφές Επισφαλών Απαιτήσεων

Απόσβεση Επισφαλών Απαιτήσεων

Ως απόσβεση (**write off**) ορίζεται η λογιστική διαγραφή μίας οφειλής η οποία δεν συνεπάγεται την παραίτηση της νομικής απαιτήσεως έναντι των πιστούχων και συνεπώς η οφειλή δύναται να καταστεί αναβιώσιμη.

Προϋπόθεση για την υποβολή προτάσεων στην αρμόδια επιτροπή για απόσβεση μέρους ή του συνόλου των απαιτήσεων είναι να έχουν διενεργηθεί τα εξής:

- Καταγγελία των οικείων συμβάσεων των πελατών.
- Έκδοση Διαταγών Πληρωμής καθ' όλων των ενεχομένων.
- Να έχει εκκινήσει η διαδικασία για την εγγραφή αναγκαστικών βαρών.
- Εκπλειστηριασμός τουλάχιστον ενός ακινήτου προκειμένου να έχουν οριστικοποιηθεί οι προνομιακές απαιτήσεις (μέσω του πίνακα κατατάξεως) και κατ' επέκταση η πιθανή ζημία της Τραπέζης.
- Ισόποση Πρόβλεψη Απομειώσεως τουλάχιστον κατά το προηγούμενο, από την πρόταση, τρίμηνο.

Διαγραφή Οφειλής

Ως διαγραφή (**write down**) ορίζεται η οριστική λογιστική διαγραφή μίας οφειλής ως αποτέλεσμα απόφασης ή συμφωνίας (δικαστική απόφαση, συμβατική συμφωνία, κ.λπ.) νομικά δεσμευτικού χαρακτήρα η οποία δεν είναι περαιτέρω διεκδικήσιμη και συνεπώς θεωρείται οριστικά μη αναβιώσιμη, συνεπάγεται δε την οριστική και αμετάκλητη παραίτηση της Τραπέζης από τη διεκδίκηση της διαγραφείσας απαιτήσεως εκτός αν (σε περίπτωση ρυθμίσεως) διαπιστωθεί μη τήρηση όρων που τέθηκαν κατά την ανωτέρω απόφαση ή συμφωνία.

Ορισμοί

Ως απομειωμένα δάνεια (Impaired Loans) ορίζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις δανείων:

- Δάνεια για τα οποία έχει υπολογισθεί ποσό απομειώσεως κατά την εξατομικευμένη αξιολόγηση.
- Ρυθμισμένα Δάνεια για τα οποία έχει διενεργηθεί συλλογική απομείωση.
- Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών) για τα οποία έχει διενεργηθεί συλλογική απομείωση.

Ένα δάνειο θεωρείται εξυπηρετούμενο (Performing Loan) εάν είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες και δεν βρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες.

Ένα δάνειο θεωρείται μη εξυπηρετούμενο (Non Performing Loan) εάν είναι σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες ή εάν βρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο. Ανάλυση ανά κλάδο

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
σε χιλ. €	31.12.2013										
	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:											
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.252.316										1.252.316
Απαιτήσεις κατα πιστωτικών ιδρυμάτων	2.575.195										2.575.195
Δάνεια και απαιτήσεις κατα πελατών	131.157	6.397.298	6.804.791	6.113.074	1.650.544	317.291	1.812.527	1.840.189	4.309.935	33.406.635	62.783.441
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	137.912	11.093	44.856	5.281	549.100	5.202	7.878	13.200	22.489	382	797.393
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	464				6.538						7.002
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	570.798	88.318		2.476	3.878.061				331.588		4.871.241
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	507.865		1.065		978.755				38.443		1.526.128
Αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556										4.308.556

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

σε χιλ. €	31.12.2013										
	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	9.484.263	6.496.709	6.850.712	6.120.831	7.062.998	322.493	1.820.405	1.853.389	4.702.455	33.407.017	78.121.272
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	569.800	11.735	34.676	1.531		404			6.423.007		7.041.153
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	10.054.063	6.508.444	6.885.388	6.122.362	7.062.998	322.897	1.820.405	1.853.389	11.125.462	33.407.017	85.162.425
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	56.793	709.637	2.332.019	574.769		57.587	80	85.266	2.105.060		5.921.211
Μη αντιληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)									375.798		375.798
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	56.793	709.637	2.332.019	574.769		57.587	80	85.266	2.480.858		6.297.009
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	9.541.056	7.206.346	9.182.731	6.695.600	7.062.998	380.080	1.820.485	1.938.655	7.183.313	33.407.017	84.418.281

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

σε χιλ. €	31.12.2012										
	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/Κρατικοί τίτλοι/Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:											
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.082.609										1.082.609
Απαιτήσεις κατα πιστωτικών ιδρυμάτων	3.400.351										3.400.351
Δάνεια και απαιτήσεις κατα πελατών	166.826	4.669.509	5.541.763	4.600.148	1.046.981	470.578	1.306.421	1.403.405	3.132.404	22.847.030	45.185.065
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	249.790	10.193	84.796	7.499	335.552	12.721	9.340	12.148	14.654		736.693
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	514				18.201						18.715
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	1.292.040	9.762	298	201.754	4.432.149			2.275			5.938.278
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	599.787		14.762	64.032	1.012.148			1.953			1.692.682
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	6.791.917	4.689.464	5.641.619	4.873.433	6.845.031	483.299	1.315.761	1.415.553	3.151.286	22.847.030	58.054.393
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	95.330	14.630	66.266	34.347				4.899.733			5.110.306
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	6.887.247	4.704.094	5.707.885	4.907.780	6.845.031	483.299	1.315.761	1.415.553	8.051.019	22.847.030	63.164.699

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

σε χιλ. €	31.12.2012										
	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/Κρατικοί τίτλοι/Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	173.840	565.539	1.720.859	594.223		116.023	81	146.518	560.799		3.877.882
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)									238.514		238.514
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (B)	173.840	565.539	1.720.859	594.223		116.023	81	146.518	799.313		4.116.396
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (a+b)	6.965.757	5.255.003	7.362.478	5.467.656	6.845.031	599.322	1.315.842	1.562.071	3.950.599	22.847.030	62.170.789

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών με βάση την ποιότητά τους - Απομειωμένα ή μη – προβλέψεις απομείωσης – αξία εξασφαλίσεων

Την 31.12.2013, τα δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ανήλθαν σε €2,9 δισ., εκ των οποίων τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις ανήλθαν σε €1 δισ. και τα δάνεια σε ιδιώτες (στεγαστικά, καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες) και μικρές επιχειρήσεις ανήλθαν σε €1,9 δισ. Την 31.12.2012, τα Δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ανήλθαν σε €5,1 δισ., εκ των οποίων τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις ανήλθαν σε €2,3 δισ. και τα δάνεια σε ιδιώτες (στεγαστικά, καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες) και μικρές επιχειρήσεις ανήλθαν σε €2,8 δισ.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μή – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)									
σε χιλ. €									
31.12.2013									
	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Δάνεια και Απαιτήσεις	Δάνεια και Απαιτήσεις	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα Σε	καθυστέρηση και μη απομειωμένα							
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	13.030.162	1.968.548	39.072	18.368.854	33.406.636	23.810	6.114.791	27.268.035	22.491.698
Στεγαστικά	9.757.811	1.307.201	22.888	9.832.545	20.920.445	16.395	1.838.121	19.065.929	18.108.162
Καταναλωτικά	1.766.200	363.528	14.901	3.673.972	5.818.601	6.531	1.784.094	4.027.976	1.293.454
Πιστωτικές κάρτες	611.701	109.934	9	427.323	1.148.967	9	317.673	831.285	21.554
Μικρές επιχειρήσεις	894.450	187.885	1.274	4.435.014	5.518.623	875	2.174.903	3.342.845	3.068.528
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	16.991.351	1.011.235	9.271.787	451.888	27.726.261	4.774.702	161.027	22.790.532	19.354.643
Μεγάλες επιχειρήσεις	11.699.521	583.153	3.832.827	223.358	16.338.859	1.902.621	63.953	14.372.285	11.024.228
Μεσαίες επιχειρήσεις	5.291.830	428.082	5.438.960	228.530	11.387.402	2.872.081	97.074	8.418.247	8.330.415
Δημόσιος τομέας	1.615.484		34.384	676	1.650.544	26.074	4.724	1.619.746	431.452
Ελλάδα	1.448.737		34.384	676	1.483.797	26.074	4.718	1.453.005	403.410
Λοιπές χώρες	166.747				166.747		6	166.741	28.042
Σύνολο	31.636.997	2.979.783	9.345.243	18.821.418	62.783.441	4.824.586	6.280.542	51.678.313	42.277.793

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους €252,6 εκατ. που αφορά σε IBNR προβλέψεις.

Στα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται και εξυπηρετούμενες ρυθμίσεις οι οποίες υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση ποσού €5,5 δισ.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μη – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)									
σε χιλ. €	31.12.2012**								
	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Δάνεια και Απαιτήσεις		Δάνεια και Απαιτήσεις			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	13.146.595	2.856.928	35.069	6.808.438	22.847.030	18.433	2.378.850	20.449.747	14.445.107
Στεγαστικά	9.159.519	2.197.312	26.241	2.614.655	13.997.727	14.156	713.468	13.270.103	12.284.376
Καταναλωτικά	2.829.967	546.208	6.717	1.138.398	4.521.290	2.437	729.162	3.789.691	500.151
Πιστωτικές κάρτες	646.986	101.262	19	162.941	911.208	16	120.265	790.927	4.334
Μικρές επιχειρήσεις	510.123	12.146	2.092	2.892.444	3.416.805	1.824	815.955	2.599.026	1.656.246
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	13.838.741	2.274.999	5.120.576	56.738	21.291.054	2.192.242	15.289	19.083.523	15.087.109
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.378.330	1.421.996	2.193.803	36.429	13.030.558	885.192	3.964	12.141.402	8.835.712
Μεσαίες επιχειρήσεις	4.460.411	853.003	2.926.773	20.309	8.260.496	1.307.050	11.325	6.942.121	6.251.397
Δημόσιος τομέας	1.022.995	17.687	298	6.001	1.046.981	19	1.387	1.045.575	222.228
Ελλάδα	848.684	17.687	298		866.669	19		866.650	192.499
Λοιπές χώρες	174.311			6.001	180.312		1.387	178.925	29.729
Σύνολο	28.008.331	5.149.614	5.155.943	6.871.177	45.185.065	2.210.694	2.395.526	40.578.845	29.754.444

*Τα στοιχεία της 31.12.2012 παρουσιάζονται αναμορφωμένα για σκοπούς συγκρισιμότητας με τα στοιχεία της 31.12.2013.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιοτική διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Ποιοτική διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών					
σε χιλ. €	31.12.2013				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		13.030.162		13.030.162	10.059.308
Στεγαστικά		9.757.811		9.757.811	9.161.826
Καταναλωτικά		1.766.200		1.766.200	312.548
Πιστωτικές κάρτες		611.701		611.701	3.007
Μικρές επιχειρήσεις		894.450		894.450	581.927
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.976.562	11.661.643	3.353.146	16.991.351	11.901.702
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.644.813	8.173.021	1.881.687	11.699.521	7.774.807
Μεσαίες επιχειρήσεις	331.749	3.488.622	1.471.459	5.291.830	4.126.895
Δημόσιοι τομείς	326.231	1.163.896	125.357	1.615.484	410.721
Ελλάδα	326.000	1.119.445	3.292	1.448.737	382.679
Λοιπές χώρες	231	44.451	122.065	166.747	28.042
Σύνολο	2.302.793	25.855.701	3.478.503	31.636.997	22.371.731

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών					
σε χιλ. €	31.12.2012				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		13.146.595		13.146.595	8.647.489
Στεγαστικά		9.159.519		9.159.519	8.016.146
Καταναλωτικά		2.829.967		2.829.967	353.850
Πιστωτικές κάρτες		646.986		646.986	3.084
Μικρές επιχειρήσεις		510.123		510.123	274.409
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.195.063	9.429.749	3.213.929	13.838.741	9.355.501
Μεγάλες επιχειρήσεις	990.654	6.505.480	1.882.196	9.378.330	5.957.688

Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών					
σε χιλ. €	31.12.2012				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεσαίες επιχειρήσεις	204.409	2.924.269	1.331.733	4.460.411	3.397.813
Δημόσιος τομέας	181.646	735.051	106.298	1.022.995	200.120
Ελλάδα	181.250	666.489	945	848.684	175.005
Λοιπές χώρες	396	68.562	105.353	174.311	25.115
Σύνολο	1.376.709	23.311.395	3.320.227	28.008.331	18.203.110

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση Ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία δανείων

Ανάλυση ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών ανά κατηγορία δανείων									
σε χιλ. €	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	725.721	224.094	80.275	101.138	212.294	168.969			1.512.491
30 - 59 ημέρες	266.893	91.809	20.754	48.815	11.428	59.098			498.797
60 - 89 ημέρες	287.140	43.881	8.905	37.505	111.562	39.816			528.809
90 - 179 ημέρες	4.348	304			16.119	31.894			52.665
180 - 360 ημέρες	5.341	489			77.009	32.882			115.721
> 360 ημέρες	17.758	2.951		427	154.741	95.423			271.300
Σύνολο	1.307.201	363.528	109.934	187.885	583.153	428.082			2.979.783
Αξία εξασφαλίσεων	1.168.189	97.014	840	118.676	505.574	394.838			2.285.131

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών ανά κατηγορία δανείων

σε χιλ. €

31.12.2012

	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	793.832	266.223	60.303	6.563	496.547	349.558	14.243		1.987.269
30 - 59 ημέρες	413.152	149.723	23.876	1.201	350.298	66.423	119		1.004.792
60 - 89 ημέρες	911.411	123.276	17.026	3.121	373.674	176.156	826		1.605.490
90 - 179 ημέρες	8.790	3.172	57	71	59.886	43.797			115.773
180 - 360 ημέρες	12.952	1.480		639	79.390	59.998	2.306		156.765
> 360 ημέρες	57.175	2.334		551	62.201	157.071	193		279.525
Σύνολο	2.197.312	546.208	101.262	12.146	1.421.996	853.003	17.687		5.149.614
Αξία εξασφαλίσεων	1.997.641	62.719	985	9.210	1.202.435	737.160	17.494		4.027.644

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση ενηλικίωσης των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων ανά κατηγορία δανείων

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων ανά κατηγορία δανείων

σε χιλ. €

31.12.2013

	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	2.399.405	610.458	26.555	229.367	1.040.092	718.614	427		5.024.918
1 - 29 ημέρες	425.747	118.340	8.977	60.313	53.483	37.033	11		703.904
30 - 59 ημέρες	171.849	158.542	16.610	28.386	57.219	27.414			460.020
60 - 89 ημέρες	275.174	119.611	8.938	19.533	53.430	86.642			563.328
90 - 179 ημέρες	110.378	83.714	12.338	95.169	74.502	76.758			452.859
180 - 360 ημέρες	270.117	183.266	16.487	76.738	161.036	155.941	47		863.632
> 360 ημέρες	4.493.433	651.163	24.786	1.763.232	680.674	1.623.853	8.337		9.245.478

Ανάλυση Ενθλίκωσης των απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων ανά κατηγορία δανείων									
σε χιλ. €									
31.12.2013									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	8.146.103	1.925.094	114.691	2.272.738	2.120.436	2.726.255	8.822	17.314.139	
Αξία εξασφαλίσεων	7.778.147	883.892	17.707	2.367.925	2.743.847	3.808.682	20.731	17.620.931	

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

σε χιλ. €									
31.12.2012									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	22.963	69.668	12	378.260	511.159	213.662			1.195.724
1 - 29 ημέρες	4.165	7.984		103.493	37.979	35.760			189.381
30 - 59 ημέρες	1.690	1.828		51.824	46.377	11.293			113.012
60 - 89 ημέρες	2.698	2.110		31.921	88.395	41.188			166.312
90 - 179 ημέρες	32.728	170.584	20.293	26.229	68.561	39.926		4.614	362.935
180 - 360 ημέρες	196.021	124.513	22.831	158.121	88.509	160.269			750.264
> 360 ημέρες	1.657.971	46.660	232	1.327.153	502.483	1.129.308	279		4.664.086
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	1.918.236	423.347	43.368	2.077.001	1.343.463	1.631.406	279	4.614	7.441.714
Αξία εξασφαλίσεων	2.270.589	83.582	265	1.372.627	1.675.589	2.116.424		4.614	7.523.690

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, απομειωμένα δάνεια και προβλέψεις απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή						
σε χιλ. €	31.12.2013					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	28.737.767	16.584.246	5.393.557	4.668.869	1.823.680	745.044
Στεγαστικά	17.210.921	8.380.386	1.317.552	3.709.524	1.475.047	536.964
Καταναλωτικά	4.997.895	3.393.510	1.613.639	820.706	295.363	176.986
Πιστωτικές κάρτες	1.079.682	409.319	303.211	69.285	18.013	14.471
Μικρές Επιχειρήσεις	5.449.269	4.401.031	2.159.155	69.354	35.257	16.623
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	22.040.249	7.849.722	4.063.550	5.686.012	1.873.953	872.179
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	54.734	9.672	3.195	76.423	16.130	13.033
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	5.940.968	2.138.880	1.126.054	456.329	170.008	89.883
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.360.668	1.363.078	637.905	3.444.123	1.190.589	533.945
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.469.152	2.444.489	1.379.958	643.922	216.707	120.229
Μεταφορικές	253.634	89.426	41.023	63.657	17.799	6.280
Ναυτιλία	1.809.911	222.906	74.460	2.616		
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.641.232	511.756	145.166	198.957	78.119	17.155
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.509.950	1.069.515	655.789	799.985	184.601	91.654
Δημόσιος Τομέας	1.483.797	35.060	30.792	166.747		6
Σύνολο	52.261.813	24.469.028	9.487.899	10.521.628	3.697.633	1.617.229

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή						
σε χιλ. €	31.12.2012					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	18.455.085	5.947.389	1.923.687	4.391.945	896.118	473.596
Στεγαστικά	10.656.869	2.058.964	444.815	3.340.858	581.932	282.809
Καταναλωτικά	3.619.263	873.172	572.626	902.027	271.943	158.973

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή

σε χιλ. €	31.12.2012					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικές κάρτες	840.363	147.792	106.565	70.845	15.168	13.716
Μικρές Επιχειρήσεις	3.338.590	2.867.461	799.681	78.215	27.075	18.098
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	15.086.529	3.683.910	1.631.440	6.204.525	1.493.404	576.091
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	80.785	42.862	41.426	86.041	4.045	1.299
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	4.162.570	972.750	455.755	506.939	175.333	102.947
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	2.071.180	608.158	230.690	3.470.583	874.162	305.692
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	3.950.251	1.189.938	585.864	649.897	206.798	86.092
Μεταφορικές	413.619	72.443	32.509	56.959	14.461	4.557
Ναυτιλία	1.304.168	7.419	1.611	2.253		
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.203.831	352.226	55.468	199.574	37.315	10.628
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	1.900.125	438.114	228.117	1.232.279	181.290	64.876
Δημόσιος Τομέας	866.669	298	19	180.312	6.001	1.387
Σύνολο	34.408.283	9.631.597	3.555.146	10.776.782	2.395.523	1.051.074

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, Παράγωγα και χρεωστικοί τίτλοι

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - παράγωγα και τους χρεωστικούς τίτλους ανά διαβάθμιση.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ-ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ- Ανάλυση κατά διαβάθμιση

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση κατά διαβάθμιση								
σε χιλ. €	31.12.2013							
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
AAA	594.941				368.033	25.581		988.555
AA+ έως AA-		675.602	67.280	464	28.093	15.000	4.308.556	5.094.995
A+ έως A-		1.021.678	61.544		1.653	82.503		1.167.378

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση κατά διαβάθμιση								
σε χιλ. €	31.12.2013							
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
BBB+ έως BBB-	428.829	51.741			181.151	127.828		789.549
Υποδεέστερα από BBB-	228.541	794.481	640.332	6.538	4.084.853	1.117.295		6.872.040
Μη διαβαθμισμένα	5	31.693	28.237		207.458	157.921		425.314
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.252.316	2.575.195	797.393	7.002	4.871.241	1.526.128	4.308.556	15.337.831

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση κατά διαβάθμιση							
σε χιλ. €	31.12.2012						
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/ κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Σύνολο
AAA	433.320			514	1.235.832	24.629	1.694.295
AA+ έως AA-		103.204	29.613		104.098	26.526	263.441
A+ έως A-		2.905.152	145.808		81.333	91.546	3.223.839
BBB+ έως BBB-	395.374	115.450	16.274		401.787	157.883	1.086.768
Υποδεέστερα από BBB-	253.915	212.677	520.835	18.201	4.093.699	1.233.119	6.332.446
Μη διαβαθμισμένα		63.868	24.163		21.529	158.979	268.539
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.082.609	3.400.351	736.693	18.715	5.938.278	1.692.682	12.869.328

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ-ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ-Ανάλυση καθυστερήσεων

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση καθυστερήσεων								
σε χιλ. €	31.12.2013							
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.252.316	2.566.230	797.393	7.002	4.807.275	1.369.786	4.308.556	15.108.558
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			63.966	156.342		229.273
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.252.316	2.575.195	797.393	7.002	4.871.241	1.526.128	4.308.556	15.337.831
Μείον:								
Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(53.302)	(156.342)		(218.609)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	1.252.316	2.566.230	797.393	7.002	4.817.939	1.369.786	4.308.556	15.119.222

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση καθυστερήσεων							
σε χιλ. €	31.12.2012						
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.082.609	3.382.690	736.693	18.715	5.917.047	1.535.572	12.673.326
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα							
Απομειωμένα		17.661			21.231	157.110	196.002
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.082.609	3.400.351	736.693	18.715	5.938.278	1.692.682	12.869.328
Μείον:							
Συσσωρευμένες απομειώσεις		(17.661)			(21.215)	(157.110)	(195.986)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	1.082.609	3.382.690	736.693	18.715	5.917.063	1.535.572	12.673.342

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν τόσο από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών όσο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοιώσεως. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μίας και δέκα ημερών, ανάλογα με τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου. Για τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο μίας ημέρας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τραπέζης, χρησιμοποιείται περίοδος μεταβλητότητας δύο ετών και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)						
		31.12.2013			31.12.2012	
σε €	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Επιτοκιακός κίνδυνος	Κίνδυνος τιμής	Επίδραση αλληλοσυσχέτισης	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	832.203	289.875	42.298	(270.037)	894.339	1.030.506
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	542.492	732.484	112.745	(398.849)	988.872	685.205
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	1.178.675	863.799	62.774	(517.235)	1.588.013	1.609.563
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	249.012	620.308	40.025	(292.392)	616.953	264.729

*Ως προς το σύνολο της αξίας σε κίνδυνο

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2013 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα παραπάνω στοιχεία αφορούν την τράπεζα. Οι θυγατρικές εταιρείες και τα καταστήματα του Ομίλου έχουν περιορισμένες θέσεις διαπραγματεύσεως, οι οποίες είναι εξαιρετικά μικρές σε σχέση με αυτές της Τραπέζης. Ως εκ τούτου, η επίπτωση του κινδύνου αγοράς, ο οποίος προέρχεται από τις θέσεις αυτές στα συνολικά αποτελέσματα, δεν είναι σημαντική.

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress - testing).

Στα πλαίσια της πολιτικής διαχειρίσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχειρίσεως στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), έχουν θεσπιστεί όρια εκθέσεως, μέγιστης ζημίας (stop loss) και Αξίας σε Κίνδυνο στα διάφορα προϊόντα που απαρτίζουν τις θέσεις διαπραγματεύσεως. Συγκεκριμένα έχουν θεσπιστεί όρια που αφορούν τους παρακάτω κινδύνους:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος για θέσεις spot, forward και FX options.
- Επιτοκιακός κίνδυνος για θέσεις Ομολόγων, Interest Rate Swaps, Interest Futures, Interest Options.
- Κίνδυνος τιμών για θέσεις μετοχών, index Futures και options, Commodity Futures και Swaps.
- Πιστωτικός κίνδυνος για διατραπεζικές πράξεις και ομόλογα.

Οι θέσεις σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και ελέγχονται για το ποσοστό καλύψεως και τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων. Ο κίνδυνος αγοράς εκτός από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορεί να επηρεάσει και το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία υπολογισμού του επιτοκιακού κινδύνου και του συναλλαγματικού κινδύνου είναι ο ίδιος για την Τράπεζα και τον Όμιλο.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου

Οι χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου προέρχονται από τη διάρθρωση των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού και κύρια του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και καταθέσεων του Ομίλου. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου αφορούν τον συναλλαγματικό, επιτοκιακό και τον κίνδυνο ρευστότητας.

α. Συναλλαγματικός κίνδυνος: Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση τόσο στο σύνολό της όσο και ανά νόμισμα. Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσεως από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσεως από τα παράγωγα προϊόντα.

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2013 είχε ως εξής:

	31.12.2013								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	9.462	23.925	1.033	54	130.064	50.948	78.635	1.394.061	1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(846.436)	67.998	163.405	27.989	26.176	(470)	23.828	3.103.740	2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					491			8.345	8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								797.393	797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.816.872	357.750	2.317.147	55.824	258.126	103.850	114.651	46.654.093	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	84.709	57.652			243.600	76.074	103.030	4.401.869	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.462						54.775	1.313.549	1.369.786
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο								4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες		108					321	49.615	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					88.716	639	35.855	435.243	560.453

31.12.2013									
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.936			23.838	34.756	55.575	1.006.365	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		114			613	1.515	5.390	235.282	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					4.753	3.877	572	2.779.486	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.212	510	1.352	1	14.924	3.167	121.192	1.400.472	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					3.010	115	2.513		5.638
Σύνολο Ενεργητικού	1.067.281	509.993	2.482.937	83.868	794.311	274.471	596.337	67.888.069	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.539.112	249.306	186.245	31.915	803.485	123.434	735.949	56.898.138	61.567.584
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.373.500	1.373.500
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	49.348				327			733.261	782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		2.022			2.724	459	412	51.151	56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		71			11.407	202	309	23.171	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους						460		78.240	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις	1.564	(703)	(5.671)	485	4.709	2.142	3.310	1.150.164	1.156.000
Προβλέψεις					60	1.570	2.509	274.745	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.590.024	250.696	180.574	32.400	822.712	128.267	742.489	60.582.370	65.329.532
Συναλλαγματική θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(1.522.743)	259.297	2.302.363	51.468	(28.401)	146.204	(146.152)	7.305.699	8.367.735
Προθεσμιακή Συναλλαγματική θέση Παραγώγων	1.481.647	(233.893)	(2.338.787)	(50.347)	72.936	44.898	223.078	709.037	(91.431)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(41.096)	25.404	(36.424)	1.121	44.535	191.102	76.926	8.014.736	8.276.304

31.12.2013									
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	22.887				35.864	13.376		303.671	375.798

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2013 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

Νόμισμα	Σενάριο μεταβολής ισοτιμιών έναντι Ευρώ (%)	Επίπτωση επί των καθαρών εσόδων προ φόρων	Επίπτωση επί της Καθαρής Θέσεως
USD	Ανατίμηση USD 5%	(2.163)	
	Υποτίμηση USD 5%	1.956	
GBP	Ανατίμηση GBP 5%	1.337	
	Υποτίμηση GBP 5%	(1.210)	
JPY	Ανατίμηση JPY 5%	59	
	Υποτίμηση JPY 5%	(54)	
CHF	Ανατίμηση CHF 5%	(1.918)	
	Υποτίμηση CHF 5%	1.734	
RON	Ανατίμηση RON 5%		2.343
	Υποτίμηση RON 5%		(2.121)
MKD	Ανατίμηση MKD 5%		902
	Υποτίμηση MKD 5%		(817)
RSD	Ανατίμηση RSD 5%		10.058
	Υποτίμηση RSD 5%		(9.101)
ALL	Ανατίμηση ALL 5%		629
	Υποτίμηση ALL 5%		(570)

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε ως εξής:

	31.12.2012								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	19.908	22.326	1.360	21	124.141	47.387	63.523	1.158.582	1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	509.554	42.215	104.929	15.907	47.477	27.981	95.041	2.539.586	3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					305		4.596	15.231	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								736.693	736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.395.611	403.278	2.598.308	33.037	283.921	117.919	226.380	35.520.391	40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	597.956	52.672			311.554	19	78.111	4.996.986	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.556						83.042	1.450.974	1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες					63		(28)	74.575	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα					66.399	657	18.141	408.301	493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.981			32.706	39.192	59.319	854.187	987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		240			981	1.869	7.480	131.187	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					4.788	3.700	6.372	1.791.291	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	7.767	581	335.414		11.069	4.088	126.932	528.884	1.014.735
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					4.043		2.761		6.804
Σύνολο Ενεργητικού	2.532.352	523.293	3.040.011	48.965	887.447	242.812	771.670	50.206.868	58.253.418
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.304.509	227.088	693.454	422.966	731.531	91.750	691.625	48.516.589	53.679.512
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.518.881	1.518.881
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27.325				643			704.291	732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		879			1.884	637	490	38.639	42.529

	31.12.2012								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		42			6.304	207	1.131	404.336	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους								52.182	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	885	784	404	624	4.504	2.996	6.112	913.439	929.748
Προβλέψεις	165				1.283	2.914	1.098	133.327	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.332.884	228.793	693.858	423.590	746.149	98.504	700.456	52.281.684	57.505.918
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	199.468	294.500	2.346.153	(374.625)	141.298	144.308	71.214	(2.074.816)	747.500
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	(206.974)	(271.721)	(2.354.235)	373.845	(52.639)	(14.315)	95.347	2.135.008	(295.684)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(7.506)	22.779	(8.082)	(780)	88.659	129.993	166.561	60.192	451.816
Μη αντιληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	10.085				33.538	75.259		119.632	238.514

Β. Επιτοκιακός κίνδυνος: Στο πλαίσιο της ανάλυσης του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου, διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με το χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (Interest Rate Gap Analysis). Ειδικότερα, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η ανάλυση αυτή γίνεται με σκοπό να εκτιμηθεί η μεταβολή του καθαρού εσόδου τόκων σε τυχόν μεταβολή επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού και των στοιχείων Παθητικού. Σε περίπτωση που τα επιτόκια αναφοράς των στοιχείων Παθητικού αναπροσαρμόζονται αμεσότερα από τα αντίστοιχα των στοιχείων Ενεργητικού, σε ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων η Τράπεζα θα πληρώνει στους πελάτες των καταθέσεων (στοιχείο Παθητικού) υψηλότερα επιτόκια, ενώ δεν θα επέλθει σημαντική αλλαγή στο καθαρό έσοδο τόκων από τους πελάτες των χορηγήσεων (στοιχείο Ενεργητικού). Έτσι, θα μειωθεί το καθαρό έσοδο τόκων.

Σε περίπτωση που τα επιτόκια αναφοράς των στοιχείων Ενεργητικού αναπροσαρμόζονται αμεσότερα από τα αντίστοιχα των στοιχείων Παθητικού, σε ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων παρατηρείται αύξηση στο καθαρό έσοδο τόκων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση επαναπροσδιορισμού επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων για τις χρήσεις 2013 - 2012:

	31.12.2013						Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.257.263						430.919	1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.197.711	13.168	5	1.451	114.048	239.847		2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		347				8.489		8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393							797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24.908.927	13.561.182	3.233.860	2.088.585	5.967.356	1.498.401	420.002	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	634.889	931.540	1.117.701	108.193	736.003	1.378.705	59.903	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	183.431	69.866	1.030.573	17.472	65.363	3.081		1.369.786
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.307.401				1.155	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες							50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα							560.453	560.453
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.122.470	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							242.914	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							2.788.688	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.542.830	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							5.638	5.638
Σύνολο Ενεργητικού	29.979.614	14.576.103	9.689.540	2.215.701	6.882.770	3.128.523	7.225.016	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.324.327	45.441	63.873	10.966	1.293.692	344.425		19.082.724

31.12.2013								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Mn επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.371.420	1.400			680			1.373.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.480.498	7.406.477	5.375.071	6.177.052	9.845.268	1.050.264	150.230	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	54.806	375.809	352.321					782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							56.768	56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							35.160	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							78.700	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις							1.156.000	1.156.000
Προβλέψεις							278.884	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	31.231.051	7.829.127	5.791.265	6.188.018	11.139.640	1.394.689	1.755.742	65.329.532
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά							631.033	631.033
Αποτελέσματα εις νέον							(747.572)	(747.572)
Δικαιώματα τρίτων							23.640	23.640
Υβριδικά Κεφάλαια							31.700	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							8.367.735	8.367.735
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	31.231.051	7.829.127	5.791.265	6.188.018	11.139.640	1.394.689	10.123.477	73.697.267
ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.251.437)	6.746.976	3.898.275	(3.972.317)	(4.256.870)	1.733.834	(2.898.461)	-
ΣΩΡΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.251.437)	5.495.539	9.393.814	5.421.497	1.164.627	2.898.461	-	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

31.12.2012								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	956.061						481.187	1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.165.011	69.251		117	148.296	15		3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		276			4.940	14.916		20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693							736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29.648.347	4.587.882	1.922.675	1.914.307	1.880.310	625.324		40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	1.778.565	1.039.186	1.449.661	305.990	802.105	540.521	121.270	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	73.500	317.149	946.499	39.222	155.080	4.122		1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες							74.610	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα							493.498	493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							987.385	987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							141.757	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							1.806.151	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.014.735	1.014.735
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							6.804	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	36.358.177	6.013.744	4.318.835	2.259.636	2.990.731	1.184.898	5.127.397	58.253.418
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.845.192	290.154	79.817					25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881							1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.608.940	3.739.779	3.336.785	3.012.875	2.270.310	1.407.449	88.211	28.464.349

31.12.2012								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	127.762	411.008	7.821	195	90.384	95.089		732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							42.529	42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							412.020	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							52.182	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις							929.748	929.748
Προβλέψεις							138.787	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	41.100.775	4.440.941	3.424.423	3.013.070	2.360.694	1.502.538	1.663.477	57.505.918
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά							268.315	268.315
Αποτελέσματα εις νέον							(3.538.207)	(3.538.207)
Δικαιώματα τρίτων							11.904	11.904
Υβριδικά Κεφάλαια		147.554						147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		147.554					599.946	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	41.100.775	4.588.495	3.424.423	3.013.070	2.360.694	1.502.538	2.263.423	58.253.418
ΑΝΟΙΓΜΑ	(4.742.598)	1.425.249	894.412	(753.434)	630.037	(317.640)	2.863.974	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(4.742.598)	(3.317.349)	(2.422.937)	(3.176.371)	(2.546.334)	(2.863.974)		

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Από την Ανάλυση Ανοιγμάτων Επιτοκίων και με την εφαρμογή εναλλακτικών σεναρίων μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς ή και των βασικών επιτοκίων της Τραπέζης και των εταιρειών του Ομίλου, υπολογίζεται άμεσα η αντίστοιχη μεταβολή στο καθαρό έσοδο τόκων καθώς και στην καθαρή θέση για τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία (available for sale). Στα σενάρια μείωσης των επιτοκίων μελετάται μεταβολή μέχρι του σημείου όπου αυτή είναι δυνατή (μηδενισμός επιτοκίου) σύμφωνα με τις ισχύουσες καμπύλες επιτοκίων ανά νόμισμα.

Σενάριο μεταβολής επιτοκίων (παράλληλη μετατόπιση καμπύλης αποδόσεων)	Ευαισθησία καθαρού εσόδου τόκων (για χρονική περίοδο ενός έτους)	Ευαισθησία της Καθαρής Θέσεως
-100	32.004	99.622
+100	132.004	(99.622)

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας αφορά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε έκτακτων. Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού του Ομίλου χρηματοδοτείται από πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου. Η χρηματοδότηση αυτή μπορεί να διαχωριστεί σε δύο κατηγορίες:

Πελατειακές καταθέσεις για κάλυψη ταμειακών αναγκών & Πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς

Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών είναι οι καταθέσεις Ταμιευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Έτσι αυτές οι καταθέσεις αποτελούν στην πλειοψηφία τους σταθερή καταθετική βάση.

Οι πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς αφορούν τις προθεσμιακές πελατειακές καταθέσεις, τις πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως με την πελατεία και την πώληση ομολόγων εκδόσεως του Ομίλου.

Τα τελευταία έτη πρόσθετη πηγή χρηματοδότησης αναδείχθηκε ο δανεισμός από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε €17,2 δισ. στις 31.12.2013 (2012: €23,7 δισ.).

	31.12.2013					
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.688.182					1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.209.514	1.710		1.402	353.604	2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836					8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393					797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.882.636	1.892.939	2.606.841	3.713.409	40.582.488	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	1.430.190				3.536.744	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	2.858	10.675	931.333	12.296	412.624	1.369.786
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες					50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					560.453	560.453

31.12.2013						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.122.470	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					242.914	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					2.788.688	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		180.814		74.735	1.287.281	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση				239	5.399	5.638
Σύνολο Ενεργητικού	9.019.609	2.086.138	3.538.174	3.802.081	55.251.265	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.326.936	12.607	27.831	45.273	1.670.077	19.082.724
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.373.500					1.373.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	8.959.704	6.332.559	5.152.812	5.697.967	16.341.818	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		104.667	3.564	119	674.586	782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους			56.768			56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					35.160	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					78.700	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις	481.548				674.452	1.156.000
Προβλέψεις	14.767				264.117	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	28.156.455	6.449.833	5.240.975	5.743.359	19.738.910	65.329.532
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά					631.033	631.033
Αποτελέσματα εις νέον					(747.572)	(747.572)
Δικαιώματα τρίτων					23.640	23.640
Υβριδικά Κεφάλαια					31.700	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					8.367.735	8.367.735
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	28.156.455	6.449.833	5.240.975	5.743.359	28.106.645	73.697.267
Άνοιγμα ρευστότητας	(19.136.846)	(4.363.695)	(1.702.801)	(1.941.278)	27.144.620	-
Σωρρευτικό άνοιγμα	(19.136.846)	(23.500.541)	(25.203.342)	(27.144.620)	-	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

31.12.2012						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.248					1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.548.582	183.747	2	1.193	1.649.166	3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	19.054				1.078	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693					736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.492.787	2.415.460	2.530.285	3.250.349	30.889.964	40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.080.740				956.558	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.074.900				460.672	1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες					74.610	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα					493.498	493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					987.385	987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					141.757	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					1.806.151	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	7.688	602	22.772	172.960	810.713	1.014.735
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					6.804	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	11.397.692	2.599.809	2.553.059	3.424.502	38.278.356	58.253.418
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24.636.377	31.104			547.682	25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881					1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.875.466	3.684.734	4.538.239	3.658.713	9.707.197	28.464.349
Όμολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	10.598	113.463	2.554	337.492	268.152	732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.529					42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					412.020	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					52.182	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	703.570	9.262	12.130	27.025	177.761	929.748
Προβλέψεις					138.787	138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	33.787.421	3.838.563	4.552.923	4.023.230	11.303.781	57.505.918

31.12.2012						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					747.500	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	33.787.421	3.838.563	4.552.923	4.023.230	12.051.281	58.253.418
Άνοιγμα ρευστότητας	(22.389.729)	(1.238.754)	(1.999.864)	(598.728)	26.227.075	-
Σωρρευτικό άνοιγμα	(22.389.729)	(23.628.483)	(25.628.347)	(26.227.075)	-	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από ανεπιτυχείς ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπους ή από εξωτερικά γεγονότα. Στον ορισμό περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος.

Το 2008 συστάθηκε η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, με αντικείμενο την έγκριση της πολιτικής διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, η οποία έχει τον εποπτεύων ρόλο στην εφαρμογή της. Η πολιτική διαχείρισης του λειτουργικού εφαρμόζεται από όλες τις Μονάδες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Συστηματικές ενέργειες για την αξιολόγηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου υιοθετούνται από όλες τις Μονάδες της Τραπέζης. Με βάση τα αποτελέσματα των ανωτέρω ενεργειών, αποφασίζονται σχέδια δράσεως που αποβλέπουν να μετριάσουν τα διάφορα είδη λειτουργικού κινδύνου. Για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαίων απαιτήσεων έναντι των λειτουργικών κινδύνων η Τράπεζα εφαρμόζει με την τυποποιημένη προσέγγιση όπως ορίζεται στη Βασιλεία ΙΙ, τη σχετική Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τραπέζης της Ελλάδος.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα προϊόντα και συναλλαγές δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων συνεπάγεται την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ως κίνδυνος αντισυμβαλλομένου θεωρείται ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου.

Τα όρια για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου καθορίζονται βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και την κατηγορία προϊόντος. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από τους διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης Moody's και Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τραπέζης, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη διατραπεζική αγορά. Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλόμενους μέσω συμβάσεων ISDA και GMRA, οι οποίες εμπεριέχουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με συμψηφισμό και παροχή εξασφαλίσεων. Επιπρόσθετα, έχει συνάψει με το σύνολο σχεδόν των αντισυμβαλλομένων που είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes, "CSA"). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος.

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για τοποθετήσεις κεφαλαίων στη διατραπεζική αγορά, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής.

Για εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές Πιστωτικού Ισοδυναμίου που αντιστοιχούν στη διάρκεια των εν λόγω συναλλαγών και τον τύπο της συναλλαγής.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε συμπτώσεις και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

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

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις διακρίνονται σε αναλογικές, προαιρετικές, μη αναλογικές και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

3.10.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2013 παρατίθεται ακολούθως:

Ίδια κεφάλαια	31.12.2013
σε χιλ. € *	
Μετοχικό κεφάλαιο	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.212.062
Αποθεματικά	631.033
Αποτελέσματα εις νέον	(747.572)
Σύνολο	8.312.395
Δικαιώματα τρίτων	23.640
Υβριδικά κεφάλαια	31.700
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.367.735

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2013 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Πολιτική της Τραπέζης είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλίζεται η ανάπτυξη της, καθώς και η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών.

Ο Όμιλος εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του πλαισίου για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ΕΠΕΥ, γνωστού ως Βασιλεία II, που καθορίζεται από τις ευρωπαϊκές οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ και εφαρμόστηκε από 1.1.2008. Οι γενικές αρχές των ανωτέρω οδηγιών ενσωματώθηκαν στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 3601/2007 και εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με μία σειρά Πράξεων Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος. Από την 1η Ιανουαρίου 2014 οι ως άνω οδηγίες καταργήθηκαν δυνάμει της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και άρχισε η σταδιακή θέση σε ισχύ του νέου πλαισίου επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς και του Κανονισμού 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 (CRD IV).

Από την 31.3.2013, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ορίστηκε ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με όριο 9% (Core Tier I) ταυτόχρονα με το Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με όριο 6% (Common Equity) σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος. Ο ορισμός του Core Tier I ως την 31.3.2013 είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ) για τη διεξαγωγή της ασκήσεως προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων 2011/2012¹. Οι κύριες διαφοροποιήσεις του Core Tier I σε σχέση με τον ΕΒΑ ορισμό είναι ότι τέθηκε όριο 20% των κεφαλαίων στις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναγνωρίζεται το αποθεματικό αποτίμησης του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου. Τέλος, με την Πράξη 36/23.12.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος καταργήθηκε το όριο 20% για την αναγνώριση στα κεφάλαια της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και σε pro forma βάση:

¹ Capital Exercise (<http://eba.europa.eu/capitalexercise.aspx>)

την 31η Δεκεμβρίου				
σε εκατ. €	2011 ⁽⁴⁾	2012 ⁽¹⁾	2013	2013 ⁽²⁾
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	40.388	37.751	46.702	46.702
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	827	742	1.066	1.066
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο λειτουργίας	3.921	3.178	3.143	3.143
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (δ)	45.136	41.671	50.911	50.911
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Common Equity Tier I) (ε)	-	-	7.449	8.437
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I) (α)	1.337	3.541	8.177	8.437
Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (β)	1.875	3.689	8.209	8.469
Σύνολο Κεφαλαίων (Tier I + Tier II) (γ)	2.457	3.930	8.367	8.627
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier I) (ε)/(δ)	-	-	14,6%	16,6%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) (3) (α)/(δ)	3,0%	8,5%	16,1%	16,6%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (β)/(δ)	4,2%	8,9%	16,1%	16,6%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) (γ)/(δ)	5,4%	9,5%	16,4%	16,9%

(1) Συμπεριλαμβάνεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ € 2,9 δισ.

(2) Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ.

(3) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για τον Όμιλο την 31.12.2012 είναι ο EBA Core Tier I και υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Methodological Note, 8 Δεκεμβρίου 2011), ενώ την 31.12.2013 είναι ο Core Tier I και έχει υπολογιστεί βάσει της Πράξης 13/28.3.2013 της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 36/23.12.2013.

(4) Δεν περιλαμβάνεται η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ ύψους € 1,9 δισ.

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Την 31.12.2013, ο δείκτης Core Tier I για τον Όμιλο της Alpha Bank διαμορφώνεται σε 16,1% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 16,4% υπερβαίνοντας το ελάχιστο όριο (8%) που έχει ορίσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., ο Όμιλος σε Pro-forma βάση θα έχει € 8.437 εκατ. σε Core Tier I κεφάλαια, € 8.469 εκατ. σε Βασικά Ίδια Κεφάλαια και € 8.627 εκατ. σε Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια. Αντίστοιχα, οι δείκτες, Core Tier I, Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) και Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II), διαμορφώνονται σε 16,6%, 16,6% και 16,9%.

Η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσιοποίησε τις οριστικές της προτάσεις για το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας - Βασιλεία III (CRD IV) το οποίο τροποποιεί τους υφιστάμενους όρους σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών και επενδυτικών εταιριών, αποσκοπώντας να μετατρέψει σε Νόμο της ΕΕ την Βασιλεία III. Η νέα οδηγία 2013/36/ΕΕ και ο Κανονισμός 575/2013 τέθηκε σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2014. Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ.

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της πράξης αυτής.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) δεσμεύτηκε για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, που είχαν προσδιοριστεί σε €4,571 δισ. από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σε υλοποίηση της ανωτέρω δέσμευσης, το ΤΧΣ υπέγραψε στις 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, 5 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας συνολικής ονομαστικής αξίας €1,9 δισ. ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα κάλυπτε το ΤΧΣ κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Η Σύμβαση Προεγγραφής τροποποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου του 2012, οπότε το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον 3 τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας €1,042 δισ. στην Τράπεζα. Κατά συνέπεια η συνολική προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου ανήλθε σε €2,942 δισ. Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Προεγγραφής, οι ανωτέρω τίτλοι, τόσο πριν όσο και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών *per se* με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤτΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Τέλος, το ΤΧΣ χορήγησε προς την Τράπεζα βεβαίωση ότι δεσμευόταν ότι θα παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού των €1,629 δισ., εφόσον απαιτηθεί για να καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν θα είχε αναληφθεί από τους υφιστάμενους. Στις 24.4.2013, υπεγράφη η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω υποχρέωσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013 (για περισσότερες πληροφορίες για τη σύμβαση προεγγραφής βλ. παράγραφο σχετικά με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Στα πλαίσια της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €4.571 εκατ. που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, το ΤΧΣ κάλυψε ποσό €4.021 εκατ.

Στις 30.6.2013 έπαυσε να ισχύει η Σύμβαση Προεγγραφής, με την επιφύλαξη των ως άνω όρων που καθιερώνουν περιορισμούς ως προς τη χρήση από την Τράπεζα των τίτλων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που έλαβε στα πλαίσια της Σύμβασης, οι οποίοι εξακολουθούν να ισχύουν. Κατά τα λοιπά οι σχέσεις Τραπεζής και ΤΧΣ ρυθμίστηκαν από το Πλαίσιο Συνεργασίας που περιγράφεται στο κεφ. 3.12.3 «Πρακτικές Διοικητικού Συμβουλίου».

3.10.7 Πιστοληπτική διαβάθμιση¹

¹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπεζής όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Cyprus Ltd («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l («Standard and Poors») και Fitch Ratings Ratings Espana S.A.U. («Fitch») την 31.3.2014:

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση
Moody's	Caal	NP
Standard and Poor's	CCC	C
Fitch	B-	B

Πηγή: Εκθέσεις των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολογήσεως.

Η Moody's Investors Services Cyprus Ltd είναι εταιρεία με έδρα την Κύπρο, η Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l έχει έδρα στην Ιταλία και η Fitch Ratings Ratings Espana S.A.U. στην Ισπανία. Οι ως άνω εταιρείες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority (στο εξής «ESMA») με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 03.06.2013.

3.10.8 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις που είναι δυνατόν να επιφέρουν στο μέλλον μεταβολές στην περιουσιακή του διάρθρωση. Οι δεσμεύσεις αυτές παρακολουθούνται σε εκτός Ισολογισμού λογαριασμούς και αφορούν σε ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση, εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές και υποχρεώσεις από ` εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια.

Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν χρηματοδότηση των εμπορικών συμφωνιών μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή των συναλλασσόμενων τρίτων, με τους οποίους οι πελάτες του Ομίλου έχουν συνάψει τις συμφωνίες. Τόσο οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις όσο και οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από πελάτες του των όρων των συμφωνιών.

Τα υπόλοιπα τους έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ενέγγυες πιστώσεις	51.387	30.060	40.071
Εγγυητικές επιστολές	5.869.824	3.847.822	4.537.427

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Επίσης ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν για τον Όμιλο από τις μη αντληθείσες εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, που δεν πρόκειται να εκτελεστούν άμεσα ή πρόκειται να εκτελεστούν τμηματικά και μόνο εφόσον τηρηθούν από τους αντισυμβαλλόμενους οι συμφωνηθείσες για την εκτέλεσή τους προϋποθέσεις.

Η υποχρέωση από όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κατά την 31.12.2013 ανέρχεται σε €375,8 εκατ. (31.12.2012: €238,5 εκατ.) και συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των σταθμισμένων για κίνδυνο στοιχείων Ενεργητικού.

Επιπλέον η Τράπεζα έχει εγγυηθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της θυγατρικής της εταιρείας Alpha Leasing Romania IFN S.A., που προκύπτουν από ανεκτέλεστες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €341 χιλ.

β) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2013 ανέρχονται σε ποσό €23,1 δισ. και περιλαμβάνουν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα ύψους €1,2 δισ. που έχουν δοθεί για εγγύηση παράγωγων συναλλαγών.
- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €0,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €1,7 δισ. από τα οποία:
 - i. ποσό €1,1 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.
 - ii ποσό €0,6 δισ. έχει παραχωρηθεί ως εξασφάλιση στο Ελληνικό Δημόσιο, προκειμένου να διατεθούν στην Τράπεζα ειδικό τίτλο εκδόσεώς του ύψους €0,5 δισ., στα πλαίσια του Ν.3723/2008.
- Στεγαστικά δάνεια που ενεχυριάστηκαν ύψους €2,9 δισ.
- Αξιόγραφα ύψους €15,7 δισ., από τα οποία:
 - i. ποσό €3,7 δισ. αφορά έκδοση καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια ύψους €4,3 δισ.
 - ii. ποσό €4,4 δισ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιπά ομόλογα που ανήκουν στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τραπεζής ή έχουν προέλθει από συναλλαγές reverse repos.
 - iii. ποσό €4,2 δισ. αφορά σε ομόλογα που έχουν προέλθει από τιτλοποιήσεις επιχειρηματικών, καταναλωτικών δανείων, πιστωτικών καρτών της Τραπεζής καθώς και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου.
 - iv. ποσό €3,4 δισ. που αφορά σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ), συνολικού ποσού €4,2 δισ., που διατέθηκαν από το Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα, λόγω α) συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και β) λόγω της κάλυψης της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. (σημείωση 48κ των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2013).

Τα ανωτέρω αξιόγραφα καθώς και ποσό €9,8 δισ. που αφορά σε τίτλους που εκδόθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 και ιδιοκατέχονται, έχουν ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως, στην Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET (Διευρωπαϊκό Σύστημα Διακανονισμού εντολών πληρωμών σε συνεχή χρόνο), στην Εταιρεία Εκκαθάρισεως Συναλλαγών επί Παραγώγων και στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

- Τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ) ύψους €0,8 δισ., τα οποία έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo), εκ του συνολικού ποσού €4,2 δισ., που διατέθηκαν από το Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα, α) λόγω συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013, β) λόγω της κάλυψης της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.
- Ποσό €0,6 δισ. ομόλογα έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).

γ) Λοιπές δεσμεύσεις

Την 7.5.2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη δημιουργία ενός προγράμματος έκδοσης μεσοπροθέσμων ομολόγων (Medium Term Notes) ύψους USD 7,5 δισ., κατά τα προβλεπόμενα στον κανονισμό 144A (Rule 144A) του Αμερικανικού νόμου, τα οποία θα διατεθούν σε θεσμικούς επενδυτές. Εκδότης των ομολόγων θα είναι η κατά 100%

θυγατρική εταιρεία της Τραπέζης Alpha Group Jersey Limited. Οι εκδιδόμενοι τίτλοι θα φέρουν την εγγύηση της Τραπέζης και θα είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το πρόγραμμα επί του παρόντος είναι μη ενεργό.

δ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων του Ομίλου έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
εντός του έτους	51.869	41.922	46.572
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	145.326	117.183	147.936
πέραν των πέντε ετών	228.186	147.478	174.525
Σύνολο	425.381	306.583	369.033

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
εντός του έτους	10.205	8.470	4.390
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	28.548	24.112	8.090
πέραν των πέντε ετών	19.148	20.960	2.413
Σύνολο	57.901	53.542	14.893

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ε) Φορολογικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009, ενώ για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Για τη χρήση 2013 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιαστικά ευρήματα. Τα καταστήματά της σε Λονδίνο και Βουλγαρία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις χρήσεις 2011 και 2007 αντίστοιχα. Η Εμπορική Τράπεζα είχε ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008 ενώ για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Το κατάστημα της Εμπορικής Τραπέζης στην Κύπρο δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της λειτουργίας του τη χρήση 2011.

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση που αναγράφεται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία εταιρείας	Χρήση
Τράπεζες	
1. Alpha Bank London Ltd (αυτοπεραίωση)	2011
2. Alpha Bank Cyprus Ltd (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2008 – 2011)	2007
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2011)	2002
4. Alpha Bank Romania S.A.	2006
5. Alpha Bank AD Skopje (οι χρήσεις 1998 – 2006 είναι φορολογικά ανέλεγκτες)	2009
6. Alpha Bank Srbija A.D.	2004
7. Alpha Bank Albania SH.A.	2011
Χρηματοδοτικές εταιρείες	
1. Alpha Leasing A.E. **	2007
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	2007
3. ABC Factors A.E. **	2008
Investment Banking	
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ. **/**	2009
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2007)	2002
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών **/**	2009
4. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ **/**	2009
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	2007
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	2008
7. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε. ***	2009
Asset Management	
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. **/**	2009
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd (αυτοπεραίωση)	2011
Ασφαλιστικές	
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε. **/**	2009
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	2010
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	2005
4. Alphalife A.A.E.Z. **/**	2009
Κτηματικές και ξενοδοχειακές	
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.**	2009
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε. **	2010
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε. **/**	2009
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2005 - 2008)	2004
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	2008
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	2007
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
8. Chardash Trading E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2006)	*

Επωνυμία εταιρείας	Χρήση
9. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	1998
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
16. AGI – RRE Participations 1 S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
17. AGI – BRE Participations 1 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2010)	2011
18. Stockfort Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
19. Romfelt Real Estate SA (έναρξη λειτουργίας 1991)	*
20. AGI – RRE Zeus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
21. AGI – RRE Athena S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
23. AGI – RRE Hera S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
24. AGI – BRE Participations 2 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
25. AGI – BRE Participations 2BG E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
26. AGI – BRE Participations 3 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
27. AGI – BRE Participations 4 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
28. APE Fixed Assets A.E.**/**	2009
29. SC Cordia Residence SRL	2011
30. HT-1 E.O.O.D	*
Εταιρείες ειδικού σκοπού και συμμετοχών	
1. Alpha Credit Group Plc (αυτοπεραίωση)	2011
2. Alpha Group Jersey Ltd (αυτοπεραίωση)	2011
3. Alpha Group Investments Ltd (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.**/**	2009
5. Ionian Equity Participations Ltd (έναρξη λειτουργίας 2006)	2007
6. Emporiki Group Finance Plc	2011
7. AGI – BRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2009)	*
8. AGI – RRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2009)	*
9. Alpha Group Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
10. Katanalotika Plc (αυτοπεραίωση)	2011
11. Epihiro Plc (αυτοπεραίωση)	2011
12. Irida Plc (αυτοπεραίωση)	2011
13. Pisti 2010 - 1 Plc (αυτοπεραίωση)	2011
14. Lithos Plc	2011
15. AGI – RRE Athena Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
16. AGI – RRE Poseidon Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*

Επωνυμία εταιρείας	Χρήση
17. AGI - RRE Hera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
18. Umera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
19. AGI – BRE Participations 2 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
20. AGI – BRE Participations 3 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
21. AGI – BRE Participations 4 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
22. AGI – RRE Apollo Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
23. AGI – RRE Ares Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
24. AGI – RRE Venus Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
25. AGI – RRE Artemis Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
26. AGI – BRE Participations 5 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
27. AGI-RRE Cleopatra Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
28. AGI-RRE Hermes Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
29. AGI-Cypre Arsinoe Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
Διάφορες εταιρείες	
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	****
2. Alpha Trustees Ltd (έναρξη λειτουργίας 2002)	*
3. Flagbright Ltd	****
4. Καφέ Alpha Α.Ε. **/**	2009
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε. **/**	2009
6. Real Car Rental Α.Ε. **/**	2009
7. Zerelda Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
8. Εβισάκ Α.Ε. **/**	2009

* Οι εταιρείες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ημερομηνία ιδρύσεώς τους.

** Οι εταιρείες έλαβαν φορολογικό πιστοποιητικό για τις χρήσεις 2012 και 2011

*** Οι εταιρείες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν. 3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

**** Οι εταιρείες δεν υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Η Διοίκηση του Ομίλου, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τραπέζης και του Ομίλου.

στ) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις των Νομικών Υπηρεσιών η οριστική διευθέτησή τους δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου. Έναντι αυτών ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις ποσού €32,1 εκατ. την 31.12.2013 που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Προβλέψεις». Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.21 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες».

3.10.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Στην περίπτωση που παράγωγα ενσωματώνονται σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, π.χ. ομόλογα, δάνεια, καταθέσεις, δανειακές υποχρεώσεις κ.λπ., τα οποία δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και ταυτόχρονα τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα παράγωγα δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά των κύριων χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία ενσωματώνονται, τότε υποχρεωτικά διαχωρίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία και συμπεριλαμβάνονται στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού ή υποχρεώσεων.

Στις περιπτώσεις που παράγωγα ενσωματώνονται σε χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνεται στη συνολική μεταβολή της εύλογης αξίας των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παράγωγα για την αποκόμιση κερδών από βραχυχρόνιες μεταβολές της αγοράς και πάντα μέσα στα πλαίσια αναλήψεως κινδύνων που τίθενται από την αρμόδια Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Όταν ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Διευκρινίζονται ιδιαίτερα τα εξής:

α. Synthetic Swaps

Η Τράπεζα, προκειμένου να αυξήσει την απόδοση των καταθέσεων σε επιλεγμένους πελάτες της, χρησιμοποιεί τον μηχανισμό των Synthetic Swaps.

Μετατρέπει δηλαδή τις καταθέσεις από Ευρώ σε JPY ή άλλο νόμισμα και παράλληλα, για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου, προβαίνει σε προθεσμιική αγορά του σχετικού νομίσματος.

Το αποτέλεσμα, το οποίο παράγεται από την προθεσμιική πράξη, διασπάται σε τόκους, οι οποίοι προστίθενται στους χρεωστικούς τόκους των καταθέσεων, συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

β. Swaps συναλλάγματος (FX Swaps)

Τα Swaps αυτά χρησιμοποιούνται ως επί το πλείστον για την αντιστάθμιση του κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από καταθέσεις και δάνεια των πελατών.

Για τα ανωτέρω Swaps δεν υπάρχει επαρκής τεκμηρίωση για την εφαρμογή λογιστικής αντισταθμίσεως και για το λόγο αυτό εντάσσονται στην κατηγορία των εμπορικών Swaps.

Το αποτέλεσμα το οποίο προκύπτει από τα παράγωγα αυτά διαχωρίζεται σε τόκους και συναλλαγματικές διαφορές, προκειμένου να υπάρξει συσχέτιση με τους τόκους και τις συναλλαγματικές διαφορές που παράγονται από τις καταθέσεις και τις χορηγήσεις, καθώς και σε λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης.

Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης.

Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμίζονται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται εκ νέου, σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Ειδι-

κότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο, και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

Ο Όμιλος, με χρήση επιτοκιακών παραγώγων (IRS's, CAPS), αντισταθμίζει κινδύνους που αφορούν δανειακές υποχρεώσεις, ομόλογα και δάνεια.

β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

Με τη λογιστική αντιστάθμιση των χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματοροών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση του Ομίλου για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμιση της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.
- Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Ο Όμιλος εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για συγκεκριμένη ομάδα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και για τον συναλλαγματικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση και τα οποία προέρχονται από σχέσεις αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, προθεσμιακών καταθέσεων, που έχουν πλέον διακοπεί, αποσβένονται γραμμικά στους τόκους έξοδα κατά τη διάρκεια της περιόδου που οι αντισταθμιζόμενες ροές των εν λόγω προθεσμιακών καταθέσεων επηρεάζουν τα αποτελέσματα.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

Ο Όμιλος, κάνοντας χρήση συναλλαγματικών παραγώγων ή δανεισμού, αντισταθμίζει συναλλαγματικούς κινδύνους που αφορούν καθαρή επένδυση σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού.

Η λογιστική αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμιση χρηματοροών. Συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση της μονάδος.

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν την ονομαστική και την εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για τις χρήσεις 2011-2013.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2013	
		Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	242.172	5.509	3.834
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.203.931	669	6.977
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	10.630.689	431.752	523.855
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	20.984	300	59
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	1.311	2	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	12.099.087	438.232	534.725
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	39.858		77
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	39.858		77
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	10.620.906	284.002	325.605
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.179.362	22.314	5.627
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	11.800.268	306.316	331.232
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	4.219.626	1.297	99
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	4.219.626	1.297	99
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	193.158	3.935	3.086
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	193.158	3.935	3.086
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	293	293
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	293	293
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	610	2	36
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	610	2	36
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.920.680	22.453	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.920.680	22.453	
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	2.020.237	23.179	40.584
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	2.020.237	23.179	40.584
β. Παράγωγα επιτοκίου			

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2013	
		Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.908.636	1.686	463.368
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.912.402	1.686	463.368
Γενικό Σύνολο	34.254.926	797.393	1.373.500

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2012	
		Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forwards)	739.211	9.508	25.885
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	211.591	230	1.724
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	8.334.432	211.593	278.219
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	24.930	579	341
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	539	1	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	9.310.703	221.911	306.169
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	11.570.619	485.114	481.234
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.172.620	9.360	7.052
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	12.743.239	494.474	488.286
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	5.425.116	398	756
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	5.425.116	398	756
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	191.639	1.717	869
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	191.639	1.717	869
δ. Παράγωγα επί δεικτών			

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)				
σε χιλ. €	31.12.2012			
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία		
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	263	263	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	263	263	
Δικαιώματα προαίρεσης (options)	8	4	3	
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.287	11	22	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.295	15	25	
ε. Λοιπά παράγωγα				
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP linked security)	1.917.087	12.979		
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.917.087	12.979	-	
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης				
α. Παράγωγα συναλλάγματος				
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	2.060.234	1.421	60.059	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	2.060.234	1.421	60.059	
β. Παράγωγα επιτοκίου				
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	2.656.837	3.515	662.453	
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		1	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	2.660.603	3.515	662.454	
Γενικό Σύνολο	34.358.916	736.693	1.518.881	

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2011		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forwards)	716.748	12.625	8.452
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.217.158	7.276	7.507
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	10.500.516	286.156	656.571
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	31.999	817	806
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	3.596	13	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	12.470.017	306.887	673.336
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	10.040.509	300.584	299.924
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	898.213	8.469	8.502
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	10.938.722	309.053	308.426
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	15.000		400
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	15.000		400
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	197.048	498	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	197.048	498	0
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.408	7	27
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.408	7	27
ε. Πιστωτικά παράγωγα			
Πράξεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) ενσωματωμένες σε χρεωστικούς τίτλους	219.096		22.964
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	219.096		22.964
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	75.014		2.801
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	80.000	832	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	155.014	832	2.801
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	4.643.972	7.170	570.183
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		6
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	4.647.738	7.170	570.189
Γενικό Σύνολο	28.644.043	624.447	1.578.143

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τραπέζης 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.

Σε συνέχεια υπογραφής, την 28.5.2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τραπέζης και ΤΧΣ, για ποσό €1,9 δισ., η Τράπεζα υπέβαλε την 31.10.2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιάρθρωσεως (restructuring plan) σύμφωνα με το ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιάρθρωσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσεως, προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι εκτιμήσεις για να ενσωματώσουν και τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία της Εμπορικής Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν έχει ακόμη οριστικοποιήσει το υπό επικαιροποίηση σχέδιο αναδιάρθρωσεώς της, καθώς βρίσκεται σε φάση διαβούλευσης με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ως προς το περιεχόμενό του. Ευθύς μόλις ολοκληρωθεί η σχετική διαδικασία, η Τράπεζα θα ενσωματώσει τυχόν παρατηρήσεις και θα επικαιροποιήσει το σχέδιο αναδιάρθρωσεώς της, προκειμένου να υποβληθεί σύμφωνα με την προβλεπόμενη διαδικασία (δηλαδή μέσω των Ελληνικών Αρχών) στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Όταν υποβληθεί και εγκριθεί το νέο σχέδιο αναδιάρθρωσεως από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα παρακολουθείται από ειδική επιτροπή εντός της Τραπέζης στην οποία θα συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και ο Επίτροπος προκειμένου να ελέγχεται η υλοποίησή του.

Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του νέου εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσεως κατόπιν οδηγιών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και στο πλαίσιο του ν.3340/2005.

3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τραπέζης, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη είναι τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα πρόσωπα που συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται τουλάχιστον από εννέα (9) έως και δεκαοκτώ (18) Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη, σύμφωνα με τις διακρίσεις του Ν. 3016/2002, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής και τα Μέλη είναι επανεκλέξιμα, και μπορούν να ανακληθούν ή αντικατασταθούν. Η αδικαιολόγητη απουσία Μέλους από τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα άνω των έξι διαδοχικών μηνών κατ' έτος μπορεί να θεωρηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι συνιστά παραίτηση του εν λόγω Μέλους. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο από τα Μέλη του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για κάθε θέμα το οποίο αφορά τη διοίκηση και τη διαχείριση της Τραπέζης, εκτός εκείνων που, βάσει του Καταστατικού ή άλλης εφαρμοστέας νομοθεσίας, αποτελούν αποκλειστικό προνόμιο των Μετόχων αποφασιζόντων στο πλαίσιο Γενικής Συνελεύσεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή κα-

τόπιν αιτήματος τουλάχιστον δύο Μελών του. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπέχουν προσωπική ευθύνη έναντι των Μετόχων ή τρίτων και ευθύνονται μόνον έναντι της νομικής οντότητας της Τραπέζης, όσον αφορά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της εκδόσεως ομολογιακών δανείων, βάσει των άρθρων 6 και 7 του Ν. 3156/03 ως και του άρθρου 8 του Ν. 3156/03 και του άρθρου 3α, παράγραφος 1, εδαφ. (β), του Κ.Ν. 2190/1990.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων από άλλο Μέλος Μελών με εξαίρεση την περίπτωση των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου, για τις οποίες απαιτείται, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, πλειοψηφία δύο τρίτων. Ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να εκπροσωπείται μόνον από άλλο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κανένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να εκπροσωπεί περισσότερα από ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε οποιαδήποτε μεμονωμένη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Για την ύπαρξη απαρτίας, πρέπει να είναι παρόντα αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου περισσότερα από το ήμισυ του συνόλου των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο δε ελάχιστος αριθμός των παρόντων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να είναι κατώτερος των έξι (6). Ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να ψηφίζει ούτε να συνυπολογίζεται στην απαρτία σε σχέση με οποιαδήποτε απόφαση η οποία αφορά σύμβαση ή συμφωνία στην οποία ο ίδιος, ή ορισμένοι από τους συγγενείς του, έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρό του μέσω μυστικής ψηφοφορίας από τα παρόντα ή εκπροσωπούμενα Μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία. Το Διοικητικό Συμβούλιο διορίζει τα Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη, σύμφωνα με τις διακρίσεις του Ν. 3016/2002, εκτός των Ανεξάρτητων Μελών, τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης την 22 Ιουνίου 2010 και η θητεία του διαρκεί έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2014. Το Καταστατικό της Τραπέζης τροποποιήθηκε με σκοπό τη μείωση της διάρκειας της θητείας των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε τέσσερα έτη. Η τροποποίηση τέθηκε σε ισχύ από το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2010.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης, η οποία πραγματοποιήθηκε την 12 Ιανουαρίου 2009, ενέκρινε την αύξηση του μέγιστου αριθμού των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε δεκαέξι (16) καθώς και την εκλογή εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου ως νέου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τους σκοπούς της συμμετοχής της Τραπέζης στο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει καταστατικό δικαίωμα αρνησικυρίας σε ενέργειες οι οποίες αφορούν τη διανομή μερισμάτων και την αμοιβή των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Τραπέζης, η δε συμμετοχή του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης είναι υποχρεωτική για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στον Πυλώνα Ι (ανακεφαλαιοποίηση) και στον Πυλώνα ΙΙ (ρευστότητα μέσω εκδόσεως γραμματίων εγγυημένων από το Δημόσιο) του προγράμματος.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης, η οποία πραγματοποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2012, ενημερώθηκε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε, στη συνεδρίασή του την 7 Ιουνίου 2012, τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Ο κ. Κουτσός ορίσθηκε Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2012 διορίστηκε επίσης Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων και της Επιτροπής Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη συνεδρίασή του την 30.1.2014, εξέλεξε, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κυρία Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν, ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Νικολάου Γ. Κουτσού.

Η εκλογή του νέου Μέλους επικυρώθηκε την 28.3.2014 από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κυρία Παναγιώτα Σ. Ιπλιξιάν, ως Μέλος των Επιτροπών Ελεγκτικής, Διαχειρίσεως Κινδύνων και Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου για την υπολειπόμενη διάρκεια της θητείας του. Ο ορισμός της κυρίας Παναγιώτας Σ. Ιπλιξιάν ως Μέλους της Ελεγκτικής Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώθηκε την 28.3.2014 από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης.

Στο πλαίσιο, μεταξύ άλλων, της αναπροσαρμογής στις μεταβαλλόμενες απαιτήσεις της εταιρικής διακυβερνήσεως, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που πραγματοποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2012, ενέκρινε την τροποποίηση του μέγιστου αριθμού των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από δεκαέξι (16) σε δεκαοκτώ (18), μέσω τροποποιήσεως του Καταστατικού της Τραπέζης.

Παρότι το Διοικητικό Συμβούλιο παραμένει υπεύθυνο για την έγκριση της γενικής πολιτικής και συνολικά υπεύθυνο για τις σημαντικές αποφάσεις που επηρεάζουν την Τράπεζα, αναθέτει την καθημερινή διοίκηση στον Πρόεδρο, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στους Γενικούς Διευθυντές της Τραπέζης.

Η επαγγελματική διεύθυνση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι Σταδίου 40, 102 52 Αθήναι, Ελλάς.

Διοικητικό Συμβούλιο

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται η θέση κάθε Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και η ιδιότητά του ως Εκτελεστικού, Μη Εκτελεστικού ή Μη Εκτελεστικού Ανεξάρτητου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Θέση	Όνοματεπώνυμο
Εκτελεστικά Μέλη:	
Πρόεδρος	Γιάννης Σ. Κωστόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτριος Π. Μαντζούνης
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Σπύρος Ν. Φιλάρετος
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Γεώργιος Κ. Αρώνης
Μη Εκτελεστικά Μέλη:	
Μέλος	Πάυλος Γ. Καρακώστας
Μέλος	Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου
Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη:	
Αντιπρόεδρος	Μηνάς Γ. Τάνες
Μέλος	Γεώργιος Ε. Αγουρίδης
Μέλος	Πάυλος Α. Αποστολίδης
Μέλος	Ευάγγελος Ι. Καλούσης
Μέλος	Ιωάννης Κ. Λύρας
Μέλος	Θάνος Μ. Βερέμης
Μη Εκτελεστικό Μέλος, βάσει του Ν. 3723/2008:	
Μέλος	Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος, βάσει του Ν. 3864/2010:	
Μέλος	Παναγιώτα Σ. Ιπλιξιάν

Συνοπτικά Βιογραφικά

Ακολουθούν συνοπτικά βιογραφικά του Προέδρου, του Αντιπροέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Γενικών Διευθυντών και άλλων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης.

Εκτελεστικά Μέλη

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος

Γεννήθηκε το 1938. Σπούδασε Ναυπηγός στο King's College του Πανεπιστημίου του Durham της Αγγλίας. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως το 1963. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τραπεζής από το 1973 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής από το 1984 έως το 1996. Από το 1996 έως το 2005 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Bank. Από την 23.2.2005 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος.

Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1947. Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες στο Πανεπιστήμιο Aix-Marseille. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1973 και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής από το 1995. Το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι Διευθύνων Σύμβουλος.

Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής και Chief Operating Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Σπούδασε οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester και στο Πανεπιστήμιο του Sussex. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1985. Διορίστηκε Εκτελεστικός Γενικός Διευθυντής το 1997. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής και Γενικός Διευθυντής από το 2005. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε Chief Operating Officer (COO).

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA του University of Chicago. Ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής της Τραπεζής το 2002 και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής.

Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA, major in Finance, του ALBA. Εργάστηκε για 15 έτη σε πολυεθνικές τράπεζες, το μεγαλύτερο διάστημα στην ABN AMRO στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2004 ως επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής. Από το 2006 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2008 Γενικός Διευθυντής. Το 2011 εξελέγη Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Παύλος Γ. Καρακώστας, Μέλος

Γεννήθηκε το 1945 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής εξελέγη το 2000. Υπήρξε Πρόεδρος του Ελληνοβρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου, καθώς και του Συνδέσμου Ελληνικού Οίνου.

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Μέλος

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. Από το 2008 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη

Μηνάς Γ. Τάνες, Αντιπρόεδρος

Γεννήθηκε το 1940 και είναι Πρόεδρος της FOOD PLUS Α.Ε. Έχει διατελέσει επικεφαλής της Αθηναϊκής Ζυθοποιίας Α.Ε. από το 1976 έως το 2008, ενώ από το 2003 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Γεώργιος Ε. Αγουρίδης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Δικηγόρος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε. και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος. Από το 2000 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Παύλος Α. Αποστολίδης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1942 και αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2004. Εισήλθε στο Διπλωματικό Σώμα το 1965 και διετέλεσε, μεταξύ άλλων, Πρέσβυς της Ελλάδος στην Κύπρο και Μόνιμος Αντιπρόσωπος της Ελλάδος στην Ευρωπαϊκή Ένωση στις Βρυξέλλες. Το 1998 ανέλαβε ως Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εξωτερικών και τον επόμενο χρόνο επελέγη ως Διοικητής της Εθνικής Υπηρεσίας Πληροφοριών (ΕΥΠ), από όπου συνταξιοδοτήθηκε το Νοέμβριο 2004.

Θάνος Μ. Βερέμης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Ομότιμος Καθηγητής Πολιτικών Επιστημών στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2000 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΕΛΙΑΜΕΠ), έχοντας διατελέσει και Πρόεδρος από το 1995 έως το 2000.

Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Πρόεδρος της NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. Είναι επίσης Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (Σ.Ε.Β.Τ.) από το 2006 και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου από το 2002. Από το 2007 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ιωάννης Κ. Λύρας, Μέλος

Γεννήθηκε το 1951 και είναι Πρόεδρος της εταιρείας PARALOS MARITIME CORPORATION S.A. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Ελλήνων Εφοπλιστών από το 1997 έως το 2003. Εκπροσωπεί την Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ενώσεως Ευρωπαίων Εφοπλιστών.

Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος, Μέλος Βάσει του Ν. 3723/2008

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1951. Είναι Καθηγητής Οικονομικών στο Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Αναπτύξεως του Παντείου Πανεπιστημίου Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών. Σπούδασε στο Warwick University της Μ. Βρετανίας και απέκτησε πτυχίο μηχανολόγου (BSc) και οικονομολόγου (BA). Το 1981 έλαβε διδακτορικό δίπλωμα (PhD) στα Οικονομικά από το Council for National Academic Awards (CNAA) σε συνεργασία με το Imperial College του Λονδίνου. Υπήρξε στέλεχος της Διευθύνσεως Οικονομικών Μελετών της Τραπέζης της Ελλάδος (1985-1997), ενώ συνεργάστηκε ως εμπειρογνώμων με συμβουλευτικό και ερευνητικό ρόλο σε οικονομικά Υπουργεία. Το ερευνητικό και δημοσιευμένο έργο του εντοπίζεται κυρίως σε θέματα οικονομικής ανάπτυξεως, μακροοικονομικής και διαρθρωτικής πολιτικής και λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Κατόπιν αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης εκπροσωπώντας το Ελληνικό Δημόσιο από το 2010.

Παναγιώτα Σ. Ιπλιξιάν, Μέλος Βάσει του Ν. 3864/2010

Γεννήθηκε το 1949. Σπούδασε στην Αγγλία Business Administration (BA) και Management Studies (Postgraduate Diploma) στο University of Northumbria, Newcastle upon Tyne και έχει εξειδικευθεί σε Organisation and Methods από το British Institute of Administrative Management. Μεταξύ 1972 και 1987 εργάσθηκε σε εταιρείες συμβούλων. Από το 1987 έως το 2000 εργάσθηκε σε εμπορικές τράπεζες στην Αμερική και από το 2000 έως το 2009 στην EFG Eurobank Ergasias. Από το 2010 έως το 2012 διετέλεσε Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Από τον Οκτώβριο του 2011 έως τον Δεκέμβριο του 2013 ήταν Μη Εκτελεστική Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Νέας Proton Bank, ως εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Από τον Ιανουάριο του 2014 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, εκπροσωπώντας το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Διοίκηση

Στη συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά των Γενικών Διευθυντών (Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής), εκτός των Γενικών Διευθυντών, οι οποίοι είναι Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης:

Αλέξιος Α. Πλάβιος, Γενικός Διευθυντής

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1953. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος BSc του London School of Economics (LSE), MA του University of Essex και PhD στα Οικονομικά της Παιδείας του Institute of Education, University of London. Κατά το διάστημα 1992 - 2004 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος Εταιρειών του Ομίλου Alpha Bank. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Θεσμικών Επενδυτών από το 1996 έως το 2000, ενώ από τον Απρίλιο του 2004 έως και τον Μάιο του 2009 διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Την 1.7.2009 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης.

Σπύρος Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960. Σπούδασε Οικονομικά και Στατιστική στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και είναι κάτοχος MBA, στη Χρηματοοικονομική Διοίκηση και Τραπεζική, του University of Minnesota (ΗΠΑ). Εργάσθηκε από το 1985 στον τομέα Corporate Banking πολυεθνικών και ελληνικών τραπεζών. Στην Alpha Bank εργάζεται από το 1998. Διετέλεσε Διευθυντής Corporate Banking από το 2004 έως το 2007. Το 2007 ανέλαβε Chief Credit Officer και το 2012 Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer.

Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1968. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών και Διδακτορικού Διπλώματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων, του University of St. Gallen στην Ελβετία, με ειδίκευση στην Τραπεζική και στα Οικονομικά. Εργάσθηκε ως Αναπληρωτής Chief Financial Officer στην Εμπορική Τράπεζα και στη μονάδα επενδυτικής τραπεζικής της ABN AMRO στο Λονδίνο. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2007, το 2010 ανέλαβε Chief Financial Officer και το 2012 Γενικός Διευθυντής.

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελεί το εποπτικό και διαχειριστικό όργανο της Τραπέζης.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτερο εκτελεστικό όργανο της Τραπέζης, συστάθηκε βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης στις 15.11.2000 και απαρτίζεται από τους κάτωθι:

- Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος
- Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής και Chief Operating Officer
- Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής
- Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής
- Αλέξιος Α. Πιλάβιος, Γενικός Διευθυντής
- Σπύρος Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer
- Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου και με τη συμμετοχή των Γενικών Διευθυντών και του Γραμματέα της Επιτροπής. Ανάλογα με τα θέματα προς συζήτηση, συμμετέχουν στις εργασίες της άλλα Στελέχη ή μέλη των Διοικήσεων εταιρειών του Ομίλου. Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και της διεθνούς οικονομίας και των εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρηματικού σχεδιασμού και επιχειρηματικής πολιτικής. Επιπλέον, η Επιτροπή μελετά θέματα που αφορούν την ανάπτυξη του Ομίλου, ενώ εισηγείται τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπέζης καθώς και τον προϋπολογισμό και τον ισολογισμό κάθε Τομέα. Τέλος, εισηγείται την πολιτική Ανθρωπίνου Δυναμικού και τη συμμετοχή της Τραπέζης ή των εταιρειών του Ομίλου σε άλλες εταιρείες.

3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου

Εταιρική διακυβέρνηση

Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως της Alpha Bank

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπέζης διέπεται από τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας (ιδίως τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, του Ν. 3693/2008 και του Ν. 3873/2010), τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και το Καταστατικό και τους κανονισμούς της Τραπέζης.

Το 1994, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης θέσπισε αρχές εταιρικής διακυβερνήσεως με στόχο τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους μετόχους της Τραπέζης και την άμεση και συνεχή ενημέρωση των επενδυτών. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως, ο οποίος αναθεωρήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης τον Νοέμβριο 2013, είναι προϊόν των διατάξεων του πλαισίου εταιρικής διακυβερνήσεως και καθορίζει ειδικότερα:

- Τον σκοπό, τα κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου
- Τη δομή και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του
- Τη διαδικασία αξιολόγησης των επιδόσεων του Διοικητικού Συμβουλίου
- Τα απαιτούμενα προσόντα και τα κριτήρια ανεξαρτησίας των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Τη δομή και τον τρόπο λειτουργίας των Επιτροπών Διοίκησης
- Τη διαδικασία εκλογής των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Τις αρμοδιότητες, τη σύγκληση και τη λειτουργία της Γενικής Συνελεύσεως
- Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Η Τράπεζα, παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβερνήσεως, επικαιροποιεί συνεχώς το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεώς της και εφαρμόζει με συνέπεια τις αρχές και τους κανόνες που επιτάσσει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως, με έμφαση στην μακροπρόθεσμη προστασία των συμφερόντων των καταθετών και των πελατών, των μετόχων και των επενδυτών, των υπαλλήλων της και άλλων ενδιαφερομένων.

Η Τράπεζα ενέκρινε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως και παρέχει εξηγήσεις για τυχόν εξαιρέσεις, σύμφωνα με την αρχή της συμμορφώσεως ή της παροχής εξηγήσεων, σε περίπτωση μη συμμορφώσεως που περιέχεται στους ως άνω αναφερόμενους νόμους.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το καθεστώς εταιρικής διακυβερνήσεως που ισχύει στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και του ν.3693/28.8.2008, όπως ισχύουν, καθώς και του ν.3873/2010, όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως, ο οποίος είναι διαθέσιμος στον δικτυακό τόπο της Τραπέζης στη διεύθυνση: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=120&la=1>

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου συστάθηκε με την από 23.11.1995 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής και τρία Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, τα Μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα παρόντα Μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής, τα οποία διορίστηκαν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 22 Ιουνίου 2010, είναι ο κ. Παύλος Γ. Καρακώστας (Πρόεδρος), ο κ. Γεώργιος Ε. Αγουρίδης και ο κ. Ευάγγελος Ι. Καλούσης. Την 30 Ιανουαρίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας ("RFA"), κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κα. Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν ως Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής. Ο ορισμός της κυρίας Ιπλιζιάν, ως Μέλους της Ελεγκτικής Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώθηκε την 28.3.2014 από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης.

Η Ελεγκτική Επιτροπή:

- παρακολουθεί και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπέζης και του Ομίλου·
- παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για την Τράπεζα και τον Όμιλο·
- εποπτεύει και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης και του Ομίλου, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, και εγκρίνει τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης και του Ομίλου πριν την υποβολή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο·

- διασφαλίζει την ανεξάρτητη και ανεπηρέαστη διεξαγωγή των εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων στην Τράπεζα και εξασφαλίζει την επικοινωνία μεταξύ των ελεγκτικών οργάνων και του Διοικητικού Συμβουλίου·
- αξιολογεί το έργο και την αποτελεσματικότητα των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης και του Ομίλου· και
- διασφαλίζει την ύπαρξη επικοινωνίας μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και του Εσωτερικού Ελέγχου, των εξωτερικών ελεγκτών και των κανονιστικών αρχών για θέματα εσωτερικού ελέγχου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο ή συχνότερα, εφόσον κριθεί αναγκαίο. Η Ελεγκτική Επιτροπή μπορεί να καλέσει οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως ή Στέλεχος της Τραπέζης να παραστεί στις συνεδριάσεις της. Η Ελεγκτική Επιτροπή τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της.

Ο Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής μπορεί να συγκαλέσει την Ελεγκτική Επιτροπή σε συνεδρίαση εάν οποιοδήποτε από τα Μέλη της Επιτροπής το κρίνει αναγκαίο, κατόπιν εισηγήσεως Μέλους της εν λόγω Επιτροπής. Ανάλογα με τα θέματα προς συζήτηση, ο Εσωτερικός Ελεγκτής, ο Compliance Officer του Ομίλου και οι Ορκωτοί Ελεγκτές της Τραπέζης μπορούν να συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής.

Για λεπτομέρειες σχετικά με τον εσωτερικό έλεγχο, βλ. ενότητα 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων-Εσωτερικός έλεγχος*».

Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου συστάθηκε με την από 23.11.1995 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής και τρία Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα παρόντα Μέλη της Επιτροπής Αποδοχών είναι ο κ. Γεώργιος Ε. Αγουρίδης (Πρόεδρος), ο κ. Ιωάννης Κ. Λύρας και η κυρία Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου. Την 30 Ιανουαρίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας ("RFA"), κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κυρία Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν ως Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών.

Η Επιτροπή Αποδοχών:

- i. εκφέρει εξειδικευμένη και ανεξάρτητη γνώμη εισηγούμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης για:
 - την πολιτική αποδοχών του Προσωπικού της Τραπέζης και του Ομίλου, καθώς και των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
 - τις αποδοχές κατόχων συγκεκριμένων θέσεων εργασίας και
 - την εφαρμογή τουςστην Τράπεζα και τις Εταιρείες του Ομίλου.

Η Επιτροπή Αποδοχών συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο ή συχνότερα, εφόσον κριθεί αναγκαίο. Η Επιτροπή Αποδοχών μπορεί να καλέσει οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως ή Στέλεχος να παραστεί στις συνεδριάσεις της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών μπορεί να συγκαλέσει συνεδρίαση της Επιτροπής εάν οποιοδήποτε από τα Μέλη της Επιτροπής το κρίνει αναγκαίο, κατόπιν εισηγήσεως Μέλους της εν λόγω Επιτροπής. Η Επιτροπή Αποδοχών τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών υποβάλλει έκθεση σχετικά με τις

δραστηριότητες της Επιτροπής Αποδοχών στο Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλει προτάσεις, εφόσον η Επιτροπή Αποδοχών το κρίνει αναγκαίο.

Σύμφωνα με το άρθρο 1, παράγραφος 3, του Ν. 3723/2008 και το άρθρο 10, παράγραφος 3 του Ν.3864/2010, και για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του άρθρου 1 του Νόμου 3723/2008 ή συμμετέχει στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν.3864/2010, η ετήσια αμοιβή κάθε Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβαίνει τη συνολική αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Όλες οι έκτακτες παροχές των ως άνω προσώπων ανακαλούνται κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.

Ελληνικό Δημόσιο

Επιπλέον, δυνάμει της συμμετοχής της Τραπέζης στο πρόγραμμα στηρίξεως του Ελληνικού Δημοσίου για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης μέσω του διορισμού εκπροσώπου του. Ο κ. Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος διορίστηκε εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης την 22 Ιουνίου 2010. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο εν λόγω εκπρόσωπος μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας σε αποφάσεις οι οποίες αφορούν στρατηγικά θέματα ή αποφάσεις οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο νομικό ή οικονομικό καθεστώς της Τραπέζης και για τις οποίες απαιτείται η έγκριση της Γενικής Συνελεύσεως ή αποφάσεις οι οποίες αφορούν τη διανομή μερίσματος και τις αμοιβές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των λοιπών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της ALPHA BANK και των αναπληρωτών τους, στο πλαίσιο της οικείας αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, ή σε περίπτωση αποφάσεων τις οποίες ο εκπρόσωπος θεωρεί επιζήμιες για τα συμφέροντα των καταθετών ή οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς τη λειτουργία της Τραπέζης. Επιπλέον, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στα στοιχεία της Τραπέζης, στις εκθέσεις αναδιαρθρώσεως, στα σχέδια που αφορούν τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδοτήσεως καθώς και στα δεδομένα που σχετίζονται με το επίπεδο χρηματοδοτήσεως της οικονομίας.

Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησεως των ελληνικών τραπεζών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank, κατά την συνεδρίασή του την 7.6.2012, εξέλεξε, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, άρθρο 6 παρ. 9, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank, κατά τη συνεδρίασή του την 30.1.2014, εξέλεξε, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, την κυρία Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν, ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Νικολάου Γ. Κουτσού. Η κυρία Ιπλιζιάν έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Τραπέζης,
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης,
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.),

- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τραπέζης.

Σύμβαση Προεγγραφής

Στις 30.6.2013 έπαυσε να ισχύει η Σύμβαση Προεγγραφής, με την επιφύλαξη των ως όρων που καθιερώνουν περιορισμούς ως προς τη χρήση από την Τράπεζα των τίτλων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που έλαβε στα πλαίσια της Σύμβασης, οι οποίοι εξακολουθούν να ισχύουν. Σύμφωνα με τους όρους αυτούς, οι εν λόγω τίτλοι τόσο πριν όσο και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών γερως με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤτΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Κατά τα λοιπά οι σχέσεις Τραπέζης και ΤΧΣ ρυθμίστηκαν από το Πλαίσιο Συνεργασίας που περιγράφεται αμέσως κατωτέρω.

Πλαίσιο Συνεργασίας με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας¹

Οι σχέσεις της Τραπέζης με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ρυθμίστηκαν περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies) το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 12 Ιουνίου 2013 και το οποίο παραμένει σε ισχύ για όσο διάστημα το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με το 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης.

Το Πλαίσιο Συνεργασίας, όπως ισχύει σήμερα, θέτει τις γενικές αρχές που διέπουν τη σχέση της Τραπέζης με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπό την ιδιότητα του μετόχου πλειοψηφίας και ρυθμίζει (α) θέματα εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπέζης, (β) τη σύνταξη και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, (γ) τις ουσιαστικές υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως και (ε) τα θέματα επί των οποίων απαιτείται η συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Δεδομένου ότι κατά την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, επιτεύχθη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ανώτερη του 10% του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης, το Πλαίσιο Συνεργασίας παρέχει στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας περιορισμένο αριθμό δικαιωμάτων πλέον όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010. Τα διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τραπέζης εξακολουθούν να αποφασίζουν ανεξάρτητα την εμπορική στρατηγική και σχεδιασμό (συμπεριλαμβανομένων επιχειρηματικών σχεδίων και προϋπολογισμών) σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, ενώ η λήψη αποφάσεων για την καθημερινή λειτουργία της Τραπέζης παραμένει στα αρμόδια όργανα και στελέχη.

1. Το περιεχόμενο του Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ περιλαμβάνεται στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ και συγκεκριμένα <http://www.hfsf.gr/en/agreements.htm>, έχει αναπαραχθεί στην ελληνική γλώσσα και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Σύμφωνα με το Πλαίσιο Συνεργασίας, η Τράπεζα οφείλει να εφαρμόζει μια πολιτική εταιρικής διακυβερνήσεως, η οποία είναι σύμφωνη με τις αρχές εταιρικής διακυβερνήσεως που προβλέπονται στο Πλαίσιο Συνεργασίας, καθώς και σε επίπεδο Ομίλου, πολιτική που θα διέπει τις σχέσεις με συνδεδεμένους οφειλέτες.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έχει μια σειρά δικαιωμάτων πληροφόρησης περί των θεμάτων της Τραπέζης, ενώ επιπλέον των προβλεπομένων στο Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο, συμπεριλαμβάνοντας θέματα στην ημερήσια διάταξη.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εκπροσωπείται με ένα [1] Μέλος στην Ελεγκτική Επιτροπή, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και την Επιτροπή Αποδοχών.

Η Τράπεζα πρέπει να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τα εξής θέματα:

1. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως και κάθε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση από αυτό,
2. Την πολιτική της Τραπέζης που διέπει τις σχέσεις του Ομίλου με συνδεδεμένους οφειλέτες και κάθε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση από αυτή,
3. Στο μέτρο που δεν συμπεριλαμβάνονται στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως, οποιαδήποτε ουσιαστική αγορά, διάθεση περιουσιακών στοιχείων, επένδυση, ανάληψη χρέους, συναλλαγή εκτός ισολογισμού, πώληση θυγατρικής, ή άλλη ουσιαστική συναλλαγή του Ομίλου, με εξαίρεση πιστωτικές συμβάσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η οποία να πληροί το εξής κριτήριο: η συνολική (μεικτή) έκθεση ή τα συνολικά (μεικτά) περιουσιακά στοιχεία που είναι το αντικείμενο της συναλλαγής ή η αξία της συναλλαγής να ισούται ή να υπερβαίνει το κατώτερο μεταξύ Ευρώ 50 εκατ. και των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (RWA) του Ομίλου πολλαπλασιασμένων επί τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 επί 1%.
4. Στο μέτρο που δεν συμπεριλαμβάνονται στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως, οποιαδήποτε αναδιοργάνωση, μετασχηματισμός, συμπεριλαμβανομένων συγχωνεύσεων, ή μείωση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ειδικώς, σε σχέση με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται η προηγούμενη συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σε περίπτωση που το ποσό της αυξήσεως υπερβαίνει το κατώτερο εκ των Ευρώ 50 εκατ. και των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (RWA) του Ομίλου πολλαπλασιασμένων επί τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 επί 1%.
5. Τον διορισμό των τακτικών ελεγκτών της Τραπέζης,
6. Για κάθε άλλο ζήτημα, θέμα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός για το οποίο προβλέπεται στο Πλαίσιο Συνεργασίας, στον Νόμο ή στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ότι απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ.

Εκπρόσωπος του ΤΧΣ συμμετέχει στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου (Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και Επιτροπή Αποδοχών) και δικαιούται να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη καθώς και να συγκαλεί τις επιτροπές, να ενημερώνεται για τις αποφάσεις και τις εργασίες των Επιτροπών.

Το ΤΧΣ δικαιούται να προβαίνει σε ετήσια γενική αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρω επιτροπών και να υποβάλει τις συστάσεις του για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών και την βελτίωση της αποτελεσματικότητας των εργασιών τους.

Αναφορικά με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το ΤΧΣ παρακολουθεί το προφίλ κινδύνου και τις δραστηριότητες της Τραπεζής προκειμένου να διασφαλίσει την επίτευξη των στόχων του Σχεδίου. Δικαιούται να προβαίνει σε κατά τόπους ελέγχους με τη συμμετοχή των συμβούλων του προκειμένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του εκ του Πλαισίου Συνεργασίας και του Ν. 3864/2010, ενώ δύναται να αιτείται από το Διοικητικό Συμβούλιο τη λήψη μέτρων για την αποφυγή της διακινδύνευσης της επιτυχούς εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Σε περίπτωση που η Τράπεζα προβεί σε συγχώνευση ή άλλο μετασχηματισμό, το ΤΧΣ δικαιούται να διορίσει εκπρόσωπό του ως παρατηρητή στην σχετική επιτροπή ενοποίησης ή άλλο αντίστοιχο όργανο. Τα αρμόδια στελέχη του ΤΧΣ και της Τραπεζής συνεργάζονται στενά για την παρακολούθηση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Σε περίπτωση παραβίασεως από την Τράπεζα των ουσιαστών υποχρεώσεων της εκ του Πλαισίου Συνεργασίας, μεταξύ των οποίων θα συγκαταλέγονται και οι ελάχιστες δεσμεύσεις, τις οποίες θα προσδιορίσει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα δύναται να ασκεί τα πλήρη δικαιώματα ψήφου του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, ενώ θα τίθεται αυτομάτως σε εφαρμογή το Πλαίσιο Συνεργασίας που εφαρμόζεται στις περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την ανακεφαλαιοποίηση των οποίων δεν επετεύχθη η ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα.

Εποπεύων Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος οικονομικής στήριξης του Ελληνικού Δημοσίου, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τραπεζής με τις ανωτέρω δεσμεύσεις οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσεως που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 «Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών»). Ειδικότερα και όσον αφορά την Τράπεζα, οι δεσμεύσεις έχουν αναληφθεί από την 16.1.2013, ημερομηνία διορισμού της εταιρείας Mazars LLP ως Εποπεύοντος Επιτρόπου μετά από έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα ισχύουν καθ' όλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως της Τραπεζής, εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως της Τραπεζής. Κατ' αρχάς οι εν λόγω δεσμεύσεις αφορούν την Τράπεζα και τις εν Ελλάδι θυγατρικές της. Οι δεσμεύσεις αφορούν, εν συντομία, τις κάτωθι περιοχές λειτουργίας:

- α) Διασφάλιση ενός αποτελεσματικού και επαρκούς συστήματος εταιρικής διακυβερνήσεως κατά τα προβλεπόμενα στην εταιρική νομοθεσία και στους κανόνες εποπτείας από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.
- β) Εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής που διασφαλίζει την ισότιμη μεταχείριση των πιστούχων, συμπεριλαμβανομένων συνδεδεμένων με την Τράπεζα προσώπων. Έλεγχος εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής με χρήση κατάλληλων εργαλείων παρακολουθήσεως κινδύνων. Ενσωμάτωση στην πιστωτική πολιτική κανόνων τιμολογιακής πολιτικής δανείων καθώς και κανόνων για αναδιάρθρωσεις/ρυθμίσεις δανείων.
- γ) Εφαρμογή τιμολογιακής πολιτικής καταθέσεων που ενισχύει την βιωσιμότητα και την κερδοφορία της Τραπεζής.

- δ) Εφαρμογή ισόρροπης πολιτικής μείωσης λειτουργικού κόστους με σκοπό την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας, χωρίς να επηρεάζεται δυσμενώς η λειτουργία της Τραπέζης και το επίπεδο παροχής υπηρεσιών στους πελάτες. Ευθυγράμμιση της πολιτικής αμοιβών προσωπικού με την πολιτική διαχειρίσεως του κόστους και υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών, κατά τα διεθνώς κρατούντα, με σκοπό την ορθή ανάληψη και διαχείριση κινδύνων.
- ε) Απαγόρευση πληρωμής μερίσματος ή κουπονιού σε μετοχές ή τίτλους εκδόσεως της Τραπέζης που κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια, εκτός αν υπάρχει νομική υποχρέωση για πληρωμή (μερίσματος ή κουπονιού). Απαγόρευση ενασκήσεως από την Τράπεζα δικαιώματος επαναγοράς (call option) για τις ανωτέρω μετοχές ή τίτλους εφόσον η ενάσκηση τοιούτου δικαιώματος θα έχει ως συνέπεια τη μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Εξαιρούνται τυχόν επαναγορές ομολόγων εκδόσεως της Τραπέζης για τις οποίες λαμβάνεται η σύμφωνη γνώμη της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
- στ) Απαγόρευση διενέργειας εξαγορών άλλων εταιρειών (acquisition ban). Εξαιρούνται οι εξαγορές που γίνονται κατόπιν εγκρίσεως της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με σκοπό τη διασφάλιση συνθηκών χρηματοπιστωτικής σταθερότητας ή αποτελεσματικού ανταγωνισμού. Εξαιρούνται επίσης, οι εξαγορές με τίμημα 0,01% του συνολικού ενεργητικού της Τραπέζης (ή σωρευτικά το 0,025% για περισσότερες της μίας εξαγορών) ως και εξαγορές που γίνονται στο πλαίσιο της συνήθους τραπεζικής δραστηριότητας για την αναδιάρθρωση δανείων.
- η) Απαγόρευση επικλήσεως, για διαφημιστικούς λόγους, των κρατικών ενισχύσεων που έχει λάβει η Τράπεζα.

Κατά την άποψη της Τραπέζης, η τελευταία συμμορφώνεται με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Οι δεσμεύσεις θα αποτελέσουν μέρος των συνολικών δεσμεύσεων που θα αναλάβει η Τράπεζα βάσει του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως που πρόκειται να υποβληθεί και να εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Τυχόν μη τήρηση των δεσμεύσεων αυτών ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη επιπρόσθετων μέτρων για τη συμμόρφωση με το εν λόγω σχέδιο ή/και επανεξέταση της εγκριτικής απόφασης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Δεν είναι σε γνώση της Τραπέζης, επί του παρόντος, άλλες δεσμεύσεις πλην αυτών που αναφέρονται.

3.12.4 Δηλώσεις Μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, καθώς και τα Μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με Μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τραπέζης ή διευθυντικά στελέχη της με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: Ο κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος είναι εξάδελφος του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Δ.Π. Μαντζούνη και θείος του Γενικού Διευθυντού κ. Σ.Ν. Φιλάρτου.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος: Πρόεδρος - Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος – Ι.Φ. Κωστόπουλος Α.Ε.,

- Πρόεδρος – Ναυτίλος Α.Ε., Πρόεδρος – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου, Πρόεδρος – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπεζής, Πρόεδρος – Περίπλους Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – HERMES S.A.
- κ. Δ.Π. Μαντζούνης: Πρόεδρος – Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συμβολή της Εμπορικής Τραπεζής της Ελλάδος, Β΄ Αντιπρόεδρος – Ελληνική Ένωση Τραπεζών, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπεζής.
 - κ. Σ.Ν. Φιλάρετος: Πρόεδρος – Alpha Bank Cyprus, Διευθύνων Σύμβουλος - Ιονική Ξενοδοχειακά Επικειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος – Εμπορική Τράπεζα Κύπρου, Αντιπρόεδρος – ΑΧΑ Ασφαλιστική ΑΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Alpha Bank London Ltd., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ναυτίλος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπεζής, Πρόεδρος – Ίδρυμα Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου.
 - κ. Α.Χ. Θεοδωρίδης: Πρόεδρος – Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, Πρόεδρος – ABC Factors A.E., Πρόεδρος – Alpha Bank Albania SHA, Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής – TANEΟ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Quest Ventures S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΑΡΜΑΘΙΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΟΙΩΝ.
 - κ. Γ.Κ. Αρώνης: Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής - Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις, Πρόεδρος - Alphalife A.A.E.Z., Πρόεδρος - Alpha Bank Srbija AD, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ΑΧΑ Ασφαλιστική ΑΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FF Group, Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, Αντιπρόεδρος – ALBA Graduate Business School.
 - κ. Μ.Γ. Τάνες: Πρόεδρος – FOOD PLUS ΑΕΒΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - ELBISCO ΑΕΒΕ, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου - LAVIPHARM ΑΕΒΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Ο.Β.Ε., Επίτιμο Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ε.Β.Ε.Α., Γενικός Γραμματέας – Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων.
 - κ. Γ.Ε. Αγουρίδης: Πρόεδρος – Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ίδρύματος Σταύρος Νιάρχος, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FSN S.A.M.
 - κ. Θ.Μ Βερέμης: Ομότιμος Καθηγητής – Πανεπιστήμιο Αθηνών, Αντιπρόεδρος – Ελληνικό Ίδρυμα Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ), Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ι.Φ. Κωστοπούλου.
 - κ. Ε.Ι. Καλούσης: Πρόεδρος – NESTLE HELLAS Α.Ε., Πρόεδρος – Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FRIGOGLASS S.A., Πρόεδρος – Terra Creta S.A.
 - κ. Π.Γ. Καρακώστας: Αντιπρόεδρος - Ιονική Ξενοδοχειακά Επικειρήσεις Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε., Πρόεδρος – ΓΕΝΚΑ Επενδυτική και Πρακτορειακή Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΕΓΑ, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – ΜΥΡΤΩΑ Α.Ε.
 - κ. Ι. Κ. Λύρας: Πρόεδρος - Paralos Maritime Corporation S.A., Πρόεδρος – ΡΟΔΟΝ Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – MERSOL PROPERTY INC., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών.
 - κα Ι.Ε. Παπαδοπούλου: Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος – Βιομηχανία, Μπισκότων και Ειδών Διατροφής Ε.Ι. Παπαδόπουλος Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Κ.Ε. ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.
 - κ. Α.Α. Πιλάβιος: Πρόεδρος - Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Πρόεδρος - Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - Alpha Bank London Ltd., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ελληνικά Χρηματιστήρια Συμμετοχών Α.Ε.
 - κ. Σ.Α. Ανδρονικάκης: Αντιπρόεδρος - Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Πρόεδρος - Alpha Ventures Capital Management, Αντιπρόεδρος – Alpha Leasing Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Τειρεσίας Α.Ε.

4. Δεν διετέλεσαν μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σε οποιαδήποτε στιγμή των τελευταίων πέντε ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Ι.Σ. Κωστόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος του Ιδρύματος Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου και Πρόεδρος της Εμπορικής Τραπέζης.
 - Ο κ. Δ.Π. Μαντζούνης διετέλεσε Αντιπρόεδρος της Alpha Bank London Ltd., Διευθύνων Σύμβουλος της Εμπορικής Τραπέζης και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ναυτίλος Α.Ε.
 - Ο κ. Σ.Ν. Φιλάρετος διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Bank AD Skopje, Πρόεδρος της Cardlink Α.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Messana Holdings SA, Alpha Bank Srbija AD, Alpha Private ΕΠΕΥ, JSC Astra Bank, Alpha Bank Jersey Ltd, Εμπορικής Τραπέζης, Περίπλους Α.Ε., Ι.Φ. Κωστόπουλος Α.Ε. και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
 - Ο κ. Α.Χ. Θεοδωρίδης διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Πρόεδρος Alpha Finance US, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., της Εμπορικής Τραπέζης και του IOBE.
 - Ο κ. Γ.Κ. Αρώνης διετέλεσε Πρόεδρος της JSC Astra Bank και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των Ευρυμάθεια Α.Ε., Cardlink Α.Ε., ABC Factors Α.Ε., Alpha Asset Management, Εμπορικής Τραπέζης και της Αστικής Μη Κερδοσκοπικής Εταιρείας Μεσολαβητής Τραπεζικών-Επενδυτικών Υπηρεσιών.
 - Ο κ. Μ.Γ. Τάνες διετέλεσε Πρόεδρος της Αθηναϊκής Ζυθοποιίας Α.Ε., και των Ζυθοποιών Ελλάδος, Πρόεδρος της Ericsson Α.Ε., Αντιπρόεδρος της Εμπορικής Τραπέζης και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνοολλανδικού Συνδέσμου.
 - Ο κ. Γ.Ε. Αγουρίδης διετέλεσε Πρόεδρος της Ελληνικής Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τραπέζης.
 - Ο κ. Α.Α. Πιλάβιος διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 - Ο κ. Ε.Ι. Καλούσης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τραπέζης.
 - Ο κ. Β.Ε. Ψάλτης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τραπέζης.
 - Ο κ. Π.Γ. Καρακώστας διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΓΕΝΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ Α.Ε. και
 - Ο κ. Σ.Α. Ανδρονικάκης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Bank Romania S.A.
5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξεως κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτωχεύσεως, αναγκαστικής διαχειρίσεως ή εκκαθαρίσεως κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κυρώσεως εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τραπέζης ή συμφωνίας μεταξύ της Τραπέζης και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με εξαίρεση

τον ορισμό του κ. Σ.Ε. Λώλου, δι' αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, σε εφαρμογή του Ν.3723/2008, ως εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και τον ορισμό της κυρίας Π.Σ. Ιπλιζιάν κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με τον ν. 3864/2010.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τραπέζης που κατέχουν.
11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και δεν απέκτησαν μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τραπέζης κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.14.1. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.5 Συγκρούσεις συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις συγκρούσεως συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.13 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων της Τραπέζης, που έλαβαν τη χρήση 2013 από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ.			400.000	240.000
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος	387.355,30	21.960,14		214.825,70
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.			42.000	25.200
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	376.919,80	21.620,14		206.764,63
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	377.884,44	21.320,39		207.605,50
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	377.168,28	19.552,53		208.140,71
Παύλος Γ. Καρακώστας	Μέλος Δ.Σ.			39.000	23.400
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μέλος Δ.Σ.			36.000	21.600
Γιώργος Ε. Αγουρίδης	Μέλος Δ.Σ.			39.000	23.400
Παύλος Α. Αποστολίδης	Μέλος Δ.Σ.			36.000	21.600
Θάνος Μ. Βερέμης	Μέλος Δ.Σ.			36.000	21.600
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μέλος Δ.Σ.			45.000	27.000
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μέλος Δ.Σ.			36.000	21.600
Σαράντης – Ευάγγελος Γ. Λώλος	Μέλος Δ.Σ.			36.000	21.600
Νικόλαος Γ. Κουτσός (από 7.6.2012) (1)	Μέλος Δ.Σ.			45.000	27.000

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής	376.841,11	21.642,54		206.809,45
Σπύρος Α. Ανδρονικάκης	Γενικός Διευθυντής	377.016,91	21.461,26		206.954,49
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Γενικός Διευθυντής	378.127,25	20.949,15		208.184,89
Σύνολο		2.651.313,09	148.506,15	790.000	1.933.285,37

(1) Αντικαταστάθηκε την 30.01.2014 από την κα Π.Ιηλιζιάν

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν αμοιβή για συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιρειών, με εξαίρεση το Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, κ. Π. Γ. Καρακώστα, ο οποίος είναι και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Εταιρεία του Ομίλου Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε. Τα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στην Ελεγκτική Επιτροπή και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Τράπεζα δεν παρέχει αμοιβή για τη συμμετοχή στην Επιτροπή Αποδοχών αλλά ούτε και για συμμετοχή σε άλλες Επιτροπές της Διοικήσεως. Το 2013 δεν χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) στα παραπάνω πρόσωπα.

Τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τραπέζης. (βλ. αναλυτικά κεφ. 3.14.1 «Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών & Παροχών Προσωπικού»).

Δύο εκ των μελών της Γενικής Διευθύνσεως έχουν ενταχθεί στο Αποταμιευτικό Πρόγραμμα Ομαδικής Ασφάλισης Προσωπικού για τα οποία κατεβλήθησαν συνολικές εισφορές εκ μέρους της Τραπέζης ποσού €16.951,63 κατά το έτος 2013.

Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου για την εξυπηρέτηση λειτουργικών αναγκών των θέσεων που κατέχουν. Οι ανωτέρω έχουν τη δυνατότητα εξοφλήσεως αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν ημερήσια αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παραστάσεως.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα ανωτέρω πρόσωπα με την Τράπεζα ή τις θυγατρικές της και οι οποίες προβλέπουν την καταβολή παροχών κατά τη λήξη τους.

Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες έχουν αναγνωρίσει για το έτος 2013 δεδουλευμένα έξοδα που αφορούν σε συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη ποσό ύψους €3.485 χιλ. για τα ανωτέρω μέλη του Δ.Σ., Γενικούς Διευθυντές, και τα μέλη των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τραπέζης.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές, και τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων της Τραπέζης από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 εφαρμοζόμενες από 1.4.2009 και του Ν. 3864/2010, η ετήσια αποζημίωση για τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενι-

κούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, δεν δύναται να ξεπερνά την συνολική ετήσια αμοιβή του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος. Επιπλέον, συνεπεία της συμμετοχής της Τραπέζης στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η Τράπεζα δεν δύναται να χορηγεί έκτακτα κέρδη (bonus) στα πρόσωπα αυτά για όσο καιρό συμμετέχει στο πρόγραμμα στήριξης του Ν. 3723/2008 ή στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010.

3.14 Υπάλληλοι

Ο Όμιλος κατά την 31.12.2013 απασχολούσε 11.140 άτομα στο εσωτερικό και 5.794 στο εξωτερικό. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κατανομή του προσωπικού του Ομίλου κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

	2013	2012	2011
Εσωτερικό	11.140	7.397	7.721
Εξωτερικό	5.794	6.253	6.616
Σύνολο	16.934	13.650	14.337

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στη χρήση 2013 περιλαμβάνεται και ο αριθμός προσωπικού της Εμπορικής.

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου ανά δραστηριότητα κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Τομέας δραστηριότητας	2013	2012	2011
Λιανική Τραπεζική	7.810	4.509	4.701
Εταιρική/ Επενδυτική Τραπεζική και Treasury	272	559	635
Asset Management και Χρηματοπιστωτικές Εργασίες	238	235	243
N.A. Ευρώπη	5.902	6.247	6.614
Λοιπά	2.712	2.100	2.144
Σύνολο	16.934	13.650	14.337

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Τράπεζα.

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τραπέζης στην Ελλάδα είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Καθένα από αυτά τα σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (Ο.Τ.Ο.Ε), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία είναι με τη σειρά της μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (Γ.Σ.Ε.Ε.). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της Ο.Τ.Ο.Ε. και στη συνέχεια οι τράπεζες προβαίνουν στην υλοποίηση των όρων της συμβάσεως που συνάπτεται μεταξύ των δύο μερών. Οι διαπραγματεύσεις μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών πραγματοποιούνται κάθε ένα ή δύο χρόνια. Η Τράπεζα διατηρεί καλές σχέσεις με τα σωματεία

εργαζομένων και δεν υπήρξαν σημαντικές διαφωνίες τα τελευταία 18 χρόνια, παρόλο που το προσωπικό της Τραπέζης συμμετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις οι οποίες δεν επηρέασαν τη λειτουργία της Τραπέζης.

3.14.1 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών και Παροχών Προσωπικού

Το προσωπικό της Τραπέζης ήταν και είναι ασφαλισμένο για κύρια σύνταξη στο Ι.Κ.Α.

Το προσωπικό που προέρχεται από την Alpha Τράπεζα Πίστεως είναι ασφαλισμένο στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.), στο οποίο η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών του. Το εν λόγω Ταμείο αποτελεί μετεξέλιξη του κλάδου επικουρικής συντάξεως του Ε.Τ.Α.Τ. στο οποίο είχε ενταχθεί, από 1.1.2008, το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού Τραπέζης Πίστεως (Τ.Α.Π.Τ.Π.) σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. ετήσια δόση που αφορά στο κόστος υπαγωγής των ασφαλισμένων συνολικού ύψους €543 εκατ., το οποίο υπολογίσθηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005. Η τελευταία από τις προβλεπόμενες δόσεις θα καταβληθεί εντός του 2017.

Μετά την ένταξη των μελών του Τ.Α.Π.Τ.Π. για την επικουρική ασφάλιση στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (άρθρο 10, Ν.3620/2007), το Τ.Α.Π.Τ.Π. εξακολουθεί να καταβάλλει την προβλεπόμενη από την παράγραφο 2 του άρθρου 1 του καταστατικού του εφάπαξ παροχή και υπό τους όρους που προβλέπονται σ' αυτό για τους προσληφθέντες και το πρώτον ασφαλισθέντες έως 31.12.1992.

Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος είναι ασφαλισμένο στον πολυεργοδοτικό φορέα Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ. για την επικουρική σύνταξη. Σύμφωνα με νομική γνωμάτευση δεν υφίσταται υποχρέωση κάλυψης τυχόν ελλειμμάτων του Ταμείου από την Τράπεζα. Ως εκ τούτου ο λογιστικός χειρισμός που ακολουθείται είναι αυτός του ταμείου καθορισμένων συνεισφορών.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την Εμπορική έγινε σύμφωνα με τον Ν. 3455/2006. Σύμφωνα, με τον εν λόγω νόμο, οι ασφαλισμένοι και συνταξιούχοι της Εμπορικής Τραπέζας, που ήταν ασφαλισμένοι στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπέζης (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) απορροφήθηκαν από το ΙΚΑ – Ε.Τ.Ε.Α.Μ. και Ε.Τ.Α.Τ. στις 16.04.2006. Σύμφωνα με την ειδική οικονομική μελέτη, που προβλέπει ο Ν. 3371/2005, και εν συνεχεία επικυρώθηκε με νόμο, η Εμπορική όφειλε να καταβάλλει το ποσό που αναλογούσε στους συνταξιούχους του ΙΚΑ- Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες τοκοφόρες δόσεις. Το υπόλοιπο ποσό, περιλαμβανομένων των τόκων, ανήλθε σε €90 εκατ. την 31.12.2013 και εξοφλήθηκε μετά την καταβολή της τελευταίας από τις 10 ετήσιες δόσεις τον Ιανουάριο έτους 2014. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3455/2006, σχετικά με τους ασφαλισμένους της Εμπορικής που έχουν προσληφθεί έως τις 31.12.2004, οι κοινωνικές εισφορές που έχουν καταβληθεί σε όλη τη διάρκεια της ζωής του προγράμματος είναι μεγαλύτερες σε σύγκριση με τις εισφορές βάσει του Ε.Τ.Ε.Α.Μ.

Το προσωπικό που προέρχεται από τις πρώην «Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος» και «Εμπορική Τράπεζα» είναι ασφαλισμένο για την εφάπαξ παροχή στο Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.), το οποίο είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών.

Η Τράπεζα προέβη, από την 1η Ιανουαρίου 2011, στη δημιουργία νέου αποταμιευτικού προγράμματος ομαδικής ασφάλισης, σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για το προσωπικό της που έχει προσληφθεί και για πρώτη φορά ασφαλισθεί από την 1.1.1993 και εντεύθεν. Το πρόγραμμα αποσκοπεί στην παροχή εφάπαξ χρηματικού ποσού κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία. Το αποταμιευτικό κεφάλαιο δημιουργείται από την επένδυση των καθορισμένων μηνιαίων εισφορών του Υπαλλήλου και της Τραπέζης σε συντηρητικά επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια.

Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.2005 το πρόγραμμα αυτό λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών καθώς η παροχή προκύπτει αποκλειστικά από το αποταμιευτικό κεφάλαιο που έχει συσσωρευτεί έως την ημερομηνία αποχώρησης. Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.1993 μέχρι την 31.12.2004 το τελικό ποσό κατά τη συνταξιοδότηση έχει ως κατώτατο όριο την παροχή που ορίζει ο Ν.2084/1992 και η Υπουργική Απόφαση 2/39350/0022/2.3.99, ως ίσχυαν εκείνη τη στιγμή.

Το σύνολο του προσωπικού της Τραπεζής είναι ασφαλισμένο, από το Νοέμβριο του έτους 2012, για την υγειονομική περίθαλψη στον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.), ο οποίος είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών.

Όλοι οι εργαζόμενοι, με σύμβαση αορίστου χρόνου, στην Τράπεζα και στις εντός Ελλάδος θυγατρικές του Ομίλου, λαμβάνουν ποσοστό της αποζημίωσης που προσδιορίζεται από το Ν. 2112/1920 και 3198/1955. Στον ισολογισμό της 31.12.2013 αναγνωρίσθηκε υποχρέωση ποσού €73,7 εκατ.

Το προσωπικό της Alpha Bank Cyprus Ltd λαμβάνει εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή η οποία εξαρτάται από τα έτη υπηρεσίας και τον τελικό συντάξιμο μισθό. Η Τράπεζα παρέιχε εγγύηση για την κάλυψη της παροχής αυτής έως την 31.12.2011 οπότε εφαρμοζόταν ο λογιστικός χειρισμός των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε η νέα Συλλογική Σύμβαση μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου όπου το σχέδιο καθορισμένων παροχών Ταμείου Προνοίας / Φιλοδωρήματος Αφυπηρέτησης έπαυσε να ισχύει στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και αντικαθίσταται από 1 Ιανουαρίου 2012 με σχέδιο καθορισμένων εισφορών. Οι καθορισμένες εισφορές είναι 14% επί του μισθού του υπαλλήλου από τον εργοδότη ενώ για τον υπάλληλο κυμαίνονται από 3% - 10%. Συνεπεία των ανωτέρω, στις οικονομικές καταστάσεις δεν αναγνωρίζεται πλέον υποχρέωση για την εν λόγω παροχή.

Στη θυγατρική Alpha Bank Srbija A.D. οι εργαζόμενοι λαμβάνουν εφάπαξ παροχή κατά την αποχώρηση η οποία ισούται με τρεις μισθούς του σερβικού δημοσίου. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 αναγνωρίσθηκε υποχρέωση ποσού €0,5 εκατ. για την παροχή αυτή.

Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της Τραπεζής στο προσωπικό του Ομίλου

Τα χορηγηθέντα δικαιώματα σχετικών προγραμμάτων είχαν εξασκηθεί στο σύνολό τους την 31.12.2007, ενώ κανένα δικαίωμα προαίρεσης δεν εγκρίθηκε ή χορηγήθηκε εφεξής σε στελέχη του Ομίλου. Κατά συνέπεια τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων δεν έχουν αποκτήσει μετοχές κατόπιν ενασχόησης δικαιωμάτων προαίρεσης από την 1.1.2008 έως σήμερα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο αριθμός των μετοχών και warrants που κατείχαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 10.3.2014:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Τραπέζης	Αριθμός Warrants Τραπέζης*
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ.	19.457.701	12.849.451
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος	2.688.349**	1.768.724**
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.		
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής		80.000
Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	740.868	
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εντεταλμένος Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	210.762**	
Πάυλος Γ. Καρακώστας	Μέλος Δ.Σ.	88.916	38.889
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μέλος Δ.Σ.		
Γεώργιος Ε. Αγουρίδης	Μέλος Δ.Σ.	104.978	69.325
Πάυλος Α. Αποστολίδης	Μέλος Δ.Σ.		
Θάνος Μ. Βερέμης	Μέλος Δ.Σ.		
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μέλος Δ.Σ.	10.600	7.000
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μέλος Δ.Σ.		
Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος	Μέλος Δ.Σ.		
Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν	Μέλος Δ.Σ.		
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής	23.681	6.281
Σπύρος Α. Ανδρονικάκης	Γενικός Διευθυντής		
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Γενικός Διευθυντής	26.631	26.356
Σύνολο		23.352.486	14.846.026

* Κάθε ένα warrant αντιστοιχεί σε 7,4 μετοχές.

** Κοινή επενδυτική μερίδα.

Την περίοδο 10.03.2013-10.03.2014, τα κάτωθι Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και πρόσωπα που συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή, απέκτησαν μετοχές της Τραπέζης και Warrants είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων με αυτά πρόσωπα κατά την έννοια του Ν.3340/2005, ως κατωτέρω:

Όνοματεπώνυμο	Αριθμός Μετοχών (άμεσα)	Αριθμός μετοχών συνδεδεμένων με αυτά προσώπων κατά την έννοια του Ν.3340/2005	Μέση Τιμή Κτήσεως Μετοχών	Αριθμός Warrants (άμεσα)	Αριθμός Warrants συνδεδεμένων με αυτά προσώπων κατά την έννοια του Ν.3340/2005
ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	12.849.451	17.748.360	0,44	12.849.451	17.748.360
(ΚΕΜ) ΜΑΝΤΖΟΥΝΗ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ	1.510.113	29.166	0,44	1.510.113	29.166
ΦΙΛΑΡΕΤΟΣ ΣΠΥΡΟΣ	1.603.958	187.106	0,44	1.683.958	187.106
ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ ΑΡΤΕΜΗΣ	1.670.520	78.457	0,43	857.602	141.748
(ΚΕΜ) ΑΡΩΝΗ ΓΕΩΡΓΙΟΥ	152.390		0,44	182.390	
ΑΓΟΥΡΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	69.325	6.415	0,44	69.325	6.415
ΚΑΛΟΥΣΗΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ	7.000		0,44	7.000	
ΚΑΡΑΚΩΣΤΑΣ ΠΑΥΛΟΣ	38.889		0,44	38.889	
ΠΙΛΑΒΙΟΣ ΑΛΕΞΙΟΣ	53.681		0,44	53.681	
ΨΑΛΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	26.356		0,44	46.356	
ΤΑΝΕΣ ΜΗΝΑΣ		7.822			22.802

3.15 Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τραπέζης βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10.03.2014.

Μέτοχοι*	Αριθμός κοινών μετοχών	Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου	Ποσοστό %
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	8.925.267.781	8.925.267.781**	81,71%
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	1.070.118.706	1.070.118.706	9,80%
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	124.695.181	124.695.181	1,14%
Ιδιώτες επενδυτές	802.824.344	802.824.344	7,35%
Σύνολο	10.922.906.012	10.922.906.012	100,00%

* Σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007 και την απόφαση 1/434/3.07.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

** Περιορισμένα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70 εκάστη, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης».

Το ΤΧΣ κατέχει 8.925.267.781 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του ν. 3864/2010 περιορισμούς, άυλες μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30.

Κατά την ανωτέρω ημερομηνία, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τραπέζης, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5% πλην του ΤΧΣ το οποίο κατείχε ποσοστό 81,71%, που αποτελεί και τον σημαντικότερο μέτοχο της Τραπέζης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ, τον τρόπο λειτουργίας του καθώς και τα δικαιώματα του ως μετόχου παρατίθενται στην ενότητα «Θεσμικό πλαίσιο της Τραπέζης» παράγραφος «ΤΧΣ» και στην ενότητα «Δικαιώματα Μετόχων» παράγραφος «Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010».

Την 14.6.2013, η εταιρία PARAMOUNT SERVICES HOLDINGS LIMITED γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ'εφαρμογή του ν.3556/2007, ότι από 11.6.2013 κατέχει 140.307.149 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (1,28% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants), οι οποίοι, εφόσον ασκηθούν πλήρως, αντιστοιχούν σε 841.895.806 δικαιώματα ψήφου (7,71% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 982.202.955 ή σε ποσοστό 8,99% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.

Την 31.3.2014, η εταιρία Citigroup Global Markets Limited γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ'εφαρμογή του ν.3556/2007, ότι από 26.3.2014 κατέχει 97.000.962 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (0,88 % επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) οι οποίοι εφόσον ασκηθούν πλήρως αντιστοιχούν σε 527.021.986 δικαιώματα ψήφου (4,82% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης). Συνεπώς, τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές και Warrants, εφόσον αυτά ασκηθούν πλήρως, ανέρχονται συνολικά σε 624.022.948 ή σε ποσοστό 5,71% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.

Η Citigroup Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Holdings Inc

Η Citigroup Global Market Holdings Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Financial Products Inc

Η Citigroup Financial Products Inc είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Europe Limited

Η Citigroup Global Markets Europe Limited είναι μητρική εταιρία της Citigroup Global Markets Limited.

Ίδιες Μετοχές

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα δεν κατέχει σήμερα ίδιες μετοχές ενώ, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/31.3.2009, δεν επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας, η αγορά ιδίων μετοχών. Για το χρονικό διάστημα κατά το οποίο το ΤΧΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης, η Τράπεζα δεν επιτρέπεται να αποκτήσει ίδιες μετοχές χωρίς τη συναίνεση του ΤΧΣ. Επίσης, οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης.

3.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τραπέζης, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

3.16.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν συνήθεις συναλλαγές και περιλαμβάνουν καταθέσεις, χορηγήσεις και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη διανομή χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών ή την παροχή υποστηρικτικών, συμβουλευτικών και γενικότερα λοιπών υπηρεσιών συμπληρωματικών των τραπεζικών δραστηριοτήτων.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με τις θυγατρικές, τις κοινοπραξίες και τις συγγενείς με αυτήν εταιρείες για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών / διαδικασιών της Τραπέζης και με επαρκείς εξασφαλίσεις και έχουν ως εξής:

I. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.376.298	3.737.606
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16.824	4.131
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.307.156	1.270.161
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	716.926	1.250.564
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2.637	1.031
Σύνολο	5.419.841	6.263.493
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	354.299	798.714
Υποχρεώσεις προς πελάτες	478.519	724.983
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13.257	11.155
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.402.376	2.335.903
Λοιπές υποχρεώσεις	7.710	3.418
Σύνολο	2.256.161	3.874.173
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	524.101	628.268
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	65.776	158.955
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.211	12.009
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(8.719)	(91.170)
Λοιπά έσοδα	1.925	2.497
Σύνολο	74.193	82.291

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	98.505	121.713
Προμήθειες έξοδα	2.586	1.230
Γενικά διοικητικά έξοδα	21.219	21.169
Σύνολο	122.310	144.112

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

I. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

σε χιλ. €*	31.12.2012	31.12.2011
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.737.606	5.269.139
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		423
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.131	15.336
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.270.161	879.734
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	1.250.564	592.788
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.031	16.226
Σύνολο	6.263.493	6.773.646
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	798.714	596.337
Υποχρεώσεις προς πελάτες	724.983	165.409
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11.155	11.806
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.335.903	5.308.323
Λοιπές υποχρεώσεις	3.418	6.991
Σύνολο	3.874.173	6.088.866
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	628.268	680.431

Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	158.955	147.894
Έσοδα από μερίσματα		10.000
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12.009	16.413
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(91.170)	(12.532)
Λοιπά έσοδα	2.497	2.972
Σύνολο	82.291	164.747

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	121.713	186.711
Προμήθειες έξοδα	1.230	916
Γενικά διοικητικά έξοδα	21.169	20.878
Σύνολο	144.112	208.505

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

II. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ**

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	150.297	147.111
Σύνολο	150.297	147.111
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.357	18.713
Σύνολο	8.357	18.713
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.155	4.818
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	10	2
Λοιπά έσοδα	24	5
Σύνολο	5.189	4.825
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	273	577
Προμήθειες έξοδα		5.624
Γενικά διοικητικά έξοδα	5.125	
Σύνολο	5.398	6.201

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

II. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ**

σε χιλ. €*	31.12.2012	31.12.2011
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.193	3.158
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	141.918	137.248
Σύνολο	147.111	140.406
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.323	7.408
Υποχρεώσεις προς πελάτες	390	998
Σύνολο	18.713	8.406
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.818	6.023
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2	4
Λοιπά έσοδα	5	81
Σύνολο	4.825	6.108
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	577	485
Προμήθειες έξοδα	5.624	
Γενικά διοικητικά έξοδα		1.223
Σύνολο	6.201	1.708

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με κοινοπραξίες και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα της χρήσης 2011 εμφανίζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τις θυγατρικές και αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

III. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		44
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	547	275
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		37
Έσοδα από μερίσματα		
Σύνολο		37
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	8	2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

III. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

σε χιλ. €*	31.12.2012	31.12.2011
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44	1.214
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	275	317
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	37	70
Έσοδα από μερίσματα		18
Σύνολο	37	88
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες, κοινοπραξίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτά αποτελέσματα για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011, έχουν ως εξής:

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Δημοσιευθέντα ποσά την 31.12.2011
Ενεργητικό				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	150.344	147.154	47.045	1.214
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	907	69		
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.951	18.989	3.450	317
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

σε χιλ. €*	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Δημοσιευθέντα ποσά την 31.12.2011
Έσοδα				
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.159	4.745	2.450	70
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	10	1		
Λοιπά έσοδα	825	815		
Σύνολο	5.994	5.561		
Έξοδα				
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	283	577	766	4
Γενικά διοικητικά έξοδα	5.125	5.624		
Λοιπά έξοδα	1.704	1.411	2.086	2.086
Σύνολο	7.112	7.612	2.852	2.090

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στα υπόλοιπα των συναλλαγών της χρήσης 2011 δεν είχε συμπεριληφθεί η αναλογία των τρίτων στις συναλλαγές του Ομίλου με κοινοπραξίες και τα σχετικά αποτελέσματα.

Το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστewς κατέχει ομόλογα της θυγατρικής εταιρείας της Τραπέζης Alpha Credit Group Plc αξίας €59,4 εκατ., ενώ οι απαιτήσεις του από την Τράπεζα ανέρχονται σε €9,5 εκατ. και οι καταθέσεις του σε αυτήν σε €0,1 εκατ. Επίσης στα περιουσιακά του στοιχεία περιλαμβάνονται μετοχές της Alpha Bank αξίας €1,5 εκατ.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Ειδικότερα, λόγω της συμμετοχής του στην πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης στα πλαίσια του Ν.3864/2010, το ΤΧΣ απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Τραπέζης. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, το ΤΧΣ και οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

χιλ. €*	31.12.2013
Ενεργητικό	
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	24.643
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	155.306
Σύνολο	179.949

χιλ. €*	31.12.2013
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	988

χιλ. €*	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2013
Έσοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	10.171
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	400
Σύνολο	10.571
Έξοδα	
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	9
Προμήθειες έξοδα	12.667
Σύνολο	12.676

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Επίσης, ποσό €153 εκατ. που η Τράπεζα κατέβαλε στο ΤΧΣ, σε εφαρμογή του Ν.4093/2012, έχει αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση της Τραπέζης ως έξοδο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

3.16.2 Συναλλαγές του Ομίλου με μέλη Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιρειών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2011 – 2013

Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων με την Τράπεζα και τις εταιρείες του Ομίλου μερών, γίνονται στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς, εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τραπέζης και πέραν των όσων αναλυτικά παρατίθενται παρακάτω, δεν κρίνονται σημαντικές για τα μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ειδικότερα, οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη και τα συνδεδεμένα με αυτά μέρη έχουν εγκριθεί και υλοποιηθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στους οικείους κανονισμούς πιστοδοτήσεων της Τραπέζης, αποτελούν δε ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών του Ομίλου. Επιπρόσθετα οι εν λόγω χορηγήσεις και εγγυητικές επιστολές έχουν δοθεί με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα, εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη, τα οποία την 31.12.2013, 31.12.2012 και 31.12.2011 αποτελούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης καθώς και με τα πλησιέστερα συγγενικά τους πρόσωπα, τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρείες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

σε εκατ. €*	2013	2012	2011
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	78	73	165
Υποχρεώσεις προς πελάτες	81	76	60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	2	5	23
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	1		
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	12	6	6
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2	5
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3	3	3
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων	3	4	3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.17 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά του

3.17.1 Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα

Τα έσοδα του Ομίλου από τις δραστηριότητες του στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 78% των καθαρών εσόδων από τόκους και το 82,8% των συνολικών δανείων, μετά τις απομειώσεις το 2013. Ως εκ τούτου, οι επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας έχουν μεγάλο αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η ελληνική οικονομία ανακάμπτει με αργούς ρυθμούς από μια από τις χειρότερες οικονομικές κρίσεις της ιστορίας της, η οποία οφείλεται στα χωρίς προηγούμενο μέτρα για τη διόρθωση σημαντικών δημοσιονομικών ανισορροπιών. Το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά 0,6% το 2014¹, έναντι πτώσης 3,9% το 2013, 7,0% το 2012 και 7,1% το 2011².

Στον τομέα της δημοσιονομικής προσαρμογής, η πρόοδος που επιτεύχθηκε το προηγούμενο έτος ήταν εντυπωσιακή. Το έλλειμμα της Γενικής Κυβερνήσεως, μειώθηκε από 15,6% του ΑΕΠ το 2009 σε 2,2% του ΑΕΠ το 2013. Ακόμα πιο εντυπωσιακή είναι ήταν η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος της τάξης του 1,6% του ΑΕΠ για πρώτη φορά μετά το 2002. Επιπλέον το 2013, η Ελλάδα παρουσίασε πλεόνασμα 1,2% στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών από έλλειμμα 10,3% το 2009³.

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει τη ρευστότητα και την αποδοτικότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα με διάφορους τρόπους, όπως:

- τη μείωση της αγοραίας αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου·
- τον περιορισμό της ρευστότητας στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ο οποίος αντικατοπτρίζει τον πραγματικό αποκλεισμό από τις πηγές χρηματοδότησης της διατραπεζικής αγοράς από το τέλος του 2009 και τη σημαντική συρρίκνωση της εγχώριας βάσης καταθέσεων από το τέλος του 2010 (κατά περίπου 31,2% σωρευτικά από το 2009 έως το 2013, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και τη μεγάλη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ και της Τραπεζής της Ελλάδος·
- την αύξηση του ανταγωνισμού για καταθέσεις πελατών και, επομένως, την αύξηση του σχετικού κόστους·
- τη μείωση της ικανότητας παροχής πίστωσης σε πελάτες και
- την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, γεγονός που αντικατοπτρίζει τον σημαντικό αντίκτυπο της ύφεσης στην δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού ιδιωτικού τομέα.

Όλα τα παραπάνω επηρέασαν σημαντικά τη ρευστότητα και τη δραστηριότητα του Ομίλου την εξεταζόμενη περίοδο.

Η ελληνική οικονομία παρουσιάζει σημαντικά σημάδια ανάκαμψης και οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που πραγματοποιούνται, όπως μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, απελευθέρωση αγοράς προϊόντων (άνοιγμα κλειστών επαγγελματών), επιχειρηματική αναδιάρθρωση στους τομείς του εμπορίου και προώθηση των ιδιωτικοποιήσεων, συμβάλουν στη σημαντική βελτίωση της διεθνούς ανταγωνιστικότητας της χώρας και οδηγούν την Ελλάδα σε πορεία

1. Πηγή: IMF Country Report No13/241, Ιούλιος 2013).

2. Πηγή: IMF Country Report No13/241, Ιούλιος 2013 και Τριμηνιαίο Εθνικό Λογαριασμό 4ο Τρίμηνο 2013, Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) 11.3.2014.

3. Πηγή: Δελτίο τύπου Τραπεζής Ελλάδος, 19 Φεβρουάριου 2014.

ανάπτυξης. Η επιτυχής εφαρμογή των διαρθρωτικών αυτών αλλαγών είναι σημαντική για τη ζήτηση νέων δανείων, την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου και την κερδοφορία του Ομίλου.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI)

Η Ελλάδα προχώρησε τον Απρίλιο του 2012 στην πρώτη αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους στην ευρωζώνη, η οποία επήλθε μετά τη σύμφωνη γνώμη της μεγάλης πλειοψηφίας των κατόχων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου να συμμετάσχουν εθελοντικά στην εν λόγω αναδιάρθρωση, και αφού είχε ήδη υπάρξει σχετική συμφωνία των Ευρωπαίων ηγετών την 26 Οκτωβρίου 2011. Το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης επέβαλε βαθύ κούρεμα στους ιδιώτες κατόχους χρέους (53,5% της ονομαστικής αξίας), με το υπόλοιπο 46,5% να αντικαθίσταται από βραχυπρόθεσμους (μονοετείς και διετείς) τίτλους του ΕΤΧΣ για το 15% της αρχικής ονομαστικής αξίας, για την οποία το αρχικό πρόγραμμα είχε προβλέψει ποσό €30 δισ., ενώ το υπόλοιπο 31,5% της ονομαστικής αξίας αντικαθίσταται με την έκδοση νέων μακροπρόθεσμων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (με 20ετή μέση διάρκεια λήξης). Το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης χρέους παρουσίασε υψηλό ποσοστό συμμετοχής (€177 δισ. σε σύνολο προσφοράς για €205,6 δισ.) Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο PSI, ο Όμιλος αναγνώρισε το 2011 σχετική ζημία απομείωσης ύψους €3,8 δισ. (μετά φόρων).

Η ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής του χρέους σχεδιάστηκε με σκοπό να επιφέρει την ουσιαστική μείωση του ελληνικού χρέους στο βιώσιμο, κάτω του 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020, και κάτω του 90% μέχρι το 2030 (από 170% το 2011). Μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση του PSI το ελληνικό χρέος μειώθηκε σημαντικά στο 157% του ΑΕΠ το 2012. Επιπλέον, η ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών μέσω του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης, αύξησε το χρέος στο 177,3% του ΑΕΠ το 2013¹. Παραμένει αβέβαιο κατά πόσον η Ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί επαρκώς ώστε να μειωθούν οι χρηματοδοτικοί περιορισμοί της χώρας. Οι ανησυχίες αυτές συντηρούν έναν σημαντικό κίνδυνο επιπλέον πιστωτικού γεγονότος σε σχέση με την Ελλάδα.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής στο PSI, ο Όμιλος αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2011 σχετική ζημία απομείωσης ύψους €4,8 δισ. προ φόρων (€3,8 δισ. μετά φόρων) που αντιστοιχεί στο 79,2% της ονομαστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων, η οποία υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της εύλογης αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεως περαιτέρω ζημία €23,8 εκατ. προ φόρου, λόγω της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς της 31.12.2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρου, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμήσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στα άλλα έσοδα.

¹ European Commission (February 2014), European Economic Forecast, Winter 2014

Το Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος συμμετείχε στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ. τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρου περιορίζοντας έτσι τις ζημίες της χρήσεως 2012 από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημίες από τα προγράμματα αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημοσίου χρέους ποσού προ φόρου €170,6 εκατ.

Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας

Το Πρόγραμμα παρέχει πρόσθετα κεφάλαια στον ελληνικό τραπεζικό τομέα και υφίστατο επιπλέον του προγράμματος στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, το οποίο εγκρίθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων ως απόκριση στις δύσκολες συνθήκες χρηματοδότησης το 2008. Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών στην Ελλάδα εγκρίθηκε αρχικά για ποσό €28 δισ. το 2008, αλλά αυξήθηκε κατά €40 δισ. το 2010 και κατά επιπλέον €30 δισ. το 2011. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, βλ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπεζής» παρ. Το σχέδιο για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας). Το σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελλάδας, όπως τροποποιήθηκε, περιλαμβάνει τρεις πυλώνες:

- *Πυλώνας I*: έως 5 δισεκατομμύρια ευρώ σε κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών με σκοπό την αύξηση των δεικτών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών.
- *Πυλώνας II*: έως 85 δισεκατομμύρια ευρώ σε εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου για βραχυπρόθεσμο δανεισμό των συμμετεχουσών τραπεζών και
- *Πυλώνας III*: έως 8 δισεκατομμύρια ευρώ σε ομόλογα, με λήξη μικρότερη των 3 ετών, που δεν φέρουν τόκο, διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκδίδονται με ονομαστική αξία ύψους 1 εκατομμυρίου ευρώ και τα οποία θα εκδοθούν προς τις συμμετέχουσες τράπεζες από τον ΟΔΔΗΧ.

Αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα

Πριν το 2008, δεδομένης της ικανότητάς της να αντλεί χρηματοδότηση μέσω των διεθνών κεφαλαιακών αγορών, η Τράπεζα δεν ήταν αναγκασμένη να στρέφεται για χρηματοδότηση στο Ευρωσύστημα. Ωστόσο, η παρατεταμένη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, περιορίζοντας έτσι την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές προς χρηματοδότηση, και αυξάνοντας το κόστος της χρηματοδότησης αυτής, ενώ επέβαλε την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με το Ευρωσύστημα. Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας (και όλων των άλλων τραπεζών) στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Ως εκ τούτου, η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, «ELA») αυξήθηκε από την αρχή της κρίσης. Ως αποτέλεσμα της απόκτησης της Εμπορικής και συνεπεία αυτής της σημαντικής αύξησης των καταθέσεων, εντούτοις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά €6,5 δισ. σε €17,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι €23,7 δισ. το Δεκέμβριο 2012.

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (ELA) μπορεί επίσης να επηρεαστεί από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος είναι συνδεδεμένο με την αξία των εξασφαλίσεων τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μεταβληθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που δύναται να αντλήσει η Τράπεζα από την ΕΚΤ ή τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA) θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ ή η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας θα μπορούσε να αυξηθεί σημαντικά, επηρεάζοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους της Τράπεζας και περιορίζοντας την πρόσβασή της σε ρευστότητα. Αυτό συνέβη, για παράδειγμα, στο δεύτερο εξάμηνο του 2012, όταν η ΕΚΤ αναθεώρησε τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις, γεγονός που στέρησε στην Τράπεζα τη δυνατότητα πρόσβασης στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την υποχρέωσε να αντλήσει χρηματοδότηση από τον μηχανισμό ρευστότητας (ELA), αυξάνοντας σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης λόγω του υψηλότερου επιτοκίου της χρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού ρευστότητας σε σύγκριση με τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ.

Το πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής της Κύπρου και η επίδραση του στο χρηματοπιστωτικό σύστημα της χώρας

Τον Ιούνιο του 2012, η κυβέρνηση της Κύπρου υπέβαλλε αίτηση για οικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ – οι τρεις οργανισμοί αναφέρονται μαζί ως Τρόικα. Στις 12 Απριλίου 2013 η Κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα ήρθαν σε συμφωνία για την παροχή δάνειου ύψους €10 δισ. και οικονομικής στήριξης για την Κύπρο, τα οποία θα χορηγηθούν υπό την αίρεση ότι η Κύπρος θα εφαρμόσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου»).

Το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου περιείχε σχέδιο για την αναδιάρθρωση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα Κύπρου, η μεγαλύτερη κυπριακή τράπεζα και Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου, η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της χώρας, τέθηκαν σε εκκαθάριση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εκκαθάρισης, η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου απορροφήθηκε από την Τράπεζα Κύπρου και καταθέτες με υπόλοιπα άνω των €100.000 στην Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου και την Τράπεζα Κύπρου υπέστησαν σημαντικές απώλειες. Επιπρόσθετα, περιορισμοί στις μεταφορές ποσών και αναλήψεις από τραπεζικά ιδρύματα της Κύπρου τέθηκαν σε ισχύ προκειμένου να εφαρμοστεί το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου.

Την 31.12.2013, ο Όμιλος κατείχε ομόλογο της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου (ομόλογο αυξημένης εξασφάλισης) και αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €34,6 εκατ. λόγω της κρίσης του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο.

Με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2013:

- Ο Όμιλος κατέχει ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας κατά την 31.12.2013 €19,8 εκατ. έναντι €26,4 εκατ. την 31.12.2012.
- Ο Όμιλος κατέχει ομόλογο της Λαϊκής Τράπεζας της Κύπρου λογιστικής αξίας (μετά από απομειώσεις) κατά την 31.12.2013 €1,6 εκατ.
- Ο Όμιλος έχει δύο θυγατρικές στην Κύπρο με ενεργητικό €528 εκατ. (Alpha Bank Cyprus Ltd) και €42 εκατ. (Emporiki Bank Cyprus Ltd).

Εξαγορά Εμπορικής Τραπέζης

Τον Φεβρουάριο 2013 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. από την Credit Agricole S.A. Την 28 Ιουνίου 2013 η Εμπορική ενσωματώθηκε στην Τράπεζα.

Συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης το 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε αρνητική υπεραξία ύψους €3,3 δισ. λόγω της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας και του τιμήματος της συναλλαγής. Το εν λόγω ποσό δεν αποτελεί αντικείμενο της φορολογίας εισοδήματος (βλ. σημείωση 46 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 2013).

Η Εμπορική προσφέροντας ένα μεγάλο εύρος τραπεζικών προϊόντων σε ιδιώτες, μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις κατέχει σημαντική παρουσία στην Ελληνική και Κυπριακή αγορά μέσω εκτενούς δικτύου καταστημάτων. Η συναλλαγή αποτέλεσε σημαντικό βήμα στην αναδιάρθρωση του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και ενδυνάμωσε την θέση της Τραπέζης στην αγορά δημιουργώντας ένα από τους μεγαλύτερους χρηματοπιστωτικούς ομίλους στην Ελλάδα και συνεισφέροντας συνολικά στοιχεία Ενεργητικού αξίας €19,1 δισ. στον ισολογισμό του Ομίλου με ημερομηνία αναφοράς 1.2.2013, ενδυναμώνοντας σημαντικά τον δείκτη Core Tier I του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, την ίδια ημερομηνία, η Credit Agricole αγόρασε μετατρέψιμο, σε κοινές μετοχές, ομόλογο εκδόσεως της Τραπέζης το 2013, ονομαστικής αξίας €150 εκατ. (βλ. ενότητα 3.4.1.2 «Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο προς την Credit Agricole»). Από τη συναλλαγή προέκυψε καθαρή ανακεφαλαιοποίηση της ενοποιημένης εταιρείας κατά €2,9 δισ. συνεισφέροντας στο πλάνο κεφαλαιακής βάσης της Τραπέζης.

Συνεπεία της εξαγοράς ο Όμιλος αναμένει να επιτευχθούν σημαντικές συνέργειες τόσο σε έσοδα και χρηματοδοτήσεις όσο και σε δαπάνες (Αναφορικά με τις συνέργειες βλ. ενότητα 3.5.3 Στρατηγική, «*Διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική*»). Επιπρόσθετα ο Όμιλος πιστεύει ότι η αυξημένη εμπιστοσύνη της αγοράς στον Όμιλο θα μπορούσε να οδηγήσει σε επαναξιολόγηση του Ομίλου επιτρέποντας στην Τράπεζα να εξετάσει το ενδεχόμενο σταυροειδών πωλήσεων στους υφιστάμενους πελάτες της Εμπορικής Τραπέζης.

Έχουν ήδη γίνει σημαντικά βήματα στην ενσωμάτωση της Εμπορικής Τραπέζης στον Όμιλο. Ένα μεγάλο μέρος των πληροφοριακών συστημάτων της Εμπορικής Τραπέζης έχει ενσωματωθεί και έχουν υλοποιηθεί συνέργειες αναφορικά με το δίκτυο καταστημάτων και το προσωπικό. Περαιτέρω ενέργειες συνένωσης περιλαμβάνουν την συρρίκνωση του δικτύου καταστημάτων (περίπου 20% επί του συνολικού δικτύου της Εμπορικής Τραπέζης και του Ομίλου το 2012), τη βελτιστοποίηση προμηθειών και των δαπανών τρίτων μερών και τον εξορθολογισμό κεντρικών λειτουργιών. (Αναφορικά με τις συνέργειες βλ. ενότητα 3.5.3 Στρατηγική, «*Διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική*»). Το 2013 ο Όμιλος πραγματοποίησε δαπάνες αναφορικά με την συγχώνευση ύψους €43,6 εκατ. από τα οποία € 27,4 εκατ. εξοδοποιήθηκαν ενώ τα υπόλοιπα κεφαλοποιήθηκαν. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013 ενοποιήθηκε ένα σημαντικό μέρος των πληροφοριακών συστημάτων της Εμπορικής Τραπέζης. Τα συνολικά κόστη ενοποίησης που θα προκύψουν από τη συγχώνευση εκτιμώνται σε €100-140 εκατ., με την πλειονότητα αυτών να σχετίζεται με τα κόστη που αφορούν στον εξορθολογισμό του λειτουργικού κόστους, σε ενοποίηση πληροφοριακών συστημάτων και σε κόστη αναδιάρθρωσης του δικτύου και την επαναπρώθηση του νέου σχήματος. Οι δαπάνες ενοποίησης αναμένονται να υλοποιηθούν εντός του 2014.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει το σύνολο εσόδων, εξόδων και τα προ και μετά φόρου αποτελέσματα του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης που προέκυψαν μετά την ημερομηνία απόκτησης έως και την 30.6.2013 και συμπεριλήφθηκαν στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2013. Την 28.6.2013 ολοκληρώθηκε,

κατά το νόμο, η διαδικασία συγχωνεύσεως της Τραπέζης μετά, και δι' απορροφήσεως, της Εμπορικής Τραπέζης. Λόγω της νομικής συγχώνευσης δεν είναι εφικτή η διακριτή παρουσίαση των αποτελεσμάτων του Ομίλου της Εμπορικής μετά την 30.6.2013:

σε χιλ. €	Αποτελέσματα Ομίλου Εμπορικής	Αποτελέσματα Ομίλου με ημερομηνία εξαγοράς 1.1.2013
	1.2 - 30.6.2013	1.1 - 31.12.2013
Σύνολο εσόδων	3.514.367*	5.641.814
Σύνολο εξόδων	(164.960)	(3.422.178)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	3.349.407	2.219.636
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	3.347.896	2.920.641

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και η αρνητική υπεραξία ποσού €3,3 δισ. συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και διαγραφές¹

Ένα δάνειο θεωρείται μη εξυπηρετούμενο εάν βρίσκεται σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες ή εάν βρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου ανήλθαν σε €20.509,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 αντιπροσωπεύοντας το 32,7% των συνολικών δανείων του Ομίλου έναντι €10.301,7 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2012 (22,8% του συνόλου των δανείων). Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής και των συνεχιζόμενων αδύναμων επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε. Το προηγούμενο έτος ο Όμιλος προέβη σε ουσιαστικές ενέργειες ρύθμισης των δανείων για την κάλυψη αυτών με υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεις που είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο τέλος του 2013.

Ο Όμιλος προέβη στις αναγκαίες προβλέψεις απομειώσεων για όλα τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια την 31η Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με την πολιτική προβλέψεων που εφαρμόζει και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξασφαλίσεις σε σχέση με τα εν λόγω δάνεια. Οι προβλέψεις απομείωσης σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αυξήθηκαν τη χρήση 2013 κατά €256,7 εκατ. και ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €1.923,2 εκατ. έναντι €1.666,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι συσσωρευμένες απομειώσεις ανήλθαν σε €11.105,1 εκατ. (προβλέψεις για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου) την 31 Δεκεμβρίου 2013 αντιπροσωπεύοντας το 17,7% των συνολικών δανείων του Ομίλου έναντι €4.606,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 (10,2% του συνόλου των δανείων). Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προς μη εξυπηρετούμενα δάνεια) ανήλθε σε 54,1% την 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι 44,7% την 31 Δεκεμβρίου 2012. (Βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Ενεργητικό -Χαρτοφυλάκιο δανείων»).

Η πολιτική διαγραφής χρεών του Ομίλου καθορίζει ποια δάνεια και ποιες προκαταβολές σε πελάτες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της και τα κριτήρια τα οποία πρέπει να πληρούνται για κάθε τύπο στοιχείου ενεργητικού προκειμένου να εγκριθεί κάθε διαγραφή από την αρμόδια επιτροπή. Τα ποσά των δανείων που διαγράφονται για λογιστικούς σκοπούς προσδιορίζονται μεμονωμένα και καλύπτονται πλήρως από προβλέψεις. Οι ακόλουθοι παράγοντες λαμβάνονται

¹ Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου για το 2013 και 2012 παρουσιάζονται σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου και δεν προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013.

υπόψη για τον χαρακτηρισμό ενός δανείου προς διαγραφή: (i) το καθεστώς καθυστέρησης του δανείου (ii) η ύπαρξη εξασφάλισης την οποία κατέχει ο Όμιλος για το δάνειο, και η ικανότητα ρευστοποίησης της εν λόγω εξασφάλισης: (iii) το καθεστώς των νομικών ενεργειών που έχει αναλάβει ο Όμιλος καθώς και τα αποτελέσματα πρόσφατων ερευνών όσον αφορά την ακίνητη περιουσία του δανειολήπτη (ωστόσο, η ολοκλήρωση των εν λόγω νομικών ενεργειών δεν αποτελεί αναγκαία προϋπόθεση για τη διαγραφή ενός δανείου, εάν η απαίτηση κατά του δανειολήπτη παραμένει έγκυρη μετά τη διαγραφή του δανείου)· (iv) η ύπαρξη άλλων περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχει ο δανειολήπτης, όπως προσδιορίζονται μέσω των διαθέσιμων βάσεων δεδομένων και (v) η εκτίμηση των εξόδων που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για την επιδίωξη της ανάκτησης σε σύγκριση με την αναμενόμενη ανάκτηση.

Τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές στις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 ανήλθαν σε €126,5 εκατ., €2.174,8 εκατ. και €688,8 εκατ. αντίστοιχα. Στη χρήση 2012 περιλαμβάνονται διαγραφές δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI ποσού €2 δισ. Τα δάνεια αυτά ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα την 11.4.2012. (βλ. σχετικά ενότητα «3.17.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 και 2012»).

Τα διαγραφέντα δάνεια, λιανικής τραπεζικής ή εταιρικά, παρακολουθούνται έως την ολοκλήρωση και την εξάντληση των νομικών ενεργειών, λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτούμενες προσπάθειες και τα απαιτούμενα έξοδα. Οι διαγραφές εγκρίνονται από κάθε αρμόδια επιτροπή, σύμφωνα με τα όρια της αρμοδιότητάς της, τα οποία καθορίζονται στους κανόνες λειτουργίας της.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου των δανείων του, ο Όμιλος βελτίωσε τις μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του χαρτοφυλακίου δανείων. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος έλαβε, και εξακολουθεί να λαμβάνει, μέτρα για τη βελτίωση των διαδικασιών έγκρισης πιστοδοτήσεων και διαχείρισης των κινδύνων με σκοπό τη μείωση του ποσού των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο μέλλον. Βλ. ενότητα 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος*». Σκοπός των πιστωτικών διαδικασιών είναι να διασφαλίζουν, μέσω μηχανισμών πιστωτικού ελέγχου, τη συνέπεια της διαδικασίας έγκρισης δανείων σε ολόκληρη την Τράπεζα, προσαρμόζοντας παράλληλα την εν λόγω διαδικασία ώστε να ανταποκρίνεται στις ειδικές ανάγκες των δανειοληπτών της Τράπεζας. Ο Όμιλος έχει συστήσει κεντρικές υπηρεσίες για την έγκριση των πιστώσεων, αφαιρώντας με τον τρόπο αυτό τη διακριτική ευχέρεια λήψης αποφάσεων για την έγκριση δανείων από τα καταστήματά του. Επίσης, έχει συστήσει ειδικά τμήματα για την παρακολούθηση και την ενίσχυση της θέσης του σε σχέση με τα επαγγελματικά και καταναλωτικά δάνεια μέσω ευέλικτης συνεργασίας με τους πελάτες (δηλαδή, αναδιαρθρώνοντας τις πληρωμές και λαμβάνοντας πρόσθετη εξασφάλιση) ώστε να βοηθηθούν οι πελάτες προκειμένου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις πληρωμών τους.

Εκτός Ελλάδας, ο Όμιλος εναρμόνισε την έγκριση των πιστώσεων και τις πολιτικές επανεξέτασης πιστώσεων στο σύνολο των εργασιών χορήγησης με σκοπό τη μείωση των καθυστερημένων δανείων στο μέλλον. Για εξέταση των εν λόγω πολιτικών, βλ. 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος*».

Καταθετική Βάση, χρηματοδότηση από τις αγορές και υψηλότερο κόστος καταθέσεων

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται παράλληλα στην προσέλκυση καταθέσεων πελατών και σε ενέργειες για την άντληση κεφαλαίων από τις χρηματαγορές για τη χρηματοδότηση του ενεργητικού της. Ο επιχειρηματικός τομέας Λιανικής Τραπεζικής προσφέρει επιτόκια καταθέσεων για ποικίλα προϊόντα, τα οποία εκπροσωπούν την πλειονότητα των εξόδων τόκων που καταγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις. Τα έξοδα τόκων εξαρτώνται από το μέγεθος της καταθετικής βάσης των πελατών λιανικής σε σύγκριση με τη βάση άντλησης κεφαλαίων, καθώς οι δύο αυτοί τομείς τιμολογούνται ανεξάρτητα. Τα μέσα άντλησης κεφαλαίων από τις χρηματαγορές περιλαμβάνουν διατραπεζικό

δανεισμό, συμφωνίες επαναγοράς επί του χαρτοφυλακίου ομολόγων, πωλήσεις εμπορικών γραμματίων, εκδόσεις ομολόγων αυξημένης και μειωμένης εξασφάλισης, και τοποθετήσεις τραπεζικών δανείων.

Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα στον ελληνικό τραπεζικό χώρο κατά 23% από το Δεκέμβριο 2010 έως το Δεκέμβριο του 2013 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ανταγωνισμού μεταξύ των τραπεζών για καταθέσεις. Ως εκ τούτου, το κόστος των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε, μειώνοντας τα καθαρά εισοδήματα από τόκους των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης, και επομένως την κερδοφορία τους. Παρά την πρόσφατη αντιστροφή της τάσης στις καταθέσεις και την σταθερή αύξηση των καταθέσεων της Τραπέζης το 2013, η μείωση των καταθέσεων στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα μπορεί να συνεχιστεί με αποτέλεσμα την άσκηση περαιτέρω πιέσεων στις τιμές των καταθέσεων, για ολόκληρο το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα.

Την 31.12.2013, οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας) ανήλθαν σε €42,5 δισ. σημείωναν αύξηση κατά 49,2% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 (€28,5 δισ.) και κατά 44,5% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (€29,4 δισ.) κυρίως λόγω της απόκτησης της Εμπορικής. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου ήταν 122%.

Πριν το 2008, δεδομένης της ικανότητάς της να αντλεί χρηματοδότηση μέσω των διεθνών κεφαλαιακών αγορών, η Τράπεζα δεν ήταν αναγκασμένη να στρέφεται στο Ευρωσύστημα προς χρηματοδότηση. Ωστόσο, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, περιορίζοντας έτσι την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές προς χρηματοδότηση, και αυξάνοντας το κόστος της χρηματοδότησης αυτής, ενώ επέβαλε την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του μηχανισμού ρευστότητας ELA.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι συνολικές καταθέσεις πελατών λιανικής στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των «Alpha Bank Notes», που είναι ομόλογα τα οποία εκδίδονται βάσει του EMTN Προγράμματος και έχουν χαρακτηριστικά παρόμοια με τις απλές προθεσμιακές καταθέσεις) ανέρχονταν σε €36,8 δισ., έναντι €22,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι καταθέσεις εκτός Ελλάδος παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, ανερχόμενες σε €5,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, έναντι €5,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στην καταθετική βάση της Τράπεζας όπως ίσχυε την 31 Δεκεμβρίου για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011:

σε δισ. €, εκτός % και τιμές υποκαταστημάτων	31 Δεκεμβρίου				
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
Καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως (Ελλάδα)	14,2	59,6%	8,9	(11,0%)	10
Προθεσμιακές καταθέσεις και Alpha Bank Bonds (Ελλάδα)	22,5	66,2%	13,9	0,7%	13,8
Καταθέσεις (εκτός Ελλάδας)	5,8	4,3%	5,7		5,6
Σύνολο	42,5	49,1%	28,5	(3,1%)	29,4
Αριθμός υποκαταστημάτων στην Ελλάδα	655	60,9%	407	(2,4%)	417
Αριθμός υποκαταστημάτων εκτός Ελλάδας	430	(11,9%)	488	(8,6%)	534

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι λήξεις των χορηγήσεων από τις χρηματαγορές για το 2014 ανέρχονταν σε €0,3 δισ.

Στη διάρκεια του 2013, ο Όμιλος άντλησε περίπου €40 εκατ. (ονομαστικό ποσό) μέσω συμφωνιών χρηματοδότησης, εκδόσεως ομολογιακών δανείων στα πλαίσια του Προγράμματος Εκδόσεως Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών («EMTN Πρόγραμμα») και €8,5 δισ. μέσω εκδόσεων τίτλων χρέους με Εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των ομολόγων με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου την 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχονταν σε €9,8 δισ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι λήξεις εργαλείων χρηματοδότησης για το 2013 ανέρχονταν σε €0,6 δισ. Στη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος άντλησε περίπου €0,3 δισ. μέσω συμφωνιών μέσω εκδόσεων ομολόγων στα πλαίσια του EMTN Προγράμματος και €2 δισ. μέσω εκδόσεων τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Χαρτοφυλάκιο δανείων

Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας παρουσίασε αύξηση κατά €11,1 δισ. ήτοι 27,4%, σε €51,7 δισ., από €40,6 δισ. την 31.12.2012. Η εξέλιξη αυτή αντικατοπτρίζει κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής η οποία συνεισέφερε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (καθαρά) ύψους €15 δισ. με ημερομηνία 1 Φεβρουαρίου 2013. Η εξαγορά της Εμπορικής είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση σε πολλές κατηγορίες δανείων του Ομίλου όπως την αύξηση των στεγαστικών δανείων από €14 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €20,2 δισ. ήτοι αύξηση 44,3%, την αύξηση των επιχειρηματικών δανείων από €24,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €30,5 δισ. ήτοι αύξηση 26,0% και τη αύξηση των καταναλωτικών δανείων από €4,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €5,2 δισ. ήτοι αύξηση 15,6%. Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας συνέχισε να μειώνεται, υποχωρώντας κατά €4,3 δισ., ή 9,8%, από €44,9 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο ποσό των €40,6 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η εξέλιξη αυτή αντικατοπτρίζει τις αυξημένες προβλέψεις, καθώς και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων (προ απομειώσεων) στην Ελλάδα αυξήθηκε κατά 52% σε €52,3 δισ. την 31η Δεκεμβρίου 2013 από €34,4 δισ. την 31η Δεκεμβρίου 2012 κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής η οποία συνεισέφερε στο χαρτοφυλάκιο δανείων στην Ελλάδα. Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου δανείων (προ απομειώσεων) των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου παρέμεινε σταθερό, παρουσιάζοντας μικρή μείωση σε €10,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 από €10,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η παραπάνω μεταβολή στο χαρτοφυλάκιο δανείων της ΝΑ Ευρώπης οφείλεται στη μείωση των δανείων λόγω πώλησης της θυγατρικής JSC Astra Bank στην Ουκρανία και στην αύξηση των δανείων λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής συμπεριλαμβανομένης και της Εμπορικής Κύπρου.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου σε όλες τις γεωγραφικές αγορές όπως ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2013, 2012 και 2011:

σε δισ. €, εκτός %	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
Στεγαστικά δάνεια	20,2	44,3%	14,0	(1,4%)	14,2
Καταναλωτικά	5,2	15,6%	4,5		4,5
Πιστωτικές κάρτες	1,0	11,1%	0,9	(10,0%)	1,0
Λοιπές χορηγήσεις	-		0,1	-	0,1
Επιχειρηματικά δάνεια	30,5	26,6%	24,2	(13,6%)	28,0
Leasing	0,8	-	0,8	(27,3%)	1,1
Factoring	0,5	25,0%	0,4	(20,0%)	0,5
Εισπρακτέα από δραστηριότητες ασφάλισης και επανασφάλισης	-	-	0,0	-	0,0
Λοιπά εισπρακτέα	0,4	33,3%	0,3	(40,0%)	0,5
Προβλέψεις απομείωσης	(7,0)	52,2%	(4,6)	58,6%	(2,9)

σε δισ. €, εκτός %	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
Προβλέψεις απομείωσης δανείων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο επιλέξιμων για υπαγωγή στο PSI	-	-	-	-	(2,0)
Σύνολο	51,7	27,4	40,6	(9,8)	44,9

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Επιτόκια

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από έσοδα από τόκους. Επομένως, τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τα εκάστοτε ισχύοντα επιτόκια στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται και ιδίως στην Ελλάδα. Τα επιτόκια που ο Όμιλος επιβάλλει στις χορηγήσεις και προσφέρει στα καταθετικά προϊόντα εξαρτώνται εν μέρει από τα επιτόκια που επιβάλλουν οι αρμόδιες νομισματικές αρχές. Στις περισσότερες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αρμόδια αρχή είναι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, στην οποία οι χώρες της Ευρωζώνης έχουν εκχωρήσει την αρμοδιότητα ελέγχου επί της νομισματικής πολιτικής. Στη διάρκεια μεγάλου μέρους της περιόδου που εξετάζει η παρούσα λειτουργική και οικονομική επισκόπηση, τα επιτόκια στην Ευρωζώνη παρέμειναν σχετικά χαμηλά και σταθερά. Από το 2008, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προέβη σε μια σειρά μειώσεων επιτοκίων, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο παρέμβασης από 4,25% στο ισχύον 0,25%. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις αλλαγές στο βασικό επιτόκιο αναχρηματοδότησης που επέβαλε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε κάθε περίοδο αναφοράς.

Ημ/νία έναρξης ισχύος:	Επιτόκιο (% ετήσιο)	Ημ/νία έναρξης ισχύος:	Επιτόκιο (% ετήσιο)
2013	13 Νοεμβρίου 8 Μαΐου	2009	8 Απριλίου 11 Μαρτίου
	0,25 0,50		1,25 1,50
2012	11 Ιουλίου		11 Μαρτίου
	0,75		1,50
	14 Δεκεμβρίου		21 Ιανουαρίου
	1,00		2,00
2011	9 Νοεμβρίου	2008	10 Δεκεμβρίου
	1,25		2,50
	13 Ιουλίου		12 Νοεμβρίου
	1,50		3,25
	13 Απριλίου		15 Οκτωβρίου
	1,25		3,75
2009	13 Μαΐου		9 Ιουλίου
	1,00		4,25

Οι οικονομίες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (εκτός Ελλάδας και Κύπρου) κινήθηκαν σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2013 εν αντιθέσει με το προηγούμενο έτος (Πηγή: European Economic Forecast: Winter 2014). Η κρίση χρέους της ζώνης του ευρώ επέδρασε αρνητικά στις οικονομίες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με αποτέλεσμα η πλειονότητα των χωρών να εφαρμόζει πολιτικές ποσοτικής χαλάρωσης και μείωσης των βασικών επιτοκίων με στόχο τη δημιουργία συνθηκών υποστήριξης της οικονομικής ανάκαμψης. Ειδικότερα, η μείωση του πληθωρισμού επέτρεψε στην Κεντρική Τράπεζα της Ρουμανίας να προβεί σε μείωση του βασικού παρεμβατικού της επιτοκίου από 10,25% το 2008 σε 8,50% τον Αύγουστο του 2009 και σε 3,50% τον Φεβρουάριο του 2014. Ομοίως, στη Σερβία, η Εθνική Τράπεζα της Σερβίας μείωσε το βασικό της επιτόκιο από 17,75% το 2008 σε 12,00% τον Ιούλιο 2009 και 9,50% σήμερα.

Το 2013, η Τράπεζα προέβη σε ανατιμολόγηση των καταθέσεών της, ανατιμολογώντας περίπου το 90% των προθεσμιακών καταθέσεων, έτσι ώστε να μειωθεί το κόστος των καταθέσεων.

Εξελίξεις στο πεδίο των ασφαλιστικών ταμείων

Πρόγραμμα καθορισμένων συνεισφορών Τραπεζής

Την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007, πραγματοποιήθηκε η υπαγωγή των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Τραπεζής Πίστewος (Τ.Α.Π.Τ.Π.) στο Ενιαίο Ασφαλιστικό Ταμείο Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.). Το κόστος για την Τράπεζα από την ανωτέρω υπαγωγή, βάσει μελέτης που υπαγορεύτηκε από τον Ν 3371/2005 (εφεξής «Η Οικονομική Μελέτη») και διεξήχθη κατόπιν εντολής του Υπουργείου Οικονομικών, είχε καθορισθεί με το Ν. 3620/2007, και αντιστοιχούσε σε ποσό Ευρώ 543 εκατ. Το ποσό αποπληρώνεται σε δέκα ισόποσες ετήσιες δόσεις ποσού Ευρώ 67,3 εκατ. εκάστη, αρχής γενομένης τον Ιανουάριο του 2008 και με λήξη εντός του έτους 2017. Ο νόμος καθιστά σαφές ότι με τα παραπάνω ποσά εισφορών και οικονομικών επιβαρύνσεων προς το Ε.Τ.Α.Τ., εξαντλείται η υποχρέωση της Τραπεζής για κάλυψη επιπλέον εισφορών ή παροχών προς το Ε.Τ.Α.Τ.

Σύμφωνα με τον Ν 4052/2012 δημιουργήθηκε νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου (ΝΠΔΔ) με την επωνυμία Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.), με έναρξη λειτουργίας την 1η Ιουλίου 2012 και με σκοπό την ένταξη σε αυτό έξι επικουρικών ασφαλιστικών ταμείων συμπεριλαμβανομένου και του Ε.Τ.Α.Τ. Το Ε.Τ.Α.Τ. εντάχθηκε οριστικά στο Ε.Τ.Ε.Α. από 1.3.2013.

Όλοι οι εργαζόμενοι της Τραπεζής διαθέτουν ιατροφαρμακευτική ασφάλιση από το Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζικών Υπαλλήλων και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.). Το εν λόγω ταμείο έχει συνενωθεί από την 12.11.2012 με τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.) όπως ορίζει η εγκύκλιος υπ. αριθμ. 47284/14.11.2012 του Εθνικού Οργανισμού Υγείας και Πρόνοιας και σύμφωνα με την τηρούμενη νομοθεσία, ήτοι τον Ν. 4093/2012 Παράγραφος ΙΒ.1, παρ. 1β.

Οι εργαζόμενοι της Alpha Bank Κύπρου δικαιούνταν με την συνταξιοδότησή τους ένα εφάπαξ ποσό του οποίου το ακριβές ύψος υπολογιζόταν σύμφωνα με τα χρόνια υπηρεσίας και τον μισθό. Η τράπεζα εγγυάτο την πλήρη κάλυψη του ποσού αυτού μέχρι και την 31.12.2011, ημερομηνία μέχρι την οποία συνυπολογιζόταν στην λογιστική διαχείριση της τραπεζής ο ως άνω υπολογισμός. Την 12η Ιανουαρίου 2012, η Νέα Συλλογική Σύμβαση που υπογράφηκε μεταξύ της Ένωσης Τραπεζικών Εργοδοτών και του Κυπριακού Συνδικαλιστικού Συλλόγου Τραπεζοϋπαλλήλων έθεσε το μέχρι τότε καθορισμένο τραπεζικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα εκτός περαιτέρω ισχύος και το αντικατέστησε με ένα καινούριο με αναδρομική ισχύ αρχομένη την 1.1.2012. Σύμφωνα με το νέο σχέδιο, οι εργοδοτικές εισφορές καθορίζονται σε ποσοστό 14% των αποδοχών του εκάστοτε υπαλλήλου, με την εισφορά του υπαλλήλου να κυμαίνεται από 3% έως και 10% των εν λόγω αποδοχών. Η υποχρέωση της Τραπεζής ρυθμίστηκε με την καταβολή μετρητών χωρίς επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσεως.

Για περαιτέρω πληροφορίες βλ. Σημείωση αριθμ. 7 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών Τραπεζής

Από την 14η Φεβρουαρίου 2012 και έκτοτε, σύμφωνα με την ελληνική ισχύουσα εργατική νομοθεσία (σύμφωνα με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/28.02.2012 που έχει εκδοθεί βάσει των διατάξεων του ν. 4046/2012), συμβάσεις που λήγουν λόγω ορίου ηλικίας ή εφόσον πληρούνται οι απαιτούμενες προϋποθέσεις συνταξιοδότησης θεωρούνται συμβάσεις αορίστου χρόνου εργασίας. Τυχόν δε καταγγελία τους συνεπάγεται υποχρέωση καταβολής αποζημιώσεως, σύμφωνα με το ν. 2112/1920. Επιπροσθέτως, οι σχετικοί με τον καθορισμό του ύψους της αποζημιώσεως κανόνες τροποποιήθηκαν την 12η Νοεμβρίου 2012 κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μειώνεται η

καταβλητέα αποζημίωση. Μέχρι και την ημερομηνία έκδοσης της εν προκειμένω νομοθετικής ρύθμισης, οι συμβάσεις των υπαλλήλων της Τραπεζής ήταν ορισμένου χρόνου. Στον ισολογισμό της 31.12.2012 αναγνωρίσθηκε υποχρέωση ποσού €48,2 εκατ. ενώ στη χρήση 2013 αναγνωρίστηκε υποχρέωση ποσού €70 εκατ. Για περαιτέρω πληροφορίες βλ. αριθμ. 7 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 της Τραπεζής.

Ασφαλιστικό πρόγραμμα της Εμπορικής Τράπεζας

Το προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας ήταν και είναι ασφαλισμένο για κύρια σύνταξη στο ΙΚΑ.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2008 για την Εμπορική έγινε σύμφωνα με τον Ν. 3455/2006. Σύμφωνα, με τον εν λόγω νόμο, οι ασφαλισμένοι και συνταξιούχοι της Εμπορικής Τράπεζας, που ήταν ασφαλισμένοι στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τράπεζας (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) απορροφήθηκαν από το ΙΚΑ – Ε.Τ.Ε.Α.Μ. και Ε.Τ.Α.Τ. στις 16.04.2006. Σύμφωνα με την ειδική οικονομική μελέτη, που προβλέπει ο Ν. 3371/2005, και εν συνεχεία επικυρώθηκε με νόμο, η Εμπορική όφειλε να καταβάλλει το ποσό που αναλογούσε στους συνταξιούχους του ΙΚΑ- Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες τοκοφόρες δόσεις. Το υπόλοιπο ποσό, περιλαμβανομένων των τόκων, ανήλθε σε €90 εκατ. την 31.12.2013 και εξοφλήθηκε μετά την καταβολή της τελευταίας από τις 10 ετήσιες δόσεις τον Ιανουάριο έτους 2014. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3455/2006, σχετικά με τους ασφαλισμένους της Εμπορικής που έχουν προσληφθεί μέχρι τις 31.12.2004, οι κοινωνικές εισφορές που έχουν καταβληθεί σε όλη τη διάρκεια της ζωής του προγράμματος είναι μεγαλύτερες σε σύγκριση με τις εισφορές βάσει του Ε.Τ.Ε.Α.Μ. Σύμφωνα με τον πρόσφατο Νόμο 4052/2012 και τη δημιουργία του Ενιαίου Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.), το Ε.Τ.Α.Τ. από 1.3.2013 εντάχθηκε οριστικά στο Ε.Τ.Ε.Α. (το Ε.Τ.Ε.Α. είναι μετονομασία του Ε.Τ.Ε.Α.Μ.).

Όλοι οι εργαζόμενοι της Εμπορικής Τράπεζας διαθέτουν ιατροφαρμακευτική ασφάλιση από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ.

3.17.1.1 Βασικοί δείκτες απόδοσης

Λειτουργικά έσοδα, καθαρά έσοδα από τόκους και καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στο 78,8%, 80,4%, και 83,3% των συνολικών εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου (μη συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012, και 2011 αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν αύξηση της τάξης των €274,5 εκατ. σε ετήσια βάση από το 2012 έως το 2013, κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν μείωση της τάξης των €401 εκατ. σε ετήσια αναμορφωμένη βάση από το 2011 έως το 2012, κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και του αυξημένου κόστους καταθέσεων, παρά τη θετική συνεισφορά της ανατίμησης και της διαχείρισης του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Τα επαναλαμβανόμενα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα έσοδα από μερίσματα, μερίδιο σε αποτελέσματα συνδεδεμένων και λοιπά έσοδα. Το ποσό των καθαρών εσόδων από τόκους εξαρτάται από το επίπεδο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς και από το καθαρό περιθώριο επιτοκίου. Η ικανότητα της Τράπεζας ως προς τη διατήρηση και αύξηση του καθαρού περιθωρίου επιτοκίου αποτελεί βασικό δείκτη απόδοσης στον τραπεζικό τομέα.

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου σημείωσε μείωση, συνεπεία των χαμηλότερων παρεμβατικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας που επέφεραν συρρίκνωση των περιθωρίων και αύξηση του κόστους χρηματοδότησης στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

σε €, εκτός %	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
Μέσο ύψος συνόλου ενεργητικού (€ δισ.) ⁽¹⁾	65.975,3	12,5%	58.641,9	(6,8%)	62.914,3
Καθαρά έσοδα από τόκους (€ εκατ.)	1.658	19,8%	1.383	-22,4%	1.784
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου ⁽²⁾	2,5%		2,4%		2,80%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Υπολογιζόμενο ως αριθμητικός μέσος όρος των συνολικών τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος της υπό εξέταση περιόδου και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της προηγούμενης περιόδου. Τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού αποτελούν στοιχεία τα οποία παράγουν έσοδα από τόκους όπως δάνεια και αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τέλος κάθε τριμήνου.

(2) Υπολογιζόμενο ως καθαρό εισόδημα επί του μέσου των συνολικών τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού.

Δείκτης κόστους προς έσοδα

Τα λειτουργικά έξοδα, εκπεφρασμένα ως ποσοστό επί των λειτουργικών εσόδων, δίνουν τον δείκτη κόστους προς έσοδα, ο οποίος αποτελεί βασικό δείκτη ως προς την ικανότητα του Ομίλου σε σχέση με την αποδοτική διαχείριση των εξόδων και την αποδοτική δημιουργία εσόδων. Τα λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα έσοδα από μερίσματα, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, κέρδη/(ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπά έσοδα.

Στην Ελλάδα, ο δείκτης κόστους προς έσοδα για την Τράπεζα ανήλθε σε 59,7% το 2013, 85,3% το 2012 και 44,7% το 2011. Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ο δείκτης κόστους προς έσοδα για τις αντίστοιχες περιόδους ήταν 66,3%, 63,5% και 60,9%, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης στο καθαρό έσοδο από τόκους και προμήθειες λόγω της απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων καθώς επίσης και λόγω των πρόσθετων ζημιών που προέκυψαν από την επαναξιολόγηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2011 και το 2012, το οποίο είχε σημαντική επίδραση στο δείκτη αυτό.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα συστατικά στοιχεία των δεικτών κόστους προς έσοδα για την Ελλάδα, τη νοτιοανατολική Ευρώπη και τον Όμιλο για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
	(€ εκατ., εκτός %)				
Ελλάδα:					
Λειτουργικά έσοδα	1.893,0	87,5%	1.009,6	-42,3%	1.748,5
Λειτουργικά έξοδα	1.130,9	31,3%	861,6	10,3%	781,1
Δείκτης κόστους προς έσοδα	59,6%		85,5%		44,7%
Νοτιοανατολική Ευρώπη:					

Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	2013	% μεταβολή	2012	% μεταβολή	2011
(€ εκατ., εκτός %)					
Λειτουργικά έσοδα ¹	429,3	-2,9%	442,2	-12,2%	503,7
Λειτουργικά έξοδα	284,6	1,3%	280,9	-8,5%	307,0
Δείκτης κόστους προς έσοδα	66,3%		63,5%		60,9%
Όμιλος:					
Λειτουργικά έσοδα ¹	2.344,1	33,01%	1.762,3	-22,83%	2.283,8
Λειτουργικά έξοδα	1.336,8 ²	30,16%	1.027,0 ³	-6,32%	1.096,3
Δείκτης κόστους προς έσοδα	57,0%		58,3%		48,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Περιλαμβάνει κέρδη/(ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

(2) Δεν περιλαμβάνει δαπάνες για τη συγχώνευση σχετικά με την εξαγορά της Εμπορικής €27,4 εκατ. και έξοδα € 61,7 εκατ. (αποτελούμενα από κέρδη €32,2 εκατ. από αποζημίωση προσωπικού, €62,6 εκατ. απομείωση αξίας των παγίων, €28,0 εκατ. από εισφορά στο ΤΕΚΕ και Σκέλους Εξυγίανσης, €2,9 εκατ. απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και €0,5 εκατ. σε λοιπές δαπάνες).

(3) Δεν περιλαμβάνει ζημιές ποσού € 288,3 εκατ. από την επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής καθώς και έκτακτα κόστη €125,1 εκατ. (κυρίως σε σχέση με την πρόβλεψη για τη συνταξιοδότηση προσωπικού, απομείωση της υπεραξίας και απομείωση των άυλων στοιχείων ενεργητικού).

Το 2013 ο όμιλος εξαγόρασε την Εμπορική Τράπεζα, η οποία συνεσέφερε στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 23,8% σε €1.425,8 εκατ. το 2013 από €1.152,1 εκατ. το 2012.

Παρά την αύξηση των λειτουργικών εξόδων σε ενοποιημένη βάση μειώθηκε ο αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου και της Εμπορικής κατά 946 ή 5,3% σε 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 17.880 την 31 Δεκεμβρίου 2012 και ο αριθμός των καταστημάτων κατά 123 ή 10,2% σε 1.085 καταστήματα την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 1.208 (1.231 συμπεριλαμβανομένης της Ουκρανίας) την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Οι προσπάθειες του Ομίλου να διατηρήσουν την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών περιλαμβάνουν εξορθολογισμό των προμηθειών και άλλων κεντρικών λειτουργιών καθώς και αυξημένη αποδοτικότητα των εργαζομένων και του δικτύου.

Οικονομικές πληροφορίες ανά τομέα

Κατά τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011, οι δραστηριότητες του Ομίλου κατατάσσονται σε πέντε λειτουργικούς τομείς: Λιανική τραπεζική («Retail Banking»), Corporate Banking, Νοτιοανατολική Ευρώπη, Asset Management / Insurance, Investment Banking & Treasury και λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου («Λοιπές Δραστηριότητες»). Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος προς όλους τους Ιδιώτες (πελάτες λιανικής τραπεζικής), ελεύθερους επαγγελματίες, μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, εκτός αυτών που η διαχείριση της σχέσης γίνεται από τα καταστήματα N.A. Ευρώπης. Το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας παρέχει καταθετικά προϊόντα, χορηγήσεις και επενδυτικά προϊόντα στους ανωτέρω πελάτες. Ο τομέας Corporate Banking περιλαμβάνει υπηρεσίες σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των ναυτιλιακών επιχειρήσεων, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό εκτός αυτών που η διαχείριση της σχέσης γίνεται από τα καταστήματα N.A. Ευρώπης. Η Τράπεζα παρέχει στους πελάτες αυτούς φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης, προθεσμιακά δάνεια και εγγυητικές επιστολές. Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει επίσης προϊόντα χρηματοδοτικής

μίσθωσης μέσω της Alpha Leasing A.E. («Alpha Leasing») και υπηρεσίες factoring μέσω της ABC Factors A.E. («ABC Factors»). Ο επιχειρηματικός τομέας Νοτιοανατολικής Ευρώπης αφορά στις δραστηριότητες του Ομίλου στη Ρουμανία, Κύπρο, Σερβία, Βουλγαρία, Αλβανία και Π.Γ.Δ.Μ. Ο τομέας Asset Management/ Insurance, περιλαμβάνει τις δραστηριότητες της Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ («AAM»), το δίκτυο private banking και την παροχή ασφαλιστικών προϊόντων είτε μέσω της AXA ασφαλιστικής, που είναι ο διάδοχος της θυγατρικής Alpha Insurance A.E., είτε μέσω της θυγατρικής Alphalife A.A.E.Z. Ο τομέας Investment Banking & Treasury περιλαμβάνει χρηματοπιστωτικές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής που παρέχονται είτε από την Τράπεζα είτε μέσω ειδικευμένων θυγατρικών, όπως και τις εργασίες διαχείρισης διαθεσίμων που περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες Dealing Room στις χρηματαγορές και στις κεφαλαιαγορές. Τέλος, στις λοιπές Δραστηριότητες του Ομίλου εντάσσονται οι θυγατρικές που δεν δραστηριοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

3.17.2 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2011 – 2013

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013, 2012 και 2011, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της Τραπέζης στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ				
Τράπεζες				
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	99,27		
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100,00	100,00	100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100,00	100,00	100,00
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία		100,00	100,00
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100,00	100,00	
Χρηματοδοτικές εταιρείες				
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey		100,00	100,00
Investment Banking				
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Alpha A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	100,00		

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100,00		
7. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
Asset Management				
1. Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
Ασφαλιστικές				
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
4. Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
Κτηματικές και Ξενοδοχειακές				
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	93,14	92,75	92,41
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,27	97,24
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100,00		
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	93,14	92,75	92,41
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	93,14	92,75	92,41
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,14	92,75	92,41
8. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,14	92,75	92,41
9. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.	Ρουμανία	93,14	92,75	92,41
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	
16. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	100,00
17. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	100,00
18. Stockfort Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
19. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	95,89	95,89	
20. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	
21. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	
23. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00	
24. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	
25. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	
26. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	
27. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00	
28. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	72,20		
29. SC Cordia Residence S.R.L.	Ρουμανία	100,00		

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
30. HT-1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00		
Εταιρείες ειδικού σκοπού και συμμετοχών				
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00	100,00
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
6. Emporiki Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00		
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey		100,00	100,00
8. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
9. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
10. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
11. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
12. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
13. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
14. Pisti 2010-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
15. Lithos Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			
16. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
17. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
18. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
19. Umera Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
23. AGI-RRE Apollo Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
25. AGI-RRE Venus Ltd	Κύπρος	100,00		
26. AGI-RRE Artemis Ltd	Κύπρος	100,00		
27. AGI-BRE Participations 5 Ltd	Κύπρος	100,00		
28. AGI-RRE Cleopatra Ltd	Κύπρος	100,00		
29. AGI-RRE Hermes Ltd	Κύπρος	100,00		
30. AGI-Cypre Arsinoe Ltd	Κύπρος	100,00		
31. Alpha Covered Bonds Plc	Ηνωμένο Βασίλειο			100,00
Διάφορες εταιρείες				
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	100,00
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00	100,00
4. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %		
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
6. Real Car Rental A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00	100,00
7. Zerelda Ltd	Κύπρος	100,00	100,00	
8. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	85,71		

Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)

1. Cardlink A.E.	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00
2. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα		60,10	60,10
3. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,20	72,20	72,20
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	72,80	67,42	67,42
5. Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51,00	51,00	51,00
6. Rosequeens Properties Ltd.	Κύπρος	33,33	33,33	

Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα		27,00	27,00
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00	50,00
3. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33	33,33
4. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.	Ελλάδα	23,77		
5. Propindex Α.Ε.Δ.Α.	Ελλάδα	35,58		
6. Οργανός Α.Ε.	Ελλάδα	30,44		
7. ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε.	Ελλάδα		26,71	26,71
8. Κρήτης Γη - Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα		22,95	22,95
9. Biokid Α.Ε.	Ελλάδα		40,29	34,53
10. Πειραιϊκή Μικροζυθοποιία Α.Ε.	Ελλάδα		36,72	28,07
11. Διπυρίτες Χάνδακος Α.Ε.	Ελλάδα			22,55

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης, ενώ οι κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες εμφανίζονται αποτιμημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» και Δ.Π.Χ.Π. 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο».

Λογω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης η εταιρεία APE Fixed Assets Α.Ε. αποτελεί πλέον θυγατρική του Ομίλου και ενοποιείται ολικά, ενώ η ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. εξακολουθεί να αποτελεί κοινοπραξία της συνενωμένης οντότητας και να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης με αυξημένο ποσοστό (72,80% αντί 67,42%).

Επίσης η μετατροπή συγγενούς σε θυγατρική αφορά την εταιρεία Εβισάκ Α.Ε. η οποία αποτελεί πλέον θυγατρική της συνενωμένης οντότητας.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρεία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και οι εταιρείες Σμέλετς Ιατρικά Συστήματα ΑΕΒΕ, Εμπορική Media ΕΠΕ, Αρης - Δι-

ομήδης Εμπορική Α.Ε., ΜΕΤΕΚ Α.Ε., Primatech Hellas ΑΕ, οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση.

Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο καθαρής επενδύσεως θυγατρικών του με πράξεις παραγώγων προϊόντων, στο λειτουργικό νόμισμα αυτών.

3.17.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Χρήσεων 2011-2013 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσεως 2013 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 19.03.2014, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κατά την ίδια ημερομηνία και είναι υπό την έγκριση της από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr.
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσεως 2012 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27ης Μαρτίου 2013, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κατά την ίδια ημερομηνία και έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 29.06.2013. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr.

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως 2012 καθώς και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την λογιστική απεικόνιση των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (παροχές στο προσωπικό), και επιπλέον τον χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (βλ. ενότητα 3.17.3.2 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων).

Πέραν των ως άνω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης από την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι 1.2.2013 έως την 31.12.2013 γεγονός που καθιστά το οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 μη συγκρίσιμα με αυτά της χρήσεως του 2012.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

3.17.3.1 Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών και διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank

Εξαγορά Εμπορικής Τραπέζης

Την 1.2.2013 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. από την Credit Agricole S.A., σε συνέχεια της σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί ανάμεσά τους την 16.10.2012 και αφότου ελήφθησαν όλες οι απαιτούμενες κανονιστικές εγκρίσεις. Κατά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε.

Η Εμπορική Τράπεζα, η οποία ιδρύθηκε το 1886, δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα προσφέροντας ένα μεγάλο εύρος τραπεζικών προϊόντων σε ιδιώτες, μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Επισημαίνεται πως ο τομέας των μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων αντιστοιχεί στο 60% των επιχειρησιακών της μεγεθών. Διαθέτει δίκτυο 320 Καταστημάτων ενώ απασχολεί άνω των 4.000 εργαζομένων.

Τα οφέλη από την απόκτηση της Εμπορικής Τραπέζης είναι σημαντικά και εστιάζονται κυρίως:

- στη δημιουργία ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους στην Ελλάδα,
- στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης, λόγω της ανακεφαλαιοποίησης της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. από την Credit Agricole S.A. πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής,
- στην απόκτηση ενός δανειακού χαρτοφυλακίου με υψηλές καλύψεις από προβλέψεις για απομείωση,
- στην ύπαρξη σημαντικών συνεργειών που αφορούν στο λειτουργικό κόστος, στο κόστος χρηματοδοτήσεως και στα έσοδα, οι οποίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν εντός τριών ετών από την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Στα πλαίσια της συμφωνίας της 16.10.2012, την 1.2.2013 η Credit Agricole S.A. ολοκλήρωσε την ανακεφαλαιοποίηση της Εμπορικής Τραπέζης προβαίνοντας σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €585 εκατ., ενώ το τίμημα που έλαβε κατά την πώληση ανήλθε σε ένα ευρώ.

Επιπρόσθετα, την ίδια ημερομηνία, αγόρασε μετατρέψιμο, σε κοινές μετοχές, ομόλογο εκδόσεως της Τραπέζης, ονομαστικής αξίας €150 εκατ. Το ομόλογο αυτό, το οποίο κατατάσσεται στην ίδια θέση με τους κοινούς μετόχους της Τραπέζης, είναι άτοκο και δύναται να μετατραπεί σε κοινές μετοχές, κατόπιν εξασκήσεως του σχετικού δικαιώματος του κατόχου του, μετά την πάροδο τετραετίας και εφόσον ικανοποιούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Ο τίτλος αυτός, ο οποίος απεικονίζεται στις Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, αποτιμήθηκε κατά την αρχική του αναγνώριση στην εύλογη αξία ενώ η διαφορά ανάμεσα στην εύλογη και στην ονομαστική αξία, ύψους €120εκατ., καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Επιπλέον, στα πλαίσια της συμφωνίας της 16.10.2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε συναλλαγές με την Credit Agricole S.A. οι οποίες έλαβαν χώρα ανάμεσα στην ημερομηνία της συμφωνίας για την εξαγορά της Εμπορικής και στην ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς. Οι συναλλαγές αυτές δεν αντιμετωπίστηκαν λογιστικά ως μέρος της συναλλαγής της εξαγοράς αλλά είτε ως συναλλαγές ανάμεσα στον Όμιλο της Εμπορικής και στην Credit Agricole S.A. με επίπτωση στα αποτελέσματα και συνεπώς στην καθαρή θέση της εξαγοραζόμενης είτε ως συναλλαγές ανάμεσα

στον Όμιλο της Alpha και στην Credit Agricole S.A με αντίστοιχη επίπτωση στα αποτελέσματα της Τραπέζης. Οι συναλλαγές αφορούσαν κυρίως την υποκατάσταση της Credit Agricole από την Τράπεζα σε συμβάσεις παραγωγών καθώς και αποζημιώσεις που ελήφθησαν για τα ακόλουθα:

- ποσό €2,6 εκατ. για το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου που προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής από την Credit Agricole S.A.,
- ποσό €2,2 εκατ. για την πρόωρη εξόφληση υβριδικών τίτλων και δανείων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως των θυγατρικών της Εμπορικής στην Αλβανία, στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία,
- ποσό €7,3 εκατ. για την ανάληψη της χρηματοδότησης της Εμπορικής Κύπρου από την Εμπορική Τράπεζα, και
- ποσό €10,7 εκατ. για τη ζημία από την πώληση των θυγατρικών στην Αλβανία, στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία προς την Credit Agricole S.A.

Τα ανωτέρω ποσά καθαρά από τα σχετικά έξοδα αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης στις αξίες που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

	Εύλογη αξία (προσωρινές αξίες)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	645.215
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.299.886
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	193
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	205.214
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	14.977.920
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	
- Διαθέσιμα προς πώληση	394.709
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	936
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	202.901
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	70.108
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	652.966
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	675.638
Σύνολο Ενεργητικού	19.125.686
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.711.097
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	166.280
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	13.007.768
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	446.498
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	8.138

	Εύλογη αξία (προσωρινές αξίες)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	240
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	45.794
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	455.269
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.841.084
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	3.284.602
Τίμημα	
Δικαιώματα Τρίτων	1.550
Αρνητική υπεραξία	3.283.052

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου της Εμπορικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς οριστικοποιήθηκε εντός του τελευταίου τριμήνου του 2013. Οι προσαρμογές στις προσωρινές εύλογες αξίες που είχαν αναγνωρισθεί την 31.3.2013 διαφοροποίησαν το ποσό που είχε αναγνωρισθεί ως υπεραξία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σε εκείνη την ημερομηνία. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι προσαρμογές στα προσωρινά μεγέθη που γνωστοποιήθηκαν για τον Όμιλο της Εμπορικής στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2013. Οι προσαρμογές που προέκυψαν αναγνωρίστηκαν αναδρομικά ως εάν η λογιστική απεικόνιση της συνένωσης να είχε ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Αντίστοιχες προσαρμογές πραγματοποιήθηκαν και για τα κονδύλια των αποτελεσμάτων (π.χ. αποτελέσματα από τόκους, αποσβέσεις) που σχετίζονται με μεγέθη του ισολογισμού των οποίων η αποτίμηση οριστικοποιήθηκε την 31.12.2013 (σημείωση 49 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 2013).

Αρνητική υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2013	2.632.255
Αναγνώριση νέων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:	
Αναγνώριση άυλου περιουσιακού στοιχείου για την αποκτηθείσα καταθετική βάση	46.100
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	652.320
Αναγνώριση υποχρέωσης για λειτουργικές μισθώσεις	(25.168)
Προσαρμογή προσωρινών εύλογων αξιών:	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	14.134
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	(15.119)
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	11.441
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(27.343)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(10.709)
Λοιπές Υποχρεώσεις και Προβλέψεις	5.141
Αρνητική υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013	3.283.052

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Επιπρόσθετα, ποσό €124 εκατ. αναταξινομήθηκε στα «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού» από τις «Επενδύσεις σε ακίνητα».

Η αρνητική υπεραξία των €3.283.052 έχει αναγνωρισθεί σε διακριτή γραμμή στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και η ύπαρξη της δικαιολογείται από τα σημαντικά προαναφερθέντα οφέλη που προκύπτουν από την εν λόγω συναλλαγή σε συνδυασμό με το πολύ χαμηλό τίμημα της. Το εν λόγω ποσό δεν αποτελεί αντικείμενο της φορολογίας εισοδήματος ως στοιχείο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και δεν αποτέλεσε φορολογητέο μέγεθος κατά τη νομική συγχώνευση της Alpha Bank με την Εμπορική Τράπεζα.

Τα δικαιώματα τρίτων στις εταιρείες του Ομίλου της Εμπορικής αποτιμήθηκαν στην κατ' αναλογία συμμετοχή τους στα αναγνωρίσιμα καθαρά στοιχεία ενεργητικού των αντίστοιχων εταιρειών.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων του Ομίλου Εμπορικής που αποκτήθηκαν, ανήρχετο προ απομειώσεων σε €19,8 δισ. Σε ότι αφορά την καλύτερη εκτίμηση για τα ποσά που αναμένεται να μην εισπραχθούν, επισημαίνεται ότι ο Όμιλος εξετάζει τα δάνεια στα πλαίσια της πολιτικής απομειώσεων που ακολουθεί και η συνολική πολιτική για τον πιστωτικό κίνδυνο αναφέρεται στην ενότητα 41.1 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2013.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει το σύνολο εσόδων, εξόδων και τα προ και μετά φόρου αποτελέσματα του Ομίλου της Εμπορικής Τραπεζής που προέκυψαν μετά την ημερομηνία απόκτησης έως και την 30.6.2013 και συμπεριλήφθηκαν στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2013. Την 28.6.2013 ολοκληρώθηκε, κατά το νόμο, η διαδικασία συγχωνεύσεως της Τραπεζής μετά, και δι' απορροφήσεως, της Εμπορικής Τραπεζής σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως της 21.3.2013. Λόγω της νομικής συγχώνευσης δεν είναι εφικτή η διακριτή παρουσίαση των αποτελεσμάτων του Ομίλου της Εμπορικής μετά την 30.6.2013:

	Αποτελέσματα Ομίλου Εμπορικής 1.2 - 30.6.2013	Αποτελέσματα Ομίλου με ημερομηνία εξαγοράς 1.1.2013 1.1 - 31.12.2013
Σύνολο εσόδων	3.514.367**	5.641.814
Σύνολο εξόδων	(164.960)	(3.422.178)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	3.349.407	2.219.636
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	3.347.896	2.920.641

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και η αρνητική υπεραξία ποσού €3,3 δισ.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών

Την 8.12.2013 η Τράπεζα ανακηρύχθηκε ανάδοχος του συνόλου των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Εύβοιας, Δωδεκανήσου και Μακεδονίας μετά από ολοκλήρωση της κατ' άρθρον 63Δ Ν.3601/2007 διαγωνιστικής διαδικασίας. Η Τράπεζα, σύμφωνα με σχετικές αποφάσεις της ΤτΕ και συμβάσεις μεταβίβασης που υπογράφηκαν με καθεμία από τις Συνεταιριστικές τράπεζες ανέλαβε:

α) το σύνολο των συμβατικών σχέσεων από συμβάσεις ανοίγματος τραπεζικού λογαριασμού ταμειευτηρίου, όψεως, τρεχούμενου ή/και άλλου συναφούς με αυτούς λογαριασμούς που καταρτίστηκαν μεταξύ της Συνεταιριστικής και τρίτων μέχρι τη θέση της σε εκκαθάριση,

- β) τις απαιτήσεις τρίτων κατά της Συνεταιριστικής που απορρέουν από συμβάσεις προθεσμιακών καταθέσεων για καταβολή κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων,
- γ) τις υποχρεώσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων,
- δ) τις υποχρεώσεις (ήτοι επιστροφή προκαταβολών έναντι της αύξησης κεφαλαίου) έναντι των επενδυτών λόγω της συμμετοχής τους στην αύξηση συνεταιριστικού κεφαλαίου της Συνεταιριστικής, και
- ε) όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Συνεταιριστικής έναντι του ΤΕΚΕ.

Η διαφορά της αξίας μεταξύ μεταβιβαζόμενων υποχρεώσεων και μεταβιβαζόμενου ενεργητικού, όπως αναφέρεται στις σχετικές αποφάσεις της ΤτΕ, ανέρχεται αθροιστικά σε €426,94 εκατ. σύμφωνα με την προσωρινή αποτίμηση της ΤτΕ της 8.12.2013. Η δε οριστική αποτίμηση πρόκειται να γίνει μετά την υποβολή σχετικής έκθεσης αποτίμησης κατά την παρ. 4 του άρθρου 63Δ του ν. 3601/2007. Μέρος της διαφοράς έχει ήδη καταβληθεί στην Τράπεζα από το ΤΧΣ με την μεταβίβαση ομολόγων εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Η Τράπεζα κατέβαλε τίμημα το οποίο ανήλθε και για τις τρεις Συνεταιριστικές συνολικά σε €9,09 εκατ., το οποίο αντιπροσωπεύει την ωφέλεια που προέκυψε από την αποκτηθείσα καταθετική βάση και αναγνωρίσθηκε ως άυλο στοιχείο ενεργητικού (βλ. σχετικά ενότητα «3.17.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2011-2013»).

Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank

Στις 18.7.2013 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank στον Ουκρανικό όμιλο Delta Bank έναντι τιμήματος €82 εκατ. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 19.9.2013.

Η Ουκρανία αποτελούσε μια διακριτή γεωγραφική περιοχή εκμεταλλεύσεων για τον Όμιλο που εντάσσονταν στον τομέα της Ν.Α. Ευρώπης για σκοπούς πληροφόρησης κατά λειτουργικό τομέα. Μετά το χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank, μοναδική εταιρεία μέσω της οποίας δραστηριοποιούταν ο Όμιλος στην Ουκρανία, ως κατεχόμενης προς πώληση, οι δραστηριότητες της αποτελούν για τον Όμιλο «Διακοπείσες δραστηριότητες».

Τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές που προέρχονται από την JSC Astra Bank παρουσιάζονται ως προερχόμενα από «Διακοπείσες δραστηριότητες» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, με αντίστοιχη αναμόρφωση των συγκριτικών περιόδων 1.1.2012 έως 31.12.2012. Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με το αποτέλεσμα από την πώληση, και η Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	16.020	24.645
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(5.432)	(6.179)
Καθαρό έσοδο από τόκους	10.588	18.466
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	865	1.715
Προμήθειες έξοδα	(144)	(269)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	721	1.446
Έσοδα από μερίσματα		
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	122	512

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Λοιπά έσοδα	27	239
	149	751
Σύνολο εσόδων	11.458	20.663
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(4.867)	(6.954)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(3.833)	(5.887)
Αποσβέσεις	(696)	(1.214)
Λοιπά έξοδα		(208)
Σύνολο εξόδων	(9.396)	(14.263)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(819)	(1.750)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1.243	4.650
Φόρος εισοδήματος	(137)	1.270
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	1.106	5.920
Αποτέλεσμα από πώληση, μετά το φόρο εισοδήματος	(58.223)	-
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από διακοπήσεις δραστηριότητες	(57.117)	5.920
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	3.094	(3.164)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	44.252	(2.234)
Φόρος εισοδήματος	(309)	334
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπήσεις δραστηριότητες	47.037	(5.064)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.17.3.2 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων

α. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 11 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 28 οι κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται πλέον υποχρεωτικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης από 1.1.2012, ορισμένα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί έτσι ώστε το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις κοινοπραξίες να μην περιλαμβάνεται μέσω της αναλογικής ενοποίησης στα επιμέρους κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων αλλά στον μεν ισολογισμό η συμμετοχή στην κοινοπραξία να αποτιμάται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και να απεικονίζεται στις «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες», στις δε Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Αποτελέσματος η αναλογία των αποτελεσμάτων των κοινοπραξιών να παρουσιάζεται σωρευτικά σε διακριτή γραμμή μαζί με την αναλογία των αποτελεσμάτων σε συγγενείς εταιρείες.

β. Η κύρια μεταβολή που επήλθε με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/ζημιών. Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται απευθείας

στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα χρήσεως. Η αναδρομική εφαρμογή της τροποποίησης είχε ως επίπτωση την αναγνώριση των μη καταχωρημένων αναλογιστικών ζημιών της 31.12.2011 στο υπόλοιπο εις νέον της 1.1.2012. Επιπλέον μειώθηκε το έξοδο της χρήσεως 2012 λόγω της μη αναγνώρισης μέρους των αναλογιστικών ζημιών και της αλλαγής της μεθόδου υπολογισμού του κόστους επιτοκίου. Ειδικότερα, το κόστος επιτοκίου υπολογίζεται εφαρμόζοντας το προεξοφλητικό επιτόκιο, με το οποίο υπολογίζεται η παρούσα αξία των δεδουλευμένων υποχρεώσεων, επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης).

- γ. Επιπρόσθετα τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή έχουν προσαρμοσθεί προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση στο δείκτη από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή διάθεσης χαμηλότερη της θεωρητικής (σημείωση 12 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013).
- δ. Η οριστικοποίηση της αποτίμησης σε εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου της Εμπορικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς πραγματοποιήθηκε κατά το δ' τρίμηνο του 2013. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αναδρομική αναγνώριση της λογιστικής απεικόνισης της συνένωσης, ως εάν είχε ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς (σημείωση 46 των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013). Ως συνέπεια, οι Οικονομικές Καταστάσεις των ενδιάμεσων περιόδων του 2013 αναμορφώθηκαν και παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Επιπλέον παρατίθενται οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της περιόδου που έληξε την 31.12.2012 και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 μετά την αλλαγή της λογιστικής αποτίμησης των κοινοπραξιών, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19, το χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπέισα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος δεν παρουσιάζει αναμορφωμένο Ισολογισμό στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου καθώς η επίπτωση λόγω των ανωτέρω αναδρομικών εφαρμογών από 1.1.2012 δεν θεωρείται σημαντική.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2012						
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω αλλαγής λογιστικής αρχής αποτίμησης κοινοπραξιών	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα	Διακοπέισες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.324.887	3.216		3.328.103	24.645	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.927.575)	1.220		(1.926.355)	(6.179)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	4.436		1.401.748	18.466	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	383		324.664	1.715	322.949
Προμήθειες έξοδα	(51.531)			(51.531)	(269)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	272.750	383		273.133	1.446	271.687
Έσοδα από μερίσματα	998			998		998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	(9)		(232.344)	512	(232.856)

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2012						
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω αλλαγής λογιστικής αρχής αποτίμησης κοινοπραξιών	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Λοιπά έσοδα	67.325	(5.749)		61.576	239	61.337
	(164.012)	(5.758)		(169.770)	751	(170.521)
Σύνολο εσόδων	1.506.050	(939)		1.505.111	20.663	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	1.887	5.230	(539.653)	(6.954)	(532.699)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	2.196		(460.877)	(5.887)	(454.990)
Αποσβέσεις	(97.860)	3.012		(94.848)	(1.214)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(70.977)			(70.977)	(208)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.178.680)	7.095	5.230	(1.166.355)	(14.263)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.668.856)	563		(1.668.293)	(1.750)	(1.666.543)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(3.377)	(7.016)		(10.393)		(10.393)
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.344.863)	(297)	5.230	(1.339.930)	4.650	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	258.993	297	(1.047)	258.243	1.270	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(1.085.870)	-	4.183	(1.081.687)	5.920	(1.087.607)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:						
Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	-	4.183	(1.082.101)		(1.088.021)
Τρίτους	414			414		414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:						
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	(2,03)			(1,12)	(0,01)	(1,13)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

31.12.2012				
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω αλλαγής λογιστικής αρχής αποτίμησης κοινοπραξιών	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα
Ενεργητικό				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.437.260	(12)		1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.382.784	(94)		3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.132			20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	736.693			736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.495.343	83.502		40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
- Διαθέσιμα προς πώληση	6.038.676	(1.378)		6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.535.572			1.535.572
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	39.405	35.205		74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	517.776	(24.278)		493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.155.190	(167.805)		987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	142.617	(860)		141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.799.893	(19)	6.277	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.049.180	(2.808)	(31.637)	1.014.735
	58.350.521	(78.547)	(25.360)	58.246.614
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	6.804			6.804
Σύνολο Ενεργητικού	58.357.325	(78.547)	(25.360)	58.253.418
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25.217.125	(1.962)		25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.518.881			1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	28.451.478	12.871		28.464.349
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	778.909	(46.650)		732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	42.617	(88)		42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	413.504	(1.484)		412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	52.525	(94)	(249)	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	970.888	(41.140)		929.748
Προβλέψεις	138.787			138.787
Σύνολο Υποχρεώσεων	57.584.714	(78.547)	(249)	57.505.918
Καθαρή Θέση				
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης				

31.12.2012				
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω αλλαγής λογιστικής αρχής αποτίμησης κοινοπραξιών	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281			1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653			2.757.653
Αποθεματικά	268.315			268.315
Αποτελέσματα εις νέον	(3.513.096)		(25.111)	(3.538.207)
	613.153		(25.111)	588.042
Δικαιώματα τρίτων	11.904			11.904
Υβριδικά κεφάλαια	147.554			147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	772.611		(25.111)	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	58.357.325	(78.547)	(25.360)	58.253.418

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2012					
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(1.085.870)	4.183	(1.081.687)	5.920	(1.087.607)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:					
Ποσά που αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	236.189		236.189	(3.164)	239.353
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(152.674)		(152.674)		(152.674)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(23.237)		(23.237)	(2.234)	(21.003)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	500		500		500
Φόρος εισοδήματος	(12.029)		(12.029)	334	(12.363)
	48.749	4.183	48.749	(5.064)	53.813

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2012					
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις λόγω ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		2.584	2.584		2.584
Φόρος εισοδήματος		(517)	(517)		(517)
		2.067	2.067		2.067
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	48.749	2.067	50.816	(5.064)	55.880
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(1.037.121)	6.250	(1.030.871)	856	(1.031.727)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:					
Μετόχους της Τραπέζης	(1.038.045)	6.250	(1.031.795)	856	(1.032.651)
Τρίτους	924		924		924

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.3.2013					
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	832.224		832.224	6.032	826.192
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(511.666)	1.257	(510.409)	(1.939)	(508.470)
Καθαρό έσοδο από τόκους	320.558	1.257	321.815	4.093	317.722
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	91.660		91.660	301	91.359
Προμήθειες έξοδα	(15.450)		(15.450)	(40)	(15.410)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	76.210		76.210	261	75.949
Έσοδα από μερίσματα	12		12		12
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	191.970		191.970	41	191.929
Λοιπά έσοδα	13.280		13.280	2	13.278
	205.262		205.262	43	205.219
Σύνολο εσόδων	602.030	1.257	603.287	4.397	598.890

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.3.2013					
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(163.303)		(163.303)	(1.889)	(161.414)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(129.284)		(129.284)	(1.492)	(127.792)
Αποσβέσεις	(29.351)		(29.351)	(283)	(29.068)
Λοιπά έξοδα	(66)		(66)		(66)
Σύνολο εξόδων	(322.004)		(322.004)	(3.664)	(318.340)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(505.282)		(505.282)	(367)	(504.915)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής	2.632.255	650.797	3.283.052		3.283.052
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(3.119)		(3.119)		(3.119)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.403.880	652.054	3.055.934	366	3.055.568
Φόρος εισοδήματος	472.692	(327)	472.365	(56)	472.421
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.876.572	651.727	3.528.299	310	3.527.989
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:					
Μετόχους της Τραπεζής	2.876.471	651.727	3.528.198	310	3.527.888
Τρίτους	101		101		101
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	5,38		6,60	0,001	6,60

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.6.2013			Από 1 Απριλίου έως 30.6.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Τόκοι και εξομιούμενα έσοδα	1.735.239		1.735.239	909.047		909.047
Τόκοι και εξομιούμενα έξοδα	(1.005.943)	5.060	(1.000.883)	(496.216)	3.803	(492.413)
Καθαρό έσοδο από τόκους	729.296	5.060	734.356	412.831	3.803	416.634
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	201.071		201.071	109.712		109.712
Προμήθειες έξοδα	(32.762)		(32.762)	(17.352)		(17.352)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	168.309		168.309	92.360		92.360
Έσοδα από μερίσματα	896		896	884		884
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	249.709		249.709	57.780		57.780

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.6.2013			Από 1 Απριλίου έως 30.6.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Λοιπά έσοδα	41.149		41.149	27.871		27.871
	291.754		291.754	86.535		86.535
Σύνολο εσόδων	1.189.359	5.060	1.194.419	591.726	3.803	595.529
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(343.622)		(343.622)	(182.208)		(182.208)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(259.213)		(259.213)	(131.421)		(131.421)
Αποσβέσεις	(45.230)		(45.230)	(16.162)		(16.162)
Λοιπά έξοδα	739		739	805		805
Σύνολο εξόδων	(647.326)		(647.326)	(328.986)		(328.986)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(984.059)		(984.059)	(479.144)		(479.144)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής	2.630.787	652.265	3.283.052			
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(10.597)		(10.597)	(7.478)		(7.478)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.178.164	657.325	2.835.489	(223.882)	3.803	(220.079)
Φόρος εισοδήματος	579.300	(1.316)	577.984	106.552	(989)	105.563
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.757.464	656.009	3.413.473	(117.330)	2.814	(114.516)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(24.889)		(24.889)	(25.199)		(25.199)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.732.575	656.009	3.388.584	(142.529)	2.814	(139.715)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:						
Μετόχους της Τραπεζής						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.757.378	656.009	3.413.387	(117.315)	2.814	(114.501)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(24.889)		(24.889)	(25.199)		(25.199)
	2.732.489	656.009	3.388.498	(142.514)	2.814	(139.700)
Τρίτους						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	86		86	(15)		(15)
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	1,20		1,48	(0,04)		(0,04)
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,21		1,49	(0,03)		(0,03)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)		(0,01)	(0,01)		(0,01)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2013			Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.628.097		2.628.097	892.858		892.858
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.458.165)	11.774	(1.446.391)	(452.222)	6.714	(445.508)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.169.932	11.774	1.181.706	440.636	6.714	447.350
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	311.355		311.355	110.284		110.284
Προμήθειες έξοδα	(47.714)		(47.714)	(14.952)		(14.952)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	263.641		263.641	95.332		95.332
Έσοδα από μερίσματα	1.025		1.025	129		129
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	254.921		254.921	5.212		5.212
Λοιπά έσοδα	55.470		55.470	14.321		14.321
	311.416		311.416	19.662		19.662
Σύνολο εσόδων	1.744.989	11.774	1.756.763	555.630	6.714	562.344
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(519.521)		(519.521)	(175.899)		(175.899)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(392.759)		(392.759)	(133.546)		(133.546)
Αποσβέσεις	(68.149)		(68.149)	(22.919)		(22.919)
Λοιπά έξοδα	(3.583)		(3.583)	(4.322)		(4.322)
Σύνολο εξόδων	(984.012)		(984.012)	(336.686)		(336.686)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.474.062)		(1.474.062)	(490.003)		(490.003)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής	2.630.787	652.265	3.283.052			
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(11.626)		(11.626)	(1.029)		(1.029)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1.906.076	664.039	2.570.115	(272.088)	6.714	(265.374)
Φόρος εισοδήματος	622.672	(3.061)	619.611	43.372	(1.745)	41.627
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.528.748	660.978	3.189.726	(228.716)	4.969	(223.747)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)		(57.117)	(32.228)		(32.228)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.471.631	660.978	3.132.609	(260.944)	4.969	(255.975)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:						
Μετόχους της Τραπεζής						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.528.649	660.978	3.189.627	(228.729)	4.969	(223.760)

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2013			Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορ/θέντα
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)		(57.117)	(32.228)		(32.228)
	2.471.532	660.978	3.132.510	(260.957)	4.969	(255.988)
Τρίτους						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	99		99	13		13
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	0,48		0,60	(0,02)		(0,02)
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,49		0,61	(0,02)		(0,02)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)		(0,01)	(0,003)		(0,003)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.3.2013				
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Καθαρά κέρδη/(ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.876.572	651.727	3.528.299	310	3.527.989
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	(23.620)		(23.620)	2.718	(26.338)
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	38.838		38.838		38.838
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	4.086		4.086	2.964	1.122
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	140		140		140
Φόρος εισοδήματος	2.646		2.646	(272)	2.918
	22.090	-	22.090	5.410	16.680
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					

Από 1 Ιανουαρίου έως 31.3.2013					
σε χιλ. €	Δημοσιευθέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορφωθέντα	Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών					
Φόρος εισοδήματος					
Επίπτωση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος	1.882		1.882		1.882
	1.882	-	1.882	-	1.882
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	23.972	-	23.972	5.410	18.562
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	2.900.544	651.727	3.552.271	5.720	3.546.551
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου που αναλογεί σε:					
Μετόχους της Τραπεζής	2.900.436	651.727	3.552.163	5.720	3.546.443
Τρίτους	108		108		108

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.6.2013			Από 1 Απριλίου έως 30.6.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.732.575	656.009	3.388.584	(142.529)	2.814	(139.715)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:						
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	68.787		68.787	95.125		95.125
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	104.530		104.530	65.692		65.692
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(3.225)		(3.225)	(4.347)		(4.347)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	225		225	85		85

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.6.2013			Από 1 Απριλίου έως 30.6.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Φόρος εισοδήματος	(38.587)		(38.587)	(41.505)		(41.505)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, μετά το φόρο εισοδήματος	131.730	-	131.730	115.050	-	115.050
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	14.172		14.172	8.762		8.762
	145.902	-	145.902	123.812	-	123.812
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες						
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών						
Φόρος εισοδήματος						
Επίπτωση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος	1.882		1.882			
	1.882	-	1.882	-	-	-
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	147.784	-	147.784	123.812	-	123.812
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	2.880.359	656.009	3.536.368	(18.717)	2.814	(15.903)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου που αναλογεί σε:						
Μετόχους της Τραπεζής						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.890.984	656.009	3.546.993	(2.264)	2.814	550
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(10.717)		(10.717)	(16.437)		(16.437)
	2.880.267	656.009	3.536.276	(18.701)	2.814	(15.887)
Τρίτους						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	92		92	(16)		(16)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2013			Από 1 Οκτωβρίου έως 30.9.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπεζής	Αναμορ/θέντα
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.471.631	660.978	3.132.609	(260.944)	4.969	(255.975)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:						
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	155.245		155.245	86.458		86.458
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	134.816		134.816	30.286		30.286
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(3.342)		(3.342)	(117)		(117)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	225		225			
Φόρος εισοδήματος	(67.894)		(67.894)	(29.307)		(29.307)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, μετά το φόρο εισοδήματος	219.050	-	219.050	87.320	-	87.320
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	47.037		47.037	32.865		32.865
	266.087	-	266.087	120.185	-	120.185
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες						
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών						
Φόρος εισοδήματος						
Επίπτωση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος	1.882		1.882			
	1.882	-	1.882	-	-	-
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	267.969	-	267.969	120.185	-	120.185

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2013			Από 1 Οκτωβρίου έως 30.9.2013		
	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορ/θέντα	Δημοσ/θέντα Ποσά	Εξαγορά Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης	Αναμορ/θέντα
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	2.739.600	660.978	3.400.578	(140.759)	4.969	(135.790)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου που αναλογεί σε:						
Μετόχους της Τραπέζης						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.749.578	660.978	3.410.556	(141.406)	4.969	(136.437)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	(10.080)		(10.080)	637		637
	2.739.498	660.978	3.400.476	(140.769)	4.969	(135.800)
Τρίτους						
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	102		102	10		10

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.17.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 και 2012

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως 2012 καθώς και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την λογιστική απεικόνιση των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (παροχές στο προσωπικό), και επιπλέον τον χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (βλ. ενότητα 3.17.3.2 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων).

Πέραν των ως άνω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης από την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι 1.2.2013 έως την 31.12.2013 γεγονός που καθιστά τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 μη συγκρίσιμες με αυτές της χρήσεως το 2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2012 και 2013:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.657.821	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	429.378	322.949
Προμήθειες έξοδα	(59.071)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	74.626	61.337
	332.225	(170.521)
Σύνολο εσόδων	2.360.353	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(661.569)	(532.699)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(584.554)	(454.990)
Αποσβέσεις	(92.161)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(87.568)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.425.852)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.923.213)	(1.666.543)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής	3.283.052***	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(16.194)	(10.393)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.341	(1.087.607)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπεζής		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.286	(1.088.021)
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	0,44	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ανά μετοχή)	0,45	(1,13)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ανά μετοχή)	(0,01)	0,01

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της συγκριτικής χρήσεως έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών και παρουσίασης της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 47 και 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

*** Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σύνολο Εσόδων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2013	2012
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.657.821	1.383.282
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	702.532	101.166
Σύνολο Εσόδων	2.360.353	1.484.448
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(16.194)	(10.393)
Σύνολο	2.344.159	1.474.055

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Το σύνολο εσόδων το 2013, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρείες, αυξήθηκε κατά €870,1 εκατ., ήτοι 59,0%, και ανήλθε σε €2.344,2 εκατ. (έναντι €1.474,1 εκατ. το 2012). Το καθαρό έσοδο από τόκους αυξήθηκε κατά 19,8% σε €1.657,8 εκατ. (από €1.383,3 εκατ. το 2012) κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης το Φεβρουάριο του 2013. Το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο αυξήθηκε κατά 594,2% και διαμορφώθηκε σε €702,5 εκατ. (από €101,2 εκατ. το 2012) αντανακλώντας κυρίως την αύξηση των χρηματοοικονομικών κερδών από αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €65,4 εκατ. (έναντι ζημιών από επενδυτικούς τίτλους €286,7 εκατ το 2012) λόγω αναγνωρισθέντων κερδών €110,4 εκατ. το 2013 σε συνέχεια αποτίμησης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole S.A, ενώ το 2012 η αρχική αποτίμηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε συνέχεια του PSI το 2012, οδήγησε σε ζημία €264,5 εκατ., της αύξησης στα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες €98,6 εκατ. ή 36,3% σε €370,3 εκατ. το 2013 (έναντι €271,7 εκατ. το 2012) λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης και της αύξησης των προμηθειών χορηγήσεων, ενώ τέλος η αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αυξήθηκε κατά €5,8 εκατ. το 2013, αντανακλώντας τις ζημίες απομείωσης σε μια εκ των συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου. ύψους €12,3 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2013 αυξήθηκε κατά €274,5 εκατ., ήτοι 19,8%, και ανήλθε σε €1.657,8 εκατ. (έναντι €1.383,3 εκατ. το 2012) λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Θετική ήταν η επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους από την επανατιμολόγηση των νέων ελληνικών προθεσμιακών καταθέσεων, διαμορφώνοντας σε ετήσια βάση μείωση στο κόστος συγκέντρωσης των συνολικών καταθέσεων κατά 0,4%, καθώς και από το χαμηλότερο κόστος δανεισμού λόγω αλλαγής στη σύνθεση χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και στη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 25 μονάδες βάσης το Μάιο και 25 μονάδες βάσης το Νοέμβριο του 2013. Επίσης τα περιθώρια δανεισμού παρέμειναν σταθερά, ελαφρώς αυξημένα στο πρώτο εξάμηνο του έτους 2013.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, το οποίο ορίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών εσόδων από τόκους προς τον μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού, ανήλθε σε 2,6% το 2013 και το 2012 λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, η οποία οδήγησε σε αλλαγή της σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2013 και το 2012 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε χιλ. €	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.827	21.386
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.666.455	2.257.222
Τιτλοποιημένων δανείων	255.346	308.992
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.207	4.680
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	280.951	309.155
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	16.516	60.991
Χρεογράφων δανειακού χαρτοφυλακίου	13.957	
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	226.952	317.802
Λοιποί	35.164	23.230
Σύνολο	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(262.340)	(562.385)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(997.005)	(733.252)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(255.741)	(192.248)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(252.086)	(361.334)
Λοιποί	(87.382)	(70.957)
Σύνολο	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.657.821	1.383.282

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά €208,9 εκατ., ήτοι 6,3% και διαμορφώθηκαν σε €3.512,4 εκατ. για το 2013 (από €3.303,5 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών κατά €409,2 ή 18,1% κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης η οποία συνείσφερε €15,0 δισ. στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά €65,6 εκατ. το 2013 ήτοι 3,4% και διαμορφώθηκαν σε €1.854,6 εκατ. για το 2013 (από €1.920,2 εκατ. το 2012) που ήταν αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα κατά €300,0 εκατ. ήτοι 53,4% λόγω του μειωμένου κόστους άντλησης ρευστότητας κυρίως λόγω της αλλαγής σύνθεσης των πηγών ρευστότητας (ήτοι επαναλαμβανόμενη πρόσβαση για άντληση χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και χαμηλότερου βαθμού άντληση ρευστότητας από τον ELA) καθώς και της μείωσης κατά 25 μονάδες βάσης το Μάιο και 25 μονάδες βάσης το Νοέμβριο του 2013.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα προς πελάτες αυξήθηκαν κατά €263,8 εκατ. ήτοι 36,0% κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων που προήλθαν από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης. Παρά την αύξηση τόκων και εξομοιούμενων εξόδων προς πελάτες οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα των νέων προθεσμιακών καταθέσεων μειώθηκαν σημαντικά από 4,3% στην αρχή του 2013 σε 2,8% στο τέλος της χρήσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του καθαρού εσόδου από τόκους ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε εκατ. €	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	746,3	829,2
Corporate banking	685,9	525,5
N.A. Ευρώπη	347,1	359,0
Asset Management & Insurance	10,5	11,7
Investment Banking & Treasury	(153,7)	(343,4)
Λοιπά	21,7	1,3
Σύνολο	1.657,8	1.383,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκε κατά €82,9 εκατ. το 2013, ήτοι 10,0%, σε €746,3 εκατ. (από €829,2 εκατ. το 2012), κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, η οποία οδήγησε σε σημαντική αύξηση των εξόδων των καταθέσεων λιανικής, λόγω των υψηλότερων επιτοκίων της Εμπορικής σε σχέση με αυτά του Ομίλου καθώς και λόγω της εντατικής προσπάθειας αναδιάρθρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Η μείωση κατά €11,9 εκατ., ήτοι 3,3% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης είναι αποτέλεσμα της αύξησης στο κόστος καταθέσεων (κυρίως στο πρώτο μισό του έτους 2013) καθώς και στη συνετή προσέγγιση που έχει υιοθετηθεί από τον Όμιλο αναφορικά με τις χορηγήσεις στην Ν.Α. Ευρώπη. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκε κατά €1,2 εκατ. το 2013, ήτοι 10,3%, σε €10,5 εκατ. (από €11,7 εκατ. το 2012). Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €189,7 εκατ. το 2013 σε καθαρές ζημίες €153,7 εκατ. (από καθαρά ζημίες €343,4 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ. Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €160,4 εκατ. το 2013, ήτοι 30,5%, σε €685,9 εκατ. (από €525,5 εκατ. το 2012), αντανακλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, η οποία έχει ισχυρή παρουσία στην εν λόγω αγορά, και λόγω της ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Εμπορικής.

Για τα καθαρά έσοδα από τόκους βλέπε επίσης κεφ. 3.18.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων του Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια».

Μη επιτοκιακά έσοδα

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες κατά τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΜΗ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2013	2012
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	74.626	61.337
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	702.532	101.166
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	(16.194)	(10.393)
Σύνολο	686.338	90.773

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €98,6 εκατ. το 2013, ήτοι 36,3%, σε €370,3 εκατ. από €271,7 εκατ. το 2012, αναντακλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, την αύξηση των προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων καθώς και την αύξηση των προμηθειών από τη διαχείριση, διάθεση και εξαγορά αμοιβαίων και των προμηθειών που συνδέονται με χρηματιστηριακές εργασίες.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αυξήθηκαν κατά €489,5 εκατ. και ανήλθαν σε €256,6 εκατ. το 2013 (από ζημίες ύψους €232,9 εκατ. το 2012), επηρεαζόμενα κυρίως από τα €110,4 εκατ. κέρδος που προέκυψαν από την αρχική αναγνώριση τίτλου σε συνέχεια της αποτίμησης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διακρατείται από την Credit Agricole SA στην εύλογη αξία και τη μεταγενέστερη αποτίμησή του, την αρχική αποτίμηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου συνεπεία του PSI το 2012, οδηγώντας σε ζημία €264,5 εκατ. κατά την χρήση αυτή (2012) και την επαναγορά τίτλων μειωμένης εξασφάλισης το 2013 από την οποία προέξυψε κέρδος €34,9 εκατ. Τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά €13,3 εκατ., ήτοι 21,7%, σε €74,6 εκατ. (από €61,3 εκατ. το 2012), κυρίως λόγω της αύξησης των εξόδων λειτουργικής μίσθωσης και λοιπών εσόδων. Τέλος, η αναλογία κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρείες αυξήθηκε κατά €5,8 εκατ. το 2013, αντανakλώντας τις ζημίες απομείωσης σε μια εκ των συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για τα μη επιτοκιακά έσοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2013 και 2012:

σε εκατ. €	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	157,1	117,6
Corporate banking	156,1	110,4
N.A. Ευρώπη	82,1	83,2
Asset Management & Insurance	31,5	26,2
Investment Banking & Treasury	149,1	93,5
Λοιπά ⁽¹⁾	110,4	(340,1)
Σύνολο	686,3	90,8

1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες»

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €39,5 εκατ. το 2013, ήτοι 33,6%, σε €157,1 εκατ. (από €117,6 εκατ. το 2012), κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης όπου οδήγησε σε αύξηση της δραστηριότητας χορηγήσεων και στην αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες κατά 42,8% από €151,8 εκατ. (από €106,3 εκατ. το 2012). Το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο στον τομέα Corporate Banking επίσης αυξήθηκε λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης και της ταυτόχρονης αύξησης στις χρηματοδοτήσεις κατά €45,7 εκατ. το 2013 ήτοι 41,4% σε €156,1 εκατ. (από €110,4 εκατ. το 2012). Το καθαρό έσοδο από τόκους και προμήθειες στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά 45,4% σε €141,0 εκατ. (από €97,0 εκατ. το 2012). Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης παρέμειναν σχεδόν σταθερά το 2012 και 2013, ελαχίστως μειούμενα κατά €1,1 εκατ. ήτοι 1,3% το 2013 σε €31,5 εκατ. (από €26,2 εκατ. το 2012). Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τον τομέα Asset Management & Insurance το 2013 παρουσίασαν αύξηση.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €55,6 εκατ. το 2013, ήτοι 59,5% σε €149,1 εκατ. (από €93,5 εκατ. το 2012) αντανακλώντας αύξηση στα έσοδα κυρίως από την επαναγορά τίτλων μειωμένης εξασφάλισης €34,9 εκατ. Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά €450,5 εκατ. το 2013 και διαμορφώθηκαν σε κέρδη €110,4 εκατ. (από ζημιές 340,1 εκατ. το 2012) κυρίως ως αποτέλεσμα της αποτίμησης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

σε χιλ. €	2013	2012
Συναλλαγματικές διαφορές	27.576	32.134
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	6.516	61.164
- Μετοχών	1.014	(13)
- Λοιπών χρεογράφων	(46)	(464)
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Ομολόγων	65.407	(286.678)
- Μετοχών	(1.387)	(652)
- Λοιπών χρεογράφων	(6.220)	
Από πωλήσεις συμμετοχών	(997)	
Παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων	11.237	16.811
Αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole	110.400	
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	43.051	(55.158)
Σύνολο	256.551	(232.856)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα λοιπά έσοδα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2013	2012
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.598	5.566
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	25.624	23.183
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	14.008	10.107
Πωλήσεις παγίων	1.025	1.082
Λοιπά	29.371	21.399
Σύνολο	74.626	61.337

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως απεικονίζεται στον ως άνω πίνακα, τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά 21,7% το 2013 και διαμορφώθηκαν σε €74,6εκατ. σε σύγκριση με €61,3 εκατ. το 2012.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.425,9 εκατ. για το 2013 σε σύγκριση με €1.152,1 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23,8%.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε χιλ. €	2013	2012
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	661.569	532.699
Γενικά διοικητικά έξοδα	584.554	454.990
Αποσβέσεις	92.161	93.634
Λοιπά έξοδα	87.568	70.769
Σύνολο	1.425.852	1.152.092

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά €128,9 εκατ. το 2013, ήτοι 24,2% και διαμορφώθηκαν σε €661,6 εκατ. (από €532,7 εκατ. το 2012), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του αριθμού των εργαζομένων κατά 3.284 άτομα σε 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 (από 13.650 την 31 Δεκεμβρίου 2012), λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Παρόλα αυτά σε ενοποιημένη βάση μειώθηκε ο αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου και της Εμπορικής κατά 946 ή 5,3% σε 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 17.880 την 31 Δεκεμβρίου 2012 και ο αριθμός των καταστημάτων κατά 123 ή 10,2% σε 1.085 καταστήματα την 31 Δεκεμβρίου 2013 από 1.208 την 31 Δεκεμβρίου 2012 (1.231 συμπεριλαμβανομένης της Ουκρανίας).

Αντίστοιχα και τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €129,6 εκατ. το 2013, ήτοι 28,5%, σε €584,6 εκατ. (από €455,0 εκατ. το 2012), αντανakλώντας την εξαγορά της Εμπορικής, της αύξησης σε αμοιβές τρίτων που σχετίζονται με τις αυξημένες δαπάνες αναφορικά με τις ενέργειες αναδιάρθρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων προμηθειών που συνδέονται με τις αυξημένες ρυθμίσεις χορηγήσεων και λοιπών εργασιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου), την εισφορά στο ΤΕΚΕ – Σκελος Εξυγίανσης και τις αυξημένες δαπάνες σε ενοίκια και φόρους.

Οι αποσβέσεις μειώθηκαν κατά €1,4 εκατ. το 2013 ήτοι 1,5% σε €92,2 εκατ. (από €93,6 εκατ. το 2012) συνεπεία λόγω της επαναξιολόγησης της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων και άυλων στοιχείων ενεργητικού το πρώτο εξάμηνο του 2013 η οποία υπεραντιστάθμισε την αύξηση στις αποσβέσεις λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής. Τα λοιπά έξοδα αυξήθηκαν κατά 16,8 εκατ. το 2013 ήτοι 23,7% σε 87,6 εκατ. (από €70,8 εκατ. το 2012) κυρίως λόγω ποσού €62,6 εκατ. που προέκυψε από την αναγνώριση ζημίας απομείωσης της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και αποκτηθέντων μέσω πλειστηριασμών ακινήτων του Ομίλου.

Έτσι το λειτουργικό κόστος για τη χρήση 2013 αυξήθηκε κατά €273,7 εκατ. ήτοι 23,8% και ανήλθε σε Ευρώ 1.425,8 εκατ (από €1.152,1 εκατ. το 2012).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση στα λειτουργικά έξοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε εκατ. €	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	763,7	524,7
Corporate banking	164,6	129,4
N.A. Ευρώπη	284,6	280,9
Asset Management & Insurance	26,3	27,3
Investment Banking & Treasury	29,1	20,8
Λοιπά	157,5	169
Σύνολο	1.425,8	1.152,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €239,0 εκατ. το 2013, ήτοι 45,5%, σε €763,7 εκατ. (από €524,7 εκατ. το 2012), που αντικατοπτρίζει την αύξηση του προσωπικού συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής. Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκαν κατά €35,2 εκατ. το 2013, ήτοι 27,2%, σε €164,6 εκατ. (από €129,4 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα της αύξησης των δαπανών για μισθοδοσία συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής η οποία διαθέτει ένα συγκεκριμένο αριθμό Επιχειρηματικών κέντρων παράλληλα με το δίκτυο καταστημάτων λιανικής, σε αντίθεση με τον Όμιλο.

Τα λειτουργικά έξοδα από τις χώρες της N.A. παρέμειναν σχετικά σταθερά κατά το 2013 σε σχέση με το 2012, ελαφρώς μειούμενα κατά €3,7 εκατ. ήτοι 1,3% σε €284,6 εκατ. (από €280,9 εκατ. το 2012).

Τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance παρέμειναν σχετικά σταθερά κατά το 2013 σε σχέση με το 2012, ελαφρώς μειούμενα κατά €1,0 εκατ. ήτοι 3,7% σε €26,3 εκατ. (από €27,3 εκατ. το 2012).

Η αύξηση κατά €8,3 εκατ., ήτοι 39,9% στα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury σε €29,1 εκατ. (από €20,8 εκατ. το 2012), οφείλεται στην εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης από την οποία προήλθαν επιπρόσθετες δαπάνες προσωπικού (αναφορικά με τις υποδομές και υποστηρικτικές εργασίες). Τα λειτουργικά έξοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €11,5 εκατ. ή 6,8% το 2013 και διαμορφώθηκαν σε €157,5 εκατ. (από €169,0 εκατ. το 2012) ως αποτέλεσμα αναγνώρισης της απομείωσης της υπεραξίας της Alpha Bank Srbija A.D. το 2012 και μείωση στα λοιπά έξοδα, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από την αναγνώριση ζημίας απομείωσης που προέκυψε το 2013 ποσού €62,6 εκατ. επί της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και ακινήτων και εξοπλισμού αποκτηθέντων μέσω πλειστηριασμών ακινήτων του Ομίλου.

Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των ζημιών απομείωσης και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. €	2013	2012
Ζημίες απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.932.371	1.666.278
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	18.164	11.524
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(27.322)	(11.259)
Σύνολο	1.923.213	1.666.543

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν κατά €256,7 εκατ. το 2013 ήτοι 15,4% σε 1.923,2 εκατ. από €1.666,5 εκατ. το 2012 αντανακλώντας κυρίως την αύξηση στο τομέα των χορηγήσεων το 2013 λόγω της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Συνεπεία του γεγονότος αυτού, οι ζημίες απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αυξήθηκαν κατά €266,1 εκατ. ήτοι 16,0% σε €1.932,4 εκατ. από €1.666,3 εκατ. το 2012.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για ζημίες απομείωσης και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε εκατ. €	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	(649,1)	(773,1)
Corporate banking	(839,0)	(581,0)
N.A. Ευρώπη	(435,1)	(312,5)
Asset Management & Insurance	-	-
Investment Banking & Treasury	-	-
Λοιπά	-	-
Σύνολο	(1.923,2)	(1.666,6)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριαμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.871.662
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.666.278
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	1.751
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	247.846
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.560)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές ¹	(2.174.757)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	4.606.220
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 31.12.2013	
Συσσωρευμένες προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	5.564
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.932.371
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	863
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	381.630
Συναλλαγματικές διαφορές	(10.162)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(126.498)
Λοιπές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	174.416
Συσσωρευμένες προβλέψεις πωληθέντων εταιριών	(8.270)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134

(1) Περιλαμβάνονται διαγραφές δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI ποσού €2 δισ. Τα δάνεια αυτά ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα την 11.4.2012.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης

Το 2013 ο Όμιλος αναγνώρισε αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ποσού €3.283.052 χιλ. (βλ. ενότητα 3.17.3.1 Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών και διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank).

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος

Τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε €2.278,1 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.344,6 εκατ. το 2012, αύξηση κατά €3.622,7 εκατ. σε σχέση με το 2012. Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου πριν το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €1.004,9 εκατ. για το 2013.

Φόρος εισοδήματος

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2013 και 2012:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	2013	2012
Τρέχων	28.619	28.577
Αναβαλλόμενος	(729.814)	(285.550)
Σύνολο	(701.195)	(256.973)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €701,2 εκατ. το 2013 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €444,2 εκατ., ήτοι 172,8%, σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος που ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €257,0 εκατ. το 2012.

Στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2012 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά σε διαφορά φόρου εισοδήματος της προηγούμενης χρήσεως 2011. Επίσης και στις δύο περιόδους περιλαμβάνεται ο ειδικός φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ο οποίος, υπολογίζεται ως ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων της μητρικής και των εταιρειών που ενοποιούνται, ανέρχεται σε 24,53% για το 2013, 19,57% για το 2012. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε (30,77%) των κερδών πριν από φόρους για το 2013, έναντι 19,11% που ήταν στη χρήση 2012.

σε χιλ. €	31.12.2013		31.12.2012	
	%		%	
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		2.278.146		(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος (μέσος σταθμικός ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	24,53	558.764	19,57	(263.123)
Αύξηση/(Μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	0,02	363	(0,23)	3.143
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(0,38)	(8.763)	2,06	(27.689)
Έξοδα μη εκπεστέα	1,32	30.096	(1,16)	15.597
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(18,23)	(415.291)		
Φορολόγηση αποθεματικών Ν.4172/2013	0,22	5.047		
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης μη υπαγόμενη σε φόρο	(30,02)	(683.990)		
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(5,27)	(119.965)		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(2,96)	(67.456)	(1,13)	15.099
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	(30,77)	(701.195)	19,11	(256.973)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Με το άρθρο 14 του Ν.3943/2011 «Καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, στελέχωση των ελεγκτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών», προβλέπεται ότι για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%. Σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25%.

Με το άρθρο 9 του Ν.4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τα νομικά πρόσωπα αυξάνεται από 20% σε 26% για τα κέρδη που προκύπτουν μετά την 1.1.2013. Επιπλέον σε περίπτωση διανομής κερδών που θα εγκριθούν από 1.1.2014 και μετά ο συντελεστής παρακράτησης φόρου μειώνεται στο 10%.

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/23.7.2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του Ν.4046/2012, του Ν.4093/2012 και του Ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις», τα μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος, όσο και από την παρακράτηση, εφόσον το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών ανέρχεται σε 10%, διακρατείται τουλάχιστον για 2 έτη, και το νομικό πρόσωπο που προβαίνει σε διανομή μερίσματος δεν έχει την έδρα του σε μη συνεργάσιμα κράτη. Τα ανωτέρω ισχύουν από 1.1.2014.

Με το άρθρο 49 του ίδιου νόμου οι δαπάνες τόκων δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση από ακαθάριστα έσοδα στο βαθμό που οι πλεονάζουσες δαπάνες τόκων (δαπάνη τόκων – έσοδα από τόκους) υπερβαίνουν το 30% των φορολογητέων κερδών προ τόκων, φόρων, και αποσβέσεων (EBITDA). Η παραπάνω διάταξη ισχύει από 1.1.2017. Κατά την μεταβατική περίοδο οι δαπάνες τόκων δεν αναγνωρίζονται ως εκπιπόμενες δαπάνες στο βαθμό που οι πλεονάζουσες δαπάνες τόκων υπερβαίνουν τα ακόλουθα ποσοστά των φορολογητέων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA):

- Το 60% από την 1η Ιανουαρίου 2014,
- Το 50% από την 1η Ιανουαρίου 2015,
- Το 40% από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Οι δαπάνες τόκων αναγνωρίζονται πλήρως (χωρίς τον ανωτέρω περιορισμό) εφόσον το ποσό των εγγεγραμμένων στα βιβλία καθαρών δαπανών τόκων δεν υπερβαίνει το ποσό των €3 εκατ. (ισχύς από 1.1.2016).

Μέχρι και την χρήση 2015 οι δαπάνες τόκων αναγνωρίζονται πλήρως ανεξάρτητα ποσοστού EBITDA, εφόσον το ποσό των εγγεγραμμένων καθαρών τόκων στα βιβλία δεν υπερβαίνει το ποσό των €5 εκατ. το χρόνο.

Οι δαπάνες που δεν εκπίπτουν με την συγκεκριμένη διάταξη μεταφέρονται για συμψηφισμό χωρίς χρονικό περιορισμό.

Με το άρθρο 72 του ίδιου νόμου, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Για τις θυγατρικές εταιρείες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2012 και 2013, έχουν ως εξής:

Κύπρος ¹ (ανά 1.1.2013)	12,5
Βουλγαρία	10
Σερβία ² (ανά 1.1.2013)	15
Ρουμανία	16
FYROM ³	10
Αλβανία	10
Ουκρανία ⁴ (ανά 1.1.2013)	19
Jersey	10
Ηνωμένο Βασίλειο ⁵ (ανά 1.4.2013)	23

(1) Για τη χρήση 2012 ο συντελεστής ανήρχετο σε 10%.

(2) Για τη χρήση 2012 ο συντελεστής ανήρχετο σε 10%.

(3) Από 1.1.2009 τα μη διανεμόμενα κέρδη δεν φορολογούνται. Όταν διανεμηθούν υπόκεινται σε φορολογία με τον ισχύοντα συντελεστή.

(4) Για τη χρήση 2012 ο συντελεστής ανήρχετο σε 21%.

(5) Για τη χρήση 2012 και μέχρι 31.3.2013 ο συντελεστής ανήρχετο σε 24%.

Με το Ν.84/29.4.2011 επιβλήθηκε στα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο ειδικός φόρος, ο οποίος υπολογίζεται με συντελεστή 0,095% επί των συνολικών καταθέσεων του πιστωτικού ιδρύματος. Καταβάλλεται δε, σε τέσσερις δόσεις. Με την τροποποίηση του Ν.28/30.4.2013 ο συντελεστής του ειδικού φόρου ανήλθε σε 0,15%.

Με το άρθρο 82 παράγραφος 5 του Ν.2238/94, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Για τη χρήση 2012 η Τράπεζα και οι εταιρείες της στο εσωτερικό έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν, ενώ για τη χρήση 2013 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα.

Ήδη σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013 «Κώδικας Φορολογικής Διαδικασίας και άλλες διατάξεις», και με ισχύ από 1.1.2014, ανώνυμες εταιρείες όπως η Τράπεζα, υπόκεινται σε ετήσιο φορολογικό έλεγχο, που διενεργείται από νόμιμους ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία (που είναι εγγεγραμμένοι στο δημόσιο μητρώο του ν. 3693/2008), οι οποίοι υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού. Το φορολογικό πιστοποιητικό εκδίδεται μετά από έλεγχο που διενεργείται ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Φορολογικές παραβάσεις, καθώς και μη απόδοση ή ανακριβής απόδοση φόρων που διαπιστώνονται από τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία, κατά τη διενέργεια του ελέγχου, αναφέρονται αναλυτικά στο πιστοποιητικό αυτό. Το περιεχόμενο του φορολογικού πιστοποιητικού υπόκειται σε έλεγχο από την αρμόδια ελεγκτική φορολογική αρχή, και κάθε παράλειψη των υποχρεώσεων των ελεγκτών, μπορεί να οδηγήσει σε ποινικές και διοικητικές κυρώσεις. Η μη έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού, όπως και η διαπίστωση σε αυτό παραβάσεων της φορολογικής νομοθεσίας, μπορούν να λαμβάνονται υπόψη από τις φορολογικές αρχές κατά την επιλογή υποθέσεων προς έλεγχο, με βάση κριτήρια ανάλυσης κινδύνων ή εξαιρετικά με βάση άλλα κριτήρια τα οποία καθορίζονται από τον Γενικό Γραμματέα και δεν δημοσιοποιούνται. Ακόμη, σε περίπτωση μη έκδοσης φορολογικού πιστοποιητικού σε φορολογούμενους, όπως η Τράπεζα, επιβάλλεται πρόστιμο έως 40.000 ευρώ. Οι διατάξεις σχετικά με το ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό καθαρών κέρδων για τις χρήσεις που αρχίζουν από 1.1.2016 και μετά.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους, από διακοπείσες δραστηριότητες

Τα κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες μεταβλήθηκε κατά €63,0 εκατ. και διαμορφώθηκε σε ζημίες €57,1 εκατ. από κέρδη €5,9 εκατ. κυρίως λόγω της πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank που οδήγησε σε αποτέλεσμα από πώληση, μετά το φόρο εισοδήματος €58,2 εκατ.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή

Τα κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος και τα αποτελέσματα ανά μετοχή για τις χρήσεις 2013 και 2012 διαμορφώθηκαν ως εξής:

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

σε χιλ. €	2013	2012
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.341	(1.087.607)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.979.286	(1.088.021)
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	0,44 **	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	0,45 **	(1,13)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,01) **	0,01

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνει μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Μετά την αφαίρεση των κερδών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €55 χιλ., τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €2.922,2 εκατ. το 2013, έναντι ζημιών €1.082,1 εκατ. το 2012, αύξηση κατά €4.004 εκατ. ήτοι 370,0% σε σχέση με το 2012. Επιπλέον τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου μετά το φόρο εισοδήματος και εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283 εκατ., ανέρχονται σε ζημίες ύψους €361 εκατ.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2013 και 2012.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2013						
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	746,3	685,9	10,5	(153,7)	347,1	21,7	1.657,8
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	151,8	141,0	27,8	5,9	43,7	0,1	370,3
Λοιπά έσοδα	5,3	15,1	3,7	143,2	38,4	110,3	316,0
Σύνολο εσόδων	903,4	842,0	42,0	(4,6)	429,2	132,1	2.344,1
Σύνολο εξόδων	(763,7)	(164,6)	(26,3)	(29,1)	(284,6)	(157,5)	(1.425,8)
Καθαρά έσοδα προ απομειώσεων	139,7	677,4	15,7	(33,7)	144,6	(25,4)	918,3

1.1 - 31.12.2013							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Ζημίες απομειώσεως	(649,1)	(839,0)			(435,1)		(1.923,2)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής						3.283,0	3.283,0 *
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(290,5)	3.257,6	2.278,1
Φόρος εισοδήματος							701,2
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(290,5)	3.257,6	2.979,3
Κέρδη/Ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες					(57,1)		(57,1)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(347,6)	3.257,6	2.922,2
Ενεργητικό	29.428,5	16.285,4	624,0	11.337,5	12.317,0	3.704,9	73.697,3
Υποχρεώσεις	30.358,3	6.431,3	2.027,1	15.398,7	10.817,0	297,1	65.329,5
Κεφαλαιακές δαπάνες	44,0	45,0	1,0	1,0	15,0	13,0	119,0
Αποσβέσεις	(38,0)	(18,0)	(1,0)	(1,0)	(22,0)	(12,0)	(92,0)

* Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

1.1 - 31.12.2012							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	829,2	525,5	11,7	(343,4)	359,0	1,3	1.383,3
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	106,3	97,0	22,1	(1,3)	47,5	0,1	271,7
Λοιπά έσοδα	11,3	13,4	4,1	94,8	35,7	(340,2)	(180,9)
Σύνολο εσόδων	946,8	635,9	37,9	(249,9)	442,2	(338,8)	1.474,1
Σύνολο εξόδων	(524,7)	(129,4)	(27,3)	(20,8)	(280,9)	(169,0)	(1.152,1)
Καθαρά έσοδα προ απομειώσεων	422,1	506,5	10,6	(270,7)	161,3	(507,8)	322,0
Ζημίες απομειώσεως	(773,1)	(581,0)	-	-	(312,5)	-	(1.666,6)
Κέρδη/ (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(351,0)	(74,5)	10,6	(270,7)	(151,2)	(507,8)	(1.344,6)
Φόρος εισοδήματος							257,0
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(351,0)	(74,5)	10,6	(270,7)	(151,2)	(507,8)	(1.087,6)
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπείσες δραστηριότητες					5,9		5,9
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(351,0)	(74,5)	10,6	(270,7)	(145,3)	(507,8)	(1.081,7)

1.1 - 31.12.2012							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Ενεργητικό	18.564,5	13.217,7	676,9	12.987,7	10.351,5	2.455,1	58.253,4
Υποχρεώσεις	20.615,6	1.858,2	1.681,2	26.622,9	5.706,0	1.022,0	57.505,9
Κεφαλαιακές δαπάνες	33,4	11,2	1,0	1,1	14,7	7,0	68,4
Αποσβέσεις	(38,1)	(15,5)	(1,9)	(1,3)	(22,9)	(13,9)	(93,6)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τη διετία 2012-2013, όλοι οι τομείς επηρεάστηκαν από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης:

Ειδικότερα, ο τομέας λιανικής Τραπεζικής που παραδοσιακά είχε την μεγαλύτερη συνεισφορά στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, συνεχίζει να εμφανίζει ισχυρό επιτοκιακό έσοδο, ύψους €746,3 εκατ. το 2013 από €829,2 το 2012, κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, η οποία οδήγησε σε σημαντική αύξηση των όρων των καταθέσεων καθώς και σε εντατική προσπάθεια αναδιάρθρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Ο επόμενος τομέας που συμμετέχει σημαντικά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου είναι το Corporate Banking, παρουσιάζοντας έσοδα ύψους €685,9 εκατ. το 2013 από €525,5 εκατ. το 2012, αντανακλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, η οποία έχει ισχυρή παρουσία στην εν λόγω αγορά, και λόγω της ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Εμπορικής.

Η δραστηριότητα στη ΝΑ Ευρώπη παρουσίασε έσοδα ύψους €347,1 εκατ. από €359,0 εκατ. το 2012, κυρίως λόγω της συνετής προσέγγιση που έχει υιοθετηθεί από τον Όμιλο αναφορικά με τις χορηγήσεις.

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκε κατά €1,2 εκατ. το 2013, ήτοι 10,3%, σε €10,5 εκατ. (από €11,7 εκατ. το 2012).

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €189,7 εκατ. το 2013 σε καθαρές ζημιές €153,7 εκατ. (από καθαρά ζημιές €343,4 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ.

3.17.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2012 και 2011

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., και οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Συνεπώς τα στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2012 όπως παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα δεν έχουν αναμορφωθεί μετά την αλλαγή των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν στη χρήση 2013 ήτοι την αποτίμηση των κοινοπραξιών, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19, το χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπή δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή. (βλ. ενότητα 3.17.3.2 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011 και 2012:

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
σε χιλ. €	2012	2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.324.887	3.719.298
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.927.575)	(1.935.606)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	1.783.692
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	324.281	345.408
Προμήθειες έξοδα	(51.531)	(51.193)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	272.750	294.215
Έσοδα από μερίσματα	998	3.618
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	142.251
Λοιπά έσοδα	67.325	59.721
	(164.012)	205.590
Σύνολο εσόδων	1.506.050	2.283.497
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	(462.146)
Αποσβέσεις	(97.860)	(93.043)
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(5.297)
Σύνολο εξόδων	(1.178.680)	(1.096.292)
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.668.856)	(1.130.317)
Ζημιές απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(4.788.866)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	(3.377)	294
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	(1.344.863)	(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος	258.993	921.735
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)		
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	(1.085.870)	(3.809.949)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)
Τρίτους	414	220

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
σε χιλ. €	2012	2011
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ανά μετοχή)	(2,03)	(7,27)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αιτιολογήσεις που παρατίθενται κάτωθι επεξηγούν τις μεταβολές μεταξύ των δύο περιόδων, μη λαμβάνοντας υπόψιν την επίδραση στις μεταβολές των λογιστικών αρχών όπως αναφέρονται ως άνω.

Σύνολο Εσόδων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Συνολικά Έσοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	1.783.692
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	108.738	499.805
Σύνολο Εσόδων	1.506.050	2.283.497
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	(3.377)	294
Σύνολο	1.502.673	2.283.791

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το σύνολο εσόδων το 2012, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρείες, μειώθηκε κατά €781,1 εκατ., ήτοι 34,2%, και ανήλθε σε €1.502,7 εκατ. (έναντι €2.283,8 εκατ. το 2011). Το καθαρό έσοδο από τόκους μειώθηκε σε €1.397,3 εκατ. (από €1.783,7 εκατ. το 2011) κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης από τις χρηματαγορές και την αρνητική τάση στο καθαρό επιτόκιο των καταθέσεων λόγω της αύξησης του Euribor. Το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο μειώθηκε κατά 78,2% σε €108,8 εκατ. (από €499,8 εκατ. το 2011) αντανakλώντας τη σημαντική μείωση για τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, την ετήσια προμήθεια της τάξεως του 1% προς το ΤΧΣ (εφάπαξ αμοιβή) και την αρνητική επίδραση από την αρχική αναγνώριση των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η αναλογία κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρείες μειώθηκε κατά €3,7 εκατ. το 2012, αντανakλώντας τη χειρότερηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των συνδεδεμένων εταιρειών.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2012 μειώθηκε κατά €386,4 εκατ., ήτοι 21,7%, και ανήλθε σε €1.397,3 εκατ. (έναντι €1.783,7 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα του υψηλότερου κόστους δανεισμού, ιδίως λόγω της χρηματοδότησης από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΛΑ) και όχι απευθείας από την ΕΚΤ της αρνητικής τάσης στα επιτόκια καταθέσεων λόγω της διολίσθησης του βασικού επιτοκίου Euribor καθώς και του υψηλότερου κόστους για τη συγκέντρωση καταθέσεων. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, το οποίο ορίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών εσόδων από τόκους προς τον μέσο όρο του συνόλου του ενεργητικού, μειώθηκε σε 2,4% το 2012 από 2,8% το 2011 λόγω των ανωτέρω αιτιών.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες το 2012 και το 2011 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρό έσοδο από τόκους		
σε χιλ. €	2012	2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	21.769	36.268
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.272.219	2.505.287
Τιτλοποιημένων δανείων	308.992	372.416
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.680	8.450
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	315.205	176.170
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	60.991	175.572
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	317.802	427.288
Λοιποί	23.229	17.847
Σύνολο	3.324.887	3.719.298
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(562.485)	(316.145)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(739.012)	(823.465)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(193.777)	(231.355)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(361.334)	(481.292)
Λοιποί	(70.967)	(83.349)
Σύνολο	(1.927.575)	(1.935.606)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.397.312	1.783.692

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά €394,4 εκατ. το 2012 ήτοι 10,6% και διαμορφώθηκαν σε €3.324,9 εκατ. για το 2012 (από €3.719,3 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, από τιτλοποιήσεις δανείων καθώς επίσης από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η αύξηση των εσόδων από τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση οφείλεται σε αύξηση των επιτοκίων.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα, μειωμένα κατά €8,0 εκατ. το 2012 ήτοι 0,4% και διαμορφώθηκαν σε €1.927,6 εκατ. (από €1.935,6 εκατ. το 2011) που ήταν αποτέλεσμα της αύξησης των εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα λόγω του αυξημένου κόστους κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα, το οποίο μερικώς αντισταθμίστηκε από τη μείωση των εξόδων από τόκους καταθέσεων πελατείας κυρίως λόγω της μείωσης που παρατηρήθηκε στο μέσο υπόλοιπο των καταθέσεων το 2012, καθώς αυξήθηκε το κόστος των καταθέσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκε κατά €10,5 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του καθαρού εσόδου από τόκους ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Καθαρό έσοδο από τόκους		
σε εκατ. €	2012	2011
Λιανική Τραπεζική	829,2	881,1
Corporate banking	521,1	475,4
N.A. Ευρώπη	377,1	408,4
Asset Management & Insurance	11,7	15,5
Investment Banking & Treasury	(343,4)	1,3
Λοιπά	1,6	2,0
Σύνολο	1.397,3	1.783,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκε κατά €51,9 εκατ. το 2012, ήτοι 5,9%, σε €829,2 εκατ. (από €881,1 εκατ. το 2011), λόγω του υψηλότερου κόστους προσέλκυσης καταθέσεων. Η μείωση κατά €31,3 εκατ., ήτοι 7,6% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης είναι αποτέλεσμα της κατά €0,4 δισ., ήτοι 4,6%, μείωσης των δανείων σε €9,7 δισ. (από €10,1 δισ. το 2011) και αύξηση κατά €0,1 δισ., ήτοι 2,1%, των καταθέσεων σε €5,4 δισ. (από €5,3 δισ. το 2011) κατά τη διάρκεια της χρήσης. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκε κατά €3,8 εκατ. το 2012, ήτοι 24,5%, σε €11,7 εκατ. (από €15,5 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα των υψηλότερων επιτοκίων καταθέσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €344,7 εκατ. το 2012 σε καθαρές ζημίες €343,4 εκατ. (από καθαρά κέρδη €1,3 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα του υψηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του πιο ακριβού κόστους χρηματοδότησης του ELA (συγκρινόμενο με την ΕΚΤ). Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €45,7 εκατ. το 2012, ήτοι 9,6%, σε €521,1 εκατ. (από €475,4 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης των δανείων προς τους πελάτες μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων. Το καθαρό έσοδο από τόκους από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκε κατά €0,4 εκατ. το 2012 και διαμορφώθηκε σε €1,6 εκατ. από €2,0 εκατ. το 2011.

Για τα καθαρά έσοδα από τόκους βλέπε επίσης κεφ. 3.18.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων του Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια».

Μη επιτοκιακά έσοδα

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις 2012 και 2011:

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	272.750	294.215
Έσοδα από μερίσματα	998	3.618
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(232.335)	142.251
Λοιπά έσοδα	67.325	59.721

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	108.738	499.805
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	(3.377)	294
Σύνολο	105.361	500.099

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά €21,4 εκατ. το 2012, ήτοι 7,3%, σε €272,8 εκατ. (από €294,2 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης της ζήτησης για τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα καθώς και της ετήσιας προμήθειας 1% που η Τράπεζα καταβάλλει στο ΤΧΣ επί της ονομαστικής αξίας των τίτλων που έλαβε για το διάστημα μέχρι την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν κατά €374,6 εκατ., σε ζημίες ύψους €232,3 εκατ. (από καθαρά κέρδη ύψους €142,3 εκατ. το 2011), που οφείλεται κυρίως στις επιπλέον ζημιές από την αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και την αποτίμησή τους στις τιμές αγοράς κατά την ημέρα της συναλλαγής καθώς και από την απομείωση της αξίας των χρεογράφων της ΑΤΕΒank. Οι εν λόγω ζημιές αντισταθμίσθηκαν μερικώς από τα κέρδη που προέκυψαν από την Επαναγορά ομολόγων Δημοσίου καθώς και την επαναγορά των υβριδικών τίτλων και των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της Τραπέζης. Τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά €7,6 εκατ., ήτοι 12,7%, σε €67,3 εκατ. (από €59,7 εκατ. το 2011), κυρίως λόγω της αύξησης των ενοικίων λειτουργικής μίσθωσης και λοιπών έκτακτων εσόδων. Τέλος, η αναλογία κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρείες μειώθηκε κατά €3,7 εκατ. το 2012, αντανακλώντας κυρίως τη χειρότερηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των συνδεδεμένων εταιρειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για τα μη επιτοκιακά έσοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Μη επιτοκιακά έσοδα		
σε εκατ. €	2012	2011
Λιανική Τραπεζική	117,6	125,2
Corporate banking	110,4	90,7
N.A. Ευρώπη	85,5	95,3
Asset Management & Insurance	26,2	32,0
Investment Banking & Treasury	97,1	128,6
Λοιπά ⁽¹⁾	(331,4)	28,3
Σύνολο	105,4	500,1

(1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες»

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €7,6 εκατ. το 2012, ήτοι 6,1%, σε €117,6 εκατ. (από €125,2 εκατ. το 2011), που αντικατοπτρίζει την πτώση στη χορήγηση νέων δανείων. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκαν κατά €19,7 εκατ. το 2012 ή 21,7% σε €110,4 εκατ. (από €90,7 εκατ. το 2011), το οποίο αποδίδεται στην αύξηση των προμηθειών (κυρίως από τιμολόγηση συναλλαγών, εγγυητικές επιστολές και πρακτορεύσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων) και την αύξηση στα εισοδήματα από χρηματοοικονομικές πράξεις (€4,9 εκατ.). Η μείωση κατά €9,8 εκατ., ήτοι 10,3% στα καθαρά

έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης ήτοι €85,5 εκατ. (από €95,3 εκατ. το 2011) προέρχεται από την μείωση των προμηθειών σε δάνεια και του αυστηρότερου ελέγχου στη χορήγηση νέων δανείων. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκαν κατά €5,8 εκατ. το 2012, ήτοι 18,1%, σε €26,2 εκατ. (από €32,0 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα της μείωσης στο εισόδημα από προμήθειες και χρηματοοικονομικά έσοδα στα αμοιβαία κεφάλαια. Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €31,5 εκατ. ή 24,5% το 2012 σε €97,1 εκατ. (από €128,6 εκατ. το 2011) λόγω περιορισμένων κερδών από χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές, προμήθειες και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €359,7 εκατ. το 2012 και διαμορφώθηκαν σε ζημιές €331,4 εκατ. (από έσοδο €28,3 εκατ. το 2011) ως αποτέλεσμα μη επαναλήψιμων χρηματοοικονομικών γεγονότων κατά το έτος 2012, καθώς και της αρνητικής επίδρασης από την αναγνώριση των νέων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε χαμηλότερη τρέχουσα αξία την ημέρα της συναλλαγής και την απομείωση της αξίας των χρεωγράφων της ATEbank.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		
σε χιλ. €	2012	2011
Συναλλαγματικές διαφορές	32.543	30.987
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
Ομολόγων	61.164	(4.590)
Μετοχών	(5)	(852)
Λοιπών χρεογράφων	(464)	
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		
Ομολόγων	(321.219)	69.918
Μετοχών	(33.930)	(13.896)
Λοιπών χρεογράφων	(23.010)	593
Δανειακού χαρτοφυλακίου		3.750
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	283	70.681
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	52.303	(14.340)
Σύνολο	(232.335)	142.251

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 2012 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €232,3 εκατ. έναντι κερδών €142,3 εκατ. το 2011.

Τα λοιπά έσοδα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Λοιπά έσοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.566	5.940
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	23.183	30.093
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	10.102	6.750
Πωλήσεις παγίων	1.094	866
Λοιπά	27.380	16.072

Λοιπά έσοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Σύνολο λοιπών εσόδων	67.325	59.721
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	(3.377)	294
Σύνολο	63.948	60.015

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως απεικονίζεται στον ως άνω πίνακα, τα λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά 12,7% το 2012 και διαμορφώθηκαν σε €67,3 εκατ. σε σύγκριση με €59,7 εκατ. το 2011.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.178,7 εκατ. για το 2012 σε σύγκριση με €1.096,3 εκατ. το 2011 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,5%.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Λειτουργικά έξοδα		
σε χιλ. €	2012	2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(546.770)	(535.806)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(463.073)	(462.146)
Αποσβέσεις	(97.860)	(93.043)
Λοιπά έξοδα	(70.977)	(5.297)
Σύνολο	(1.178.680)	(1.096.292)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά €11 εκατ. το 2012, ήτοι 2,1% και διαμορφώθηκαν σε €546,8 εκατ. (από €535,8 εκατ. το 2011), κυρίως λόγω του έκτακτου κόστους της αύξησης των προβλέψεων για αποζημιώσεις εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης το οποίο αντισταθμίστηκε από τη μείωση των αμοιβών λόγω της νέας διетуός συλλογικής σύμβασης εργασίας που τέθηκε σε ισχύ στις αρχές Μαΐου 2012 και τον αυξημένο ρυθμό συνταξιοδότησης στην Ελλάδα το 2012 σε σχέση με το 2011. Τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €0,9 εκατ. το 2012, ήτοι 0,2%, σε €463,1 εκατ. (από €462,1 εκατ. το 2011) παρά το συνεχόμενο πρόγραμμα συμπίεσης κόστους λόγω συγκεκριμένων έκτακτων εξόδων. Επιπλέον τα λοιπά έξοδα έχουν επιβαρυνθεί με €40,5 εκατ. από την απομείωση της υπεραξίας η οποία είχε προκύψει από την αρχική εξαγορά της Alpha Bank Serbia και από απομειώσεις παγίων. Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €4,8 εκατ. το 2012, ήτοι 5,2%, σε €97,9 εκατ. (από €93,0 εκατ. το 2011). Τα λοιπά έξοδα αυξήθηκαν κατά €65,7 εκατ. το 2012 σε €71 εκατ. (από €5,3 εκατ. το 2011), λόγω κυρίως της απομείωσης του goodwill της Alpha Serbia A.D. (€40,5 εκατ.) και της απομείωσης των παγίων.

Έτσι το λειτουργικό κόστος για τη χρήση 2012 αυξήθηκε κατά €82,4 εκατ. ή 7,5% και ανήλθε σε Ευρώ 1.178,7 εκατ (από €1.096,3 εκατ. το 2011) στο οποίο περιλαμβάνονται τα προαναφερθέντα μη επαναλαμβανόμενα κόστη συνολικού ποσού €125,1 εκατ., τα οποία σχετίζονται με την αύξηση πρόβλεψης λόγω συνταξιοδότησης του προ-

σωπικού, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Εξαιρουμένων αυτών, το λειτουργικό κόστος του Ομίλου διαμορφώνεται σε Ευρώ 1.053,6 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 4% έναντι της προηγούμενης χρήσεως που ανήλθε σε Ευρώ 1.096,3 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση στα λειτουργικά έξοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Λειτουργικά έξοδα		
σε εκατ. €	2012	2011
Λιανική Τραπεζική	(524,1)	(544,1)
Corporate banking	(129,2)	(130,8)
N.A. Ευρώπη	(296,6)	(307,0)
Asset Management & Insurance	(27,2)	(30,6)
Investment Banking & Treasury	(20,8)	(26,9)
Λοιπά	(180,8)	(56,9)
Σύνολο	(1.178,7)	(1.096,3)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €20,0 εκατ. το 2012, ήτοι 3,7%, σε €524,1 εκατ. (από €544,1 εκατ. το 2011), που αντικατοπτρίζει την μείωση στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Corporate Banking παρέμειναν σχετικά σταθερά το 2012, παρά τη μείωση των μισθών, μειωμένα κατά €1,6 εκατ. ή 1,2% σε €129,2 εκατ. (από €130,8 εκατ. το 2011), το οποίο αποδίδεται στις επιπλέον αποσβέσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η μείωση κατά €10,4 εκατ., ήτοι 3,4% στα λειτουργικά έξοδα από τις χώρες της Ν.Α. σε €296,6 εκατ. (από €307,0 εκατ. το 2011) οφείλεται κυρίως στην πτώση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance μειώθηκαν κατά €3,4 εκατ. το 2012, ήτοι 11,1%, σε €27,2 εκατ. (από €30,6 εκατ. το 2011), ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων εξόδων προσωπικού και συναλλαγών. Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €6,1 εκατ. ή 22,7% το 2012 σε €20,8 εκατ. (από €26,9 εκατ. το 2011), ως συνέπεια των χαμηλότερων εξόδων προσωπικού και συναλλαγών. Τα λειτουργικά έξοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά €123,9 εκατ. ή 217,8% το 2012 και διαμορφώθηκαν σε €180,8 εκατ. (από €56,9 εκατ. το 2011) ως αποτέλεσμα της αύξησης σε προβλέψεις για συνταξιοδοτήσεις υπαλλήλων από την Τράπεζα (Νόμος 2112/1920) και της απομείωσης της υπεραξίας της Alpha Bank Serbia A.D.

Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των ζημιών απομείωσης και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		
σε χιλ. €	2012	2011
Ζημίες απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.668.591)	(1.127.182)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(8.965)
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	(11.524)	(8.699)

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

σε χιλ. €	2012	2011
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	11.259	14.529
Σύνολο	(1.668.856)	(1.130.317)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν το 2012 κατά €538,6 εκατ., ήτοι 47,7%, και διαμορφώθηκαν σε €1.668,9 εκατ. (από €1.130,3 εκατ. το 2011), που οφείλεται στην αύξηση κατά €541,4 εκατ. στις ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην Ελληνική οικονομία, στη μείωση κατά €3,3 εκατ. σε ανακτήσεις λόγω εισπράξεων από διαγραφείσες απαιτήσεις και αύξηση κατά €2,8 εκατ. σε προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία όπως εγγυητικές επιστολές λόγω των αντίξωων συνθηκών στην οικονομία. Η αύξηση στις ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση στις ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς δεν αναγνωρίστηκαν σχετικές ζημίες (σε σύγκριση με €8,9 εκατ. το 2011).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

σε εκατ. €	2012	2011
Λιανική Τραπεζική	(773,1)	(466,3)
Corporate banking	(581,5)	(410,0)
N.A. Ευρώπη	(314,3)	(254,1)
Asset Management & Insurance	-	-
Investment Banking & Treasury	-	-
Λοιπά	-	(4.788,8) ⁽¹⁾
Σύνολο	(1.668,9)	(5.919,2)

(1) Το ποσό €4.788,8 εκατ. που εμφανίζεται στον Λειτουργικό τομέα «Λοιπά» αφορά ζημίες απομειώσεως της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριασμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις

σε χιλ. €	2012	2011
Υπόλοιπο την 1.1	16.587	7.918
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	11.524	8.699
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(3.126)	(283)
Μειώσεις λοιπών προβλέψεων	-	(2.335)
Συναλλαγματικές διαφορές	(221)	(31)

Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις		
σε χιλ. €	2012	2011
Λοιπές προβλέψεις χρήσεως	14.287	2.619
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	(805)	-
Λοιπές προβλέψεις από εταιρείες που ενοποιούνται για πρώτη φορά	108	-
Υπόλοιπο την 31.12	38.354	16.587

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά €21,8 εκατ. ήτοι 131,3% σε €38,4 εκατ. το 2012 από €16,6 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της αύξησης των προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις και τις προβλέψεις για άλλους λειτουργικούς κινδύνους.

Ζημίες απομειώσεως από Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου

Στη χρήση 2012, ο Όμιλος δεν αναγνώρισε ζημίες απομειώσεως σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε έναντι ζημιών ποσού €4.788,8 εκατ. που είχε αναγνωρίσει το 2011 σχετιζόμενα με την συμμετοχή του στο Πρόγραμμα ανταλλαγής μέσω του PSI.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως περαιτέρω ζημία €23,8 εκατ. προ φόρου, λόγω της διαφοράς μεταξύ α) της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και β) της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς της 31.12.2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρου, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμώσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Στα πλαίσια της από 3.12.2012 προσκλήσεως του Ελληνικού Δημοσίου προς επαναγορά ομολόγων εκδόσεώς του, ο Όμιλος συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα που είχε καταληκτική ημερομηνία υποβολής προσφορών την 10.12.2012 με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ. τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρου περιορίζοντας έτσι τις ζημίες της χρήσεως από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημίες ποσού προ φόρου €170,6 εκατ. από τα προγράμματα αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημοσίου χρέους για το 2012.

Φόρος εισοδήματος

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2012 και 2011:

Φόρος εισοδήματος		
σε χιλ. €	2012	2011
Τρέχων	28.831	63.653
Αναβαλλόμενος	(287.824)	(27.886)
Σύνολο	(258.993)	35.767
Αναβαλλόμενος λόγω απομειώσεως των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI		(957.502)
Σύνολο	(258.993)	(921.735)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €259,0 εκατ. το 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €662,7 εκατ., ήτοι 71,9%, σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος που ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €921,7 εκατ. το 2011.

Στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2012 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά σε διαφορά φόρου εισοδήματος της προηγούμενης χρήσεως 2011 ενώ στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος χρήσεως 2011 περιλαμβάνεται ποσό που αφορά πρόσθετο φόρο που προέκυψε από τον τακτικό φορολογικό έλεγχο της Τραπέζης για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επίσης και στις δύο περιόδους περιλαμβάνεται ο ειδικός φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ο οποίος, υπολογίζεται ως ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων της μητρικής και των εταιρειών που ενοποιούνται, ανέρχεται σε 19,72% για το 2012 και 19,95% για το 2011. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 19,26% των κερδών πριν από φόρους, μειωμένος σε σχέση με το 19,48% που ήταν στη χρήση 2011.

σε χιλ. €	31.12.2012		31.12.2011	
	%		%	
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.344.863)		(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος (μεσοσταθμικός ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	19,72	(265.143)	19,95	(944.172)
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	(0,23)	3.143	(0,03)	1.305
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	2,06	(27.689)	0,08	(3.715)
Έξοδα μη εκπεστέα	(1,16)	15.597	(0,14)	6.407
Πρόσθετος φόρος ελέγχου				
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου			(0,06)	2.938
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,13)	15.099	(0,32)	15.502
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	19,26	(258.993)	19,48	(921.735)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Με το άρθρο 14 του Ν.3943/2011 «Καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, στελέχωση των ελεγκτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών», προβλέπεται ότι για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%. Σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25%.

Με το άρθρο 9 του Ν.4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τα νομικά πρόσωπα αυξάνεται από 20% σε 26% για τα κέρδη που προκύπτουν από 1.1.2013. Σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%.

Για τις θυγατρικές εταιρείες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2011 και 2012, έχουν ως εξής:

Κύπρος	10%	
Βουλγαρία	10%	
Σερβία	10%	
Ρουμανία	16%	
FYROM	10%	Από 1.1.2009 τα μη διανεμόμενα κέρδη δεν φορολογούνται. Όταν διανεμηθούν υπόκεινται σε φορολογία με τον ισχύοντα συντελεστή.)
Αλβανία	10%	
Ουκρανία	21%	(Από 1.1.2012. Για τη χρήση 2010 και μέχρι 31.3.2011 ο συντελεστής ανήρχετο σε 25%. Από 1.4.2011 και μέχρι 31.12.2011 σε 23%.)
Jersey	10%	
Ηνωμένο Βασίλειο	24%	(Από 1.4.2012. Για τη χρήση 2011 και μέχρι 31.3.2012 ο συντελεστής ανήρχετο σε 26%.)

Από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση. Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Για τη χρήση 2011 η Τράπεζα και οι εταιρείες της στο εσωτερικό έλαβαν το σχετικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν, ενώ για τη χρήση 2012 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιαστικά ευρήματα.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή

Τα κέρδη / (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος και τα αποτελέσματα ανά μετοχή για τις χρήσεις 2012 και 2011 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή		
σε χιλ. €	2012	2011
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.344.863)	(4.731.684)
Φόρος εισοδήματος	258.993	921.735
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	(1.085.870)	(3.809.949)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που αναλογούν σε:		
- Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)
Τρίτους	414	220
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.810.169)
Μείον καταβληθέντα μερίσματα προνομιούχων μετοχών		(75.200)
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους Κοινούς Μετόχους της Τραπέζης	(1.086.284)	(3.885.369)
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	534.269.648	534.269.648
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(2,03)	(7,27)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Μετά την αφαίρεση των ζημιών που αναλογούν σε τρίτους ύψους €0,4 εκατ., οι ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €1.086,3 εκατ. το 2012, έναντι ζημιών €3.810,2 εκατ. το 2011. Τα αποτελέσματα του Ομίλου το 2012 έχουν επηρεασθεί αρνητικά από τις συνεχιζόμενα υψηλές προβλέψεις που διενεργούνται για επισφαλείς απαιτήσεις, τα αποτελέσματα του PSI και από έκτακτα γεγονότα όπως οι προβλέψεις λόγω συνταξιοδότησεως του προσωπικού καθώς και η απομείωση της υπεραξίας της Alpha Bank Serbia A.D. Η χρήση 2011 επηρεάστηκε σημαντικά αρνητικά από τις ζημίες στην αξία των ομολόγων και των δανειών με εγγύηση του ελληνικού δημοσίου που υπάχθηκαν στο PSI.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2012 και 2011.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα		1.1 - 31.12.2012					
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	829,2	521,1	11,7	(343,4)	377,1	1,6	1.397,3
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	106,3	97,0	22,1	(1,3)	49,0	(0,3)	272,8
Λοιπά έσοδα	11,3	13,4	4,1	98,4	36,5	(331,1)	(167,4)
Σύνολο εσόδων	946,8	631,5	37,9	(246,3)	462,6	(329,8)	1.502,7
Σύνολο εξόδων	(524,1)	(129,2)	(27,2)	(20,8)	(296,6)	(180,8)	(1.178,7)
Ζημίες απομειώσεως	(773,1)	(581,5)	0,0	0,0	(314,3)	0,0	(1.668,9)

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα							
1.1 - 31.12.2012							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(350,4)	(79,2)	10,7	(267,1)	(148,3)	(510,6)	(1.344,9)
Φόρος εισοδήματος							259,0
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							(1.085,9)
Ενεργητικό	18.918,3	13.958,2	681,5	12.993,7	9.368,2	2.437,4	58.357,3
Υποχρεώσεις	20.628,4	1.848,4	1.681,9	26.672,0	5.713,5	1.040,5	57.584,7
Κεφαλαιακές δαπάνες	33,4	11,2	1,0	1,1	14,7	7,0	68,4
Αποσβέσεις	(37,9)	(15,4)	(1,9)	(1,3)	(29,6)	(11,8)	(97,9)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2012, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα							
1.1 - 31.12.2011							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	881,1	475,4	15,5	1,3	408,4	2,0	1.783,7
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	117,7	84,1	28,8	1,9	62,0	(0,3)	294,2
Λοιπά έσοδα	7,5	6,6	3,2	126,7	33,3	28,6	205,9
Σύνολο εσόδων	1.006,3	566,1	47,5	129,9	503,7	30,3	2.283,8
Σύνολο εξόδων	(544,1)	(130,8)	(30,6)	(26,9)	(307,0)	(56,9)	(1.096,3)
Ζημίες απομειώσεως	(466,3)	(410,0)	0,0	0,0	(254,1)	(4.788,8)	(5.919,2)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(4,1)	25,3	16,9	103,0	(57,4)	(4.815,4)	(4.731,7)
Φόρος εισοδήματος							921,7
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							(3.810,0)
Ενεργητικό	20.076,1	16.440,7	924,2	10.153,0	9.651,1	1.902,9	59.148,0
Υποχρεώσεις	22.525,6	1.835,1	1.531,2	24.803,0	5.612,0	874,9	57.181,8
Κεφαλαιακές δαπάνες	26,8	7,6	1,0	1,2	15,9	9,5	62,0
Αποσβέσεις	37,4	10,7	2,1	1,4	32,5	8,9	93,0

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τη διετία 2011-2012, είναι εμφανής η κρίση της Ελληνικής Οικονομίας στα αποτελέσματα όλων των τομέων.

Ειδικότερα, ο τομέας λιανικής Τραπεζικής που παραδοσιακά είχε την μεγαλύτερη συνεισφορά στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, συνεχίζει να εμφανίζει ισχυρό επιτοκιακό έσοδο, ύψους €829,2 το 2012, ελαφρά μειωμένο από το 2011, αλλά με σημαντική αύξηση των ζημιών απομείωσης, λόγω της επιδείνωσης της Ελληνικής Οικονομίας.

Ο επόμενος τομέας που συμμετέχει σημαντικά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου είναι το Corporate Banking, παρουσιάζοντας έσοδα ύψους €631,5 εκατ. το 2012 και €566,1 εκατ. το 2011. Το Corporate Banking σημείωσε άνοδο κατά τη διετία 2011-2012 της τάξεως του 10,7% ως αποτέλεσμα της ανατιμολόγησης των δανείων σε μεσαίες επιχειρήσεις και μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Παρά την σημαντική αύξηση των εσόδων, ο τομέας παρουσίασε το 2012 ζημιές ύψους €79,2 εκατ έναντι κερδών ύψους 25,3 εκατ το 2011, λόγω της σημαντικής αύξησης των ζημιών απομείωσης, από €410,0 εκατ το 2011 σε €581,5 εκατ το 2012.

Η δραστηριότητα στη ΝΑ Ευρώπη παρουσίασε έσοδα ύψους €462,6 εκατ. το 2012 έναντι του €503,7 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω της επιλεκτικής απομόχλευσης και εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου στην περιοχή.

Τα έσοδα από τον τομέα Asset Management/Insurance κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν πτώση της τάξεως του 20,2%, σε €37,9 εκατ το 2012 από €47,5 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους άντλησης πελατειακών καταθέσεων.

Τα έσοδα του τομέα Investment Banking/ Treasury κατά τη χρήση 2012 σημείωσαν σημαντική μείωση έναντι του 2011, λόγω του υψηλού κόστους άντλησης ρευστότητας από τον μηχανισμό παροχής ρευστότητας ELA.

Στον Λειτουργικό τομέα «Λοιπά», το ποσό €4.788,8 εκατ. που εμφανίζεται στη χρήση 2011, αφορά ζημιές απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI, ενώ το ποσόν των ζημιών ύψους €331,1 εκατ του 2012, οφείλεται επίσης σε μη επαναλαμβανόμενες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

3.17.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2011-2013

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012. Ειδικότερα οι αναμορφωμένες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως 2012, καθώς και ο αναμορφωμένος ενοποιημένος ισολογισμός της 31.12.2012 περιλαμβάνουν την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών ήτοι την λογιστική απεικόνιση των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (παροχές στο προσωπικό), και επιπλέον τον χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (βλ. ενότητα 3.17.3.2 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων).

Πέραν των ως άνω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης από την ημερομηνία εξαγοράς, ήτοι 1.2.2013 έως την 31.12.2013

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του Ισολογισμού του Ομίλου της 31.12.2013, 31.12.2012 και 31.12.2011.

Ενοποιημένος Ισολογισμός			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.688.182	1.437.248	2.103.588
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.566.230	3.382.690	1.807.079
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836	20.132	13.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393	736.693	624.447
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	51.678.313	40.578.845	44.875.706
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	4.966.934	6.037.298	3.078.918
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.369.786	1.535.572	2.747.072
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556		
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	50.044	74.610	44.855
Επενδύσεις σε ακίνητα	560.453	493.498	64.688
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.122.470	987.385	1.220.949
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	242.914	141.757	181.512
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.788.688	1.806.151	1.466.974
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.542.830	1.014.735	817.751
	73.691.629	58.246.614	59.047.499
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	5.638	6.804	100.546
Σύνολο Ενεργητικού	73.697.267	58.253.418	59.148.045

Ενοποιημένος Ισολογισμός			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.082.724	25.215.163	22.521.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.373.500	1.518.881	1.578.143
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.484.860	28.464.349	29.399.461
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	782.936	732.259	2.188.545
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	56.768	42.529	51.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35.160	412.020	360.993
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	78.700	52.182	58.473
Λοιπές υποχρεώσεις	1.156.000	929.748	927.107
Προβλέψεις	278.884	138.787	96.315
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.329.532	57.505.918	57.181.797
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.216.872	1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.212.062	2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά	631.033	268.315	218.893
Αποτελέσματα εις νέον	(747.572)	(3.538.207)	(2.659.574)
	8.312.395	588.042	1.417.253
Δικαιώματα τρίτων	23.640	11.904	11.700
Υβριδικά κεφάλαια	31.700	147.554	537.295
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	8.367.735	747.500	1.966.248
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	73.697.267	58.253.418	59.148.045

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Τα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού της συγκριτικής χρήσεως έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών (σημείωση 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ιδιώτες			
Στεγαστικά			
- Μη τιτλοποιημένα	20.128.867	13.997.727	14.185.475
- Τιτλοποιημένα	99.096		
Καταναλωτικά:			
- Μη τιτλοποιημένα	3.859.647	3.404.639	2.906.913
- Τιτλοποιημένα	1.319.169	1.056.336	1.599.358
Πιστωτικές κάρτες:			
- Μη τιτλοποιημένες	529.613	366.004	306.566
- Τιτλοποιημένες	471.800	545.204	684.851
Λοιπά	20.504	60.315	60.948
Σύνολο	26.428.696	19.430.225	19.744.111
Εταιρείες:			
Επιχειρηματικά δάνεια:			
- Μη τιτλοποιημένα	28.990.910	22.836.423	26.397.885
- Τιτλοποιημένα	1.480.643	1.355.796	1.542.694
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):			
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	312.336	388.322	691.813
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.050	434.833	401.447
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	503.431	447.972	493.124
Σύνολο	31.736.370	25.463.346	29.526.963
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές δραστηριότητες	14.363	12.657	11.503
Λοιπές απαιτήσεις	455.018	278.837	464.915
	58.634.447	45.185.065	49.747.492
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽¹⁾	(6.956.134)	(4.606.220)	(2.863.307)
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI			(2.008.479)
Σύνολο	51.678.313	40.578.845	44.875.706

(1) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €66.986 χιλ. την 31.12.2013, €12.723 χιλ. την 31.12.2012, €9.130 χιλ. την 31.12.2011. Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε σε €7.023.120 την 31.12.2013, €4.618.943 χιλ. την 31.12.2012 και €4.880.916 χιλ. την 31.12.2011.

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε αύξηση κατά €11,1 δισ., ήτοι 27,4%, σε €51.678,3 εκατ. την 31.12.2013 από €40.578,9 εκατ. την 31.12.2012.

Αντίστοιχα κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε σταδιακή μείωση, μειωμένο κατά €4,3 δισ., ήτοι 9,6%, σε €40.578,9 εκατ. την 31.12.2012 από €44.875,7 εκατ. την 31.12.2011, εξέλιξη που οφείλεται στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και στις αυξημένες προβλέψεις. Η αύξηση των προβλέψεων αντανακλά την πολιτική της Τράπεζας στο να ενισχύει το απόθεμα προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από τη συνεχιζόμενη οικονομική επιβράδυνση.

Για περαιτέρω πληροφόρηση όσον αφορά στις μεταβολές του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την εξεταζόμενη περίοδο βλ. επίσης 3.17.1 «Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου – Χαρτοφυλάκιο δανείων».

Η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. έχουν προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, πιστωτικών καρτών και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού ελεγχόμενων από αυτές. Η Τράπεζα έχει προβεί σε εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 31.12.2013 το υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε €3,7 δισ. και η αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε €4,3 δισ.

Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων ανήλθε σε 32,7% το 2013, 22,8% το 2012 και 12,9% το 2011.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Έως ένα (1) έτος	393.578	386.966	410.423
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	208.857	247.710	494.860
Πέραν των πέντε (5) ετών	313.017	356.412	463.926
	915.452	991.088	1.369.209
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(154.066)	(167.933)	(275.949)
Σύνολο	761.386	823.155	1.093.260

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Έως ένα (1) έτος	369.858	361.190	371.068
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	129.859	162.401	361.083
Πέραν των πέντε (5) ετών	261.669	299.564	361.109
Σύνολο	761.386	823.155	1.093.260

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Συσσωρευμένες απομειώσεις	
σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	2.219.992
Μεταβολές περιόδου 01.01.-31.12.	2.651.670
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.871.662
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.666.278
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	1.751
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	247.846
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.560)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές ¹	(2.174.757)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	4.606.220
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 31.12.2013	
Συσσωρευμένες προβλέψεις εταιρειών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	5.564
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.932.371
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	863
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	381.630
Συναλλαγματικές διαφορές	(10.162)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(126.498)
Λοιπές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	174.416
Συσσωρευμένες προβλέψεις πωληθέντων εταιρειών	(8.270)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134

(1) Περιλαμβάνονται διαγραφές δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI ποσού €2 δισ. Τα δάνεια αυτά ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα την 11.4.2012

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η συνολική πρόβλεψη απομειώσεως δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση (μη εξυπηρετούμενα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν 54,0% το 2013, 44,7% το 2012 και 44,3% το 2011.

Δανειακό χαρτοφυλάκιο

Στο δανειακό χαρτοφυλάκιο κατατάσσονται τα ομόλογα εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) ονομαστικής αξίας €3.960,5 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε την 6.6.2013, και ονομαστικής αξίας €284,6 εκατ. που δόθηκαν στην Τράπεζα από το ΤΧΣ έναντι της αναδοχής των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο του 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων ανέρχεται την 31.12.2013 σε €4.308,6 εκατ. (Βλ. σχετικά ενότητα 3.17. 3.1 Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών, διακοπήσεις δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής JCSC Astra Bank).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, το ύψος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσίασε αύξηση κατά €982,5 εκατ., ήτοι 54,4%, σε €2.788,7 εκατ. την 31.12.2013 από €1.806,2 εκατ. την 31.12.2012, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% κατά €415 εκατ. και στην αναγνώριση φορολογικών απαιτήσεων προερχομένων από την εξαγορά στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εμπορικής Τραπέζης κατά €653 εκατ.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός λοιπά στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2011-2013 αναλύεται ως ακολούθως:

Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Προκαταβληθέντοι και παρακρατηθέντοι φόροι	346.874	193.634	177.618
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)	592.825	305.458	257.702
Εφάπαξ καταβολή στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας		153.003	
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	187.447	87.439	88.436
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής	22.180	20.697	21.658
Προπληρωθέντα έξοδα	65.320	71.629	76.392
Έσοδα εισπρακτέα	8.578	3.775	6.668
Απαιτήσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		411	38.878
Λοιπά	319.606	178.689	150.399
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	1.542.830	1.014.735	817.751

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση του εν λόγω υπολοίπου κατά 52,0% το 2013 σε €1.542,8 εκατ. έναντι €1.014,7 εκατ. το 2013 οφείλεται κυρίως στην αύξηση καταβολών στο ΤΕΚΕ και στην αύξηση του υπολοίπου στα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς.

Η αύξηση στα «Λοιπά» κατά 78,9% το 2013 σε €319,6 εκατ. έναντι €178,7 εκατ. το 2012 οφείλεται σε απαίτηση της Τραπέζης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για την καταβολή της διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού των προαναφερόμενων Συνεταιριστικών Τραπεζών.

Η αύξηση κατά 24,1% το 2012 σε €1.014,7 εκατ. έναντι €817,8 εκατ. το 2011 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καταβολών στο ΤΕΚΕ κατά €47,8 εκατ. και την εφάπαξ καταβολή στο ΤΧΣ €153 εκατ.

Ειδικότερα με το άρθρο 6 του Ν.3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων από €20 χιλ. σε €100 χιλ., ανά καταθέτη. Αντιστοίχως αυξήθηκαν και τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων. Με την υπουργική απόφαση 23384/27.5.2011 παρατάθηκε η ισχύς του νόμου έως την 31.12.2015.

Στο Ν. 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι το ποσό της εισφοράς στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων και το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του Ν.3714/2008, περιλαμβάνονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου, κατά το ποσοστό συμμ ετοχής εκάστου, στα συμμ ετέχοντα Πιστωτικά Ιδρύματα. Στην ειδική αυτή ομάδα περιουσίας ενσωματώθηκε και η μερίδα της πρώην Εμπορικής Τραπέζης καθώς και οι μερίδες των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου, στα πλαίσια της από 8.12.2013 αποφάσεως της Τράπεζας της Ελλάδος για μεταβίβαση μεταξύ άλλων περιουσιακών στοιχείων στην Τράπεζα, των δικαιωμάτων των συνεταιριστικών Τραπεζών έναντι του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως είχαν προ της ανάκλησης της αδείας τους.

Για το 2013, στα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς περιλαμβάνεται ποσό €98.075 της πρώην Εμπορικής Τραπέζης.

Κατά την 31.12.2013 η Τράπεζα εξέτασε τα ακίνητα που αποκτήθηκαν μέσω πλειστηριασμών για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Για τις περιπτώσεις που η εύλογη αξία των ακινήτων υπολείπετο της λογιστικής τους αξίας αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ποσού €4,6 εκατ., η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Το αντίστοιχο ποσό για 31.12.2012 ανερχόταν σε €9,8 εκατ.

Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.8 των οικονομικών καταστάσεων 2013 και κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανά-λογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων.

Για το 2012 το ποσό των €153 εκατ. πηγάζει από τις προβλέψεις του Ν. 4093/2012, άρθρο 1ο, παρ. Δ', όπου αναφέρεται ότι «τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με τις διατάξεις του 3864/2010 καταβάλλουν άπαξ στο Ταμείο χρηματικό ποσό, συνολικού 555.600.000€, επακριβώς καθοριζόμενο ως προς το ύψος και τους όρους καταβολής για έκαστο πιστωτικό ίδρυμα στην οικεία σύμβαση προεγγραφής, την οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα συνάψει με το Ταμείο μέχρι της 21ης Δεκεμβρίου 2012». Η σύμβαση προεγγραφής με το ΤΧΣ προσδιόρισε το ποσό σε €153 εκατ. για την Τράπεζα, το οποίο καταβλήθηκε εντός της χρήσεως 2012. Τα €153 εκατ. αποτελούν κόστος άμεσο συνδεδεμένο με την ανακεφαλαιοποίηση της Τραπέζης η οποία πραγματοποιήθηκε με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2013. Κατά συνέπεια, τα €153 εκατ. συνδέονται με την έκδοση στοιχείου της καθαρής θέσης και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το ΔΛΠ 32.37-39 πρέπει να αναγνωριστούν αφαιρετικά στην καθαρή θέση. Συνεπώς το ποσό αυτό από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού που έχει καταχωρηθεί ως προκαταβολή εξόδου αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου θα μεταφερθεί στην καθαρή θέση με την έκδοση των νέων μετοχών.

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013 αναλύονται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καταθέσεις:			
- Όψεως	69.757	49.032	39.574
- Προθεσμίας:			
Κεντρικών Τραπεζών	17.177.211	23.822.285	20.209.013
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	538.517	866.977	56.684
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	857.590		1.755.849
Δανειακές υποχρεώσεις	439.649	476.869	460.080
Σύνολο	19.082.724	25.215.163	22.521.200

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν μείωση κατά 24,3% και διαμορφώθηκαν σε €19.082,7 εκατ. την 31.12.2013 από €25.215,2 εκατ. την 31.12.2012 λόγω της μείωσης του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες λόγω των εισροών καταθέσεων, της μείωσης των υπολοίπων χορηγήσεων καθώς και των συναλλαγών σε συμφωνία πωλήσεως και επαναγοράς (repo).

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν αύξηση κατά 12,0% και διαμορφώθηκαν σε €25.215,2 εκατ. την 31.12.2012 από €22.521,2 εκατ. την 31.12.2011 λόγω της αύξησης του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες.

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες οι οποίες αποτελούν τους βασικούς άξονες της Ευρωπαϊκής αγοράς χρήματος.

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των “ομολογίων εκδόσεώς μας»)

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου και λοιπών υποχρεώσεων προς πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογίων εκδόσεώς μας)			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καταθέσεις			
- Όψεως	7.274.532	4.727.195	4.857.793
- Ταμειυτηρίου	8.404.234	4.900.398	6.014.996
- Προθεσμίας:	25.871.350	17.955.637	17.420.192
Ομολογίες εκδόσεώς μας	268.575	440.207	979.701
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	514.608	348.455	3.433
	42.333.299	28.371.892	29.276.115
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	151.561	92.457	123.346
Σύνολο	42.484.860	28.464.349	29.399.461

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Χορηγήσεις / Καταθέσεις

σε χιλ. € *	2013	2012	2011
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	51.678.313	40.578.845	44.875.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.484.860	28.464.349	29.399.461
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	121,64%	142,56%	152,64%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των καταθέσεων τη 31.12.2013 παρουσίασε αύξηση κατά 50,6% έναντι μείωσης κατά 2,5% που είχε παρουσιάζει την 31.12.2012 σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η προαναφερόμενη αύξηση οφείλεται κυρίως για το 2013 στις καταθέσεις που προήλθαν από την Εμπορική η λογιστική αξία των οποίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς (1.2.2013) ανήρχετο σε € 13 δισ. και στις καταθέσεις ύψους €433 εκατ. που αποκτήθηκαν από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για ανάκληση της άδειας λειτουργίας των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου.

Η μείωση των καταθέσεων για το 2012 οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά €1.114,6 εκατ. Η μείωση των καταθέσεων είναι απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην ελληνική αγορά και καλύφθηκε κυρίως από ρευστότητα, που αντλήθηκε μέσω των Κεντρικών Τραπεζών.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογίων εκδόσεως μας) παρουσίασε συνολική αύξηση κατά 49,3% την 31.12.2013 και ανήλθε σε €42.484,6 εκατ. και μείωση κατά 3,2% την 31.12.2011 και ανήλθε σε €28.464,3 εκατ. έναντι €29.399,5 εκατ. την 31.12.2011.

Η μικρότερη αύξηση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε σχέση με τις καταθέσεις είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου σε 121,6% το 2013, 142,6% το 2012 από 152,6% το 2011.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 αναλύονται ως εξής:

Λοιπές υποχρεώσεις			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Μερίσματα πληρωτέα	604	2.887	5.726
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	122.620	125.885	133.076
Υποχρεώσεις στα Ασφαλιστικά Ταμεία Ε.Τ.Α.Τ., Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ.	343.908	310.928	365.963
Χρηματοπιστηριακές εργασίες	34.101	11.599	6.884
Έσοδα επομένων χρήσεων	7.826	5.542	47.191
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	67.636	67.123	68.074
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	188.649	165.297	137.437
Λοιπά	390.656	240.487	162.756
Σύνολο	1.156.000	929.748	927.107

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 24,3% την 31.12.2013 και ανήλθαν σε €1.156,0 εκατ. από €929,7 εκατ. την 31.12.2012 και €927,1 εκατ. την 31.12.2011. Η αύξηση στα «Λοιπά» κατά 62,4% το 2013 σε €390,7 εκατ. έναντι €240,5 εκατ. το 2012 οφείλεται σε υποχρεώσεις που προήλθαν από την Εμπορική Τράπεζα ύψους €53 εκατ. περίπου.

Σημειώνεται ότι με το άρθρο 10 του Ν.3620/2007, και την υποχρεωτική υπαγωγή στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζουπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.) των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Τ.Α.Π. από 1.1.2007, η οικονομική επιβάρυνση για την Τράπεζα ανήλθε στο ποσό των €543 εκατ. Στο λογαριασμό υποχρεώσεις προς Ε.Τ.Α.Τ. περιλαμβάνεται το ανωτέρω ποσό και οι τόκοι για το επόμενο έτος. Το ανεξόφλητο ποσό μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους την 31.12.2013 σε €254 εκατ., το οποίο αντιστοιχεί στις τέσσερις τελευταίες ένοκες δόσεις ποσού €67,3 εκατ. εκάστη.

3.17.3.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2011-2013

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Για τον ίδιο λόγο, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Οι ενοποιημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	2.278.146	(1.344.580)	(4.731.684)
<i>Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων για:</i>			
Αποσβέσεις/ Απομειώσεις ενσώματων παγίων	127.028	74.901	63.458
Αποσβέσεις/Απομειώσεις αύλων παγίων	23.110	68.312	29.585
Ζημιές απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ			4.788.866
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού	2.006.379	1.754.658	1.179.093
(Κέρδη)/Ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες	(89.089)	206.885	(63.889)
(Κέρδη)/Ζημιές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(92.406)	31.202	(10.152)
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	16.194	10.393	(294)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	(3.283.052)		
Λοιπές προσαρμογές		25.788	
	986.310	827.559	1.254.983
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	737.179	11.736	656.894
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	155.809	(118.417)	(156.057)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.226.519	1.806.585	1.286.339
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	311.545	(255.117)	(50.383)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(7.843.535)	2.694.974	6.059.819
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(156.433)	(214.013)	482.214
Υποχρεώσεων προς πελάτες	182.214	(2.055.194)	(9.962.761)
Λοιπών Υποχρεώσεων	(9.820)	(18.488)	(161.433)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	(4.410.212)	2.679.625	(590.385)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι	(19.674)	(54.954)	(131.962)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(4.429.886)	2.624.671	(722.347)

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	(2.479)	(18.697)	
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	(12.479)	2.489	3.790
Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης	645.215		
Εισροές από πώληση θυγατρικής	81.385		
Εισπραχθέντα μερίσματα	1.048	998	3.618
Αγορές ενσώματων και αύλων παγίων	(127.139)	(62.160)	(61.975)
Πωλήσεις ενσώματων και αύλων παγίων	7.720	20.199	4.740
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	2.257.071	(1.178.859)	(742.333)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	2.852.821	(1.217.333)	(792.160)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(415)	(5.247)	
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα	(2.283)	(2.840)	(96.377)
(Αποπληρωμή)/Είσπραξη ομολογιακών δανείων	12.033	(316.988)	(302.170)
(Αγορές)/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(45.064)	(158.606)	(6.568)
Πληρωθέντα μερίσματα υβριδικών τίτλων			(33.275)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	550.000		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(68.386)		
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	446.300	(478.434)	(438.390)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(3.267)	(939)	7.692
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.134.032)	927.965	
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες	(2.894)	(23.944)	(1.945.205)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	2.110.093	1.206.072	3.151.288
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.083

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της συγκριτικής χρήσεως έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών και παρουσίασης της JSC Astra Bank ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 47 και 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10.3 «Κεφάλαια – Ταμειακές Ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2013» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.17.3.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2011-2013

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Για τον ίδιο λόγο, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2011-2013.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2011	3.451.067	406.867	104.441	1.248.496	5.210.871	13.413	559.650	5.783.934
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2011								
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος				(3.810.169)	(3.810.169)	220		(3.809.949)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			112.917		112.917	(535)		112.382
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			112.917	(3.810.169)	(3.697.252)	(315)		(3.697.567)
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(2.350.786)	2.350.786						
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες				(77)	(77)	(1.398)		(1.475)
Αγορές, /πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				12.548	12.548		(22.355)	(9.807)
Καταβληθέν μερίσμα προνομιούχων μετοχών, μετά το φόρο εισοδήματος				(75.200)	(75.200)			(75.200)
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(33.275)	(33.275)			(33.275)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.535	(1.535)				
Λοιπά				(362)	(362)			(362)
Υπόλοιπο 1.1.2012	1.100.281	2.757.653	218.893	(2.659.574)	1.417.253	11.700	537.295	1.966.248
Επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών μετά το φόρο εισοδήματος				(31.363)	(31.363)			(31.363)

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Αναμορφωμένο υπόλοιπο 1.1.2012	1.100.281	2.757.653	218.893	(2.690.937)	1.385.890	11.700	537.295	1.934.885
Μεταβολές χρήσεως 1.1 - 31.12.2012								
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος				(1.082.101)	(1.082.101)	414		(1.081.687)
Λοιπά αποτελέσματα, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			48.239	2.067	50.306	510		50.816
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	-	-	48.239	(1.080.034)	(1.031.795)	924		(1.030.871)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες				15	15	(720)		(705)
Αγορές/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				234.391	234.391		(389.741)	(155.350)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.183	(1.183)				
Λοιπά				(459)	(459)			(459)
Υπόλοιπο 31.12.2012	1.100.281	2.757.653	268.315	(3.538.207)	588.042	11.904	147.554	747.500
Μεταβολές χρήσεως 1.1 - 31.12.2013								
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος				2.922.169	2.922.169	55		2.922.224
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			331.527	(1.543)	329.984	(9)		329.975
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			331.527	2.920.626	3.252.153	46		3.252.199
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών υπέρ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	2.741.591	1.279.409			4.021.000			4.021.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	375.000	175.000			550.000			550.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος				(163.828)	(163.828)			(163.828)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες				(392)	(392)	11.690		11.298

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				50.926	50.926		(115.854)	(64.928)
Σχηματισμός αποθεματικών			31.191	(31.191)				-
Λοιπά				14.494	14.494			14.494
Υπόλοιπο 31.12.2013	4.216.872	4.212.062	631.033	(747.572)	8.312.395	23.640	31.700	8.367.735

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της συγκριτικής χρήσεως έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών και παρουσίασης της JSC Astra Bank ως διακοπέισα δραστηριότητα (σημειώσεις 47 και 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Την 6.6.2013 πραγματοποιήθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, σύμφωνα με τις αποφάσεις της από 16.4.2013 δεύτερης Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τραπέζης και κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010. Με την αύξηση αυτή αντλήθηκε συνολικό ύψος κεφαλαίων ποσού €4.571.000.000,16 και αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά συνολικό ποσό €3.116.590.909,20, εκ του οποίου ποσό €375.000.000,00 με καταβολή μετρητών και ποσό €2.741.590.909,20 με εισφορά εις είδος από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας χρεογράφων κυριότητα του ιδίου και εκδόσεως του European Financial Stability Fund. Εκδόθηκαν και διατέθηκαν 10.388.636.364 νέες κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς €0,30 και €0,44, αντίστοιχα.

Στα πλαίσια της διαδικασίας ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου (warrants) επί των μετοχών του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, που διενεργήθηκε εντός του μηνός Δεκεμβρίου 2013, ασκήθηκαν από τους κοινούς μετόχους 28.800.631 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε 213.368.583 κοινές μετοχές, με αποτέλεσμα την αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία.

Έτσι, την 31.12.2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται σε €4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων:

- 1.997.638.231 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30,
- 8.925.267.781 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του Ν.3864/2010 περιορισμούς, άυλες μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30, και
- 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €4,70.

Οι προνομιούχες μετοχές έχουν εκδοθεί στα πλαίσια του Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» από 21.5.2009. Οι μετοχές αυτές είναι αορίστου διάρκειας, υπόκεινται σε μερική ή ολική εξαγορά από την Τράπεζα κατόπιν εγκρίσεως από την Τράπεζα της Ελλάδος και φέρουν σταθερή ετήσια μη σωρευτική απόδοση 10%, υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου

44α του Κ.Ν.2190/1920, και εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής από τη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζης, Βάσει των χαρακτηριστικών αυτών, οι προνομιούχες μετοχές έχουν αναγνωρισθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως.

Με το άρθρο 39 του Ν.3844/3.5.2010, που τροποποίησε τον Ν.3723/9.12.2008, προβλέπεται επαύξηση της αποδόσεως (step-up) των προνομιούχων μετοχών, σε περίπτωση μη επαναγοράς τους μετά την πάροδο της πενταετίας, κατά 2% ανά έτος.

Με βάση τα ανωτέρω χαρακτηριστικά των προνομιούχων μετοχών και σύμφωνα με νομική γνωμοδότηση που η Τράπεζα έλαβε σχετικά με τις επιπτώσεις της τροποποίησης του Ν.4093/2012, όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στη σημείωση 32 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012, οι εν λόγω μετοχές ικανοποιούν τα κριτήρια ταξινόμησης αυτών στην καθαρή θέση της Τράπεζης.

Σε ότι αφορά στα υβριδικά κεφάλαια, με βάση τους όρους συναλλαγών έχουν κατηγοριοποιηθεί ως στοιχεία της καθαρής θέσεως. Δεδομένου ότι τα υβριδικά κεφάλαια βρίσκονται σε καλύτερη ή ίση σειρά κατάταξης με τις προνομιούχες μετοχές, τυχόν αναταξινόμηση των προνομιούχων μετοχών στις υποχρεώσεις θα συμπαρέσυρε τα υβριδικά κεφάλαια σε αντίστοιχη αναταξινόμηση. Ωστόσο, δεδομένου ότι, βάσει της σχετικής νομικής γνωμάτευσης που έλαβε η Τράπεζα, δεν συντρέχει λόγος αναταξινόμησης των προνομιούχων μετοχών εξαιτίας της τροποποίησης που επέφερε ο Ν. 4093/2012 στην παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, δεν τίθεται θέμα αναταξινόμησης των υβριδικών κεφαλαίων καθώς και σχετικών επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων.

Την 19.4.2013 η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους των υφιστάμενων υβριδικών τίτλων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I Securities) που εκδόθηκαν από τη θυγατρική του Ομίλου Alpha Group Jersey για την αγορά τους έναντι καταβολής μετρητών με τιμή 35% επί της ονομαστικής αξίας.

Η αποδοχή της προτάσεως ανήλθε σε ποσοστό ύψους 70% και το πρόγραμμα ολοκληρώθηκε επιτυχώς. Το αποτέλεσμα της επαναγοράς των υβριδικών τίτλων ποσού €50 εκατ. μετά το φόρο καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση και ενίσχυσε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου. Δεδομένου ότι στον τίτλο με ρήτρα αυξημένης αποδόσεως το ποσοστό αποδοχής της προτάσεως υπερέβη το 90%, η Τράπεζα ανακοίνωσε την 20.6.2013 την υποχρεωτική επαναγορά του έναντι του ως άνω τιμήματος, ασκώντας το δικαίωμα που παρέχεται από το νόμο του Jersey που διέπει τον τίτλο. Ο διακανονισμός της υποχρεωτικής επαναγοράς πραγματοποιήθηκε την 21.10.2013.

Κατά τη χρήση 2012 δεν καταβλήθηκαν μερίσματα στους υβριδικούς τίτλους λόγω της μη ύπαρξης επαρκών αποθεματικών προς διανομή στην Τράπεζα κατά το τέλος της χρήσεως 2011.

Τα αποθεματικά του Ομίλου έχουν ως εξής για την εξεταζόμενη περίοδο:

α. Τακτικό αποθεματικό			
σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Τακτικό αποθεματικό	531.900	500.710	499.527

β. Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	66.232	(126.380)	(231.008)
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12			
Αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, μετά το φόρο εισοδήματος	202.393	245.909	(155.301)
Μεταφορά στο αποτέλεσμα χρήσεως αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(37.195)	(53.297)	259.929
Σύνολο	165.198	192.612	104.628
Υπόλοιπο 31.12	231.430	66.232	(126.380)

γ. Λοιπά αποθεματικά

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(145.098)	(22.960)	(29.419)
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, μετά το φόρο εισοδήματος	124.214	(122.138)	6.459
Υπόλοιπο την 31.12	(20.884)	(145.098)	(22.960)

δ. Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού

σε χιλ. €	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(154.029)	(131.294)	(133.125)
Μεταβολή συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(3.267)	(22.735)	1.831
Μεταφορά στο αποτέλεσμα χρήσεως συναλλαγματικών διαφορών από θυγατρικής	44.252		
Υπόλοιπο την 31.12	(113.044)	(154.029)	(131.294)

ε. Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών

Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	500		
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	1.131	500	
Υπόλοιπο την 31.12	1.631	500	

Σύνολο αποθεματικών (α+β+γ+δ+ε)	631.033	268.315	218.893
--	----------------	----------------	----------------

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.17.4 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, πέραν των όσων αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 έως την ημερομηνία εγκρίσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.18 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στην παρούσα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012. Για τον ίδιο λόγο, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2011 που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, αναφέρονται στον Όμιλο. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα στατιστικά δεδομένα προέρχονται από εκθέσεις και καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Τα εν λόγω δεδομένα συγκεντρώνονται κατά τη συνήθη λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων διαχείρισης και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3.18.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2011-2013. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

σε χιλ. €	2013			2012			2011		
	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ⁽¹⁾	2.629.713	15.827	0,6%	3.889.243	21.386	0,5%	4.312.667	36.268	0,8%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	52.492.431	2.921.801	5,6%	42.078.146	2.566.214	6,1%	47.103.968	2.877.703	6,1%
Χρεόγραφα ⁽²⁾	9.078.000	312.631	3,4%	6.467.230	374.826	5,8%	7.190.067	360.192	5,0%
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	64.200.144	3.250.259	5,1%	52.434.619	2.962.426	5,6%	58.606.702	3.274.163	5,6%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(20.229.446)	(262.340)	1,3%	(25.339.223)	(562.385)	2,2%	(19.406.582)	(316.145)	1,6%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(43.901.661)	(997.005)	2,3%	(27.085.906)	(733.252)	2,7%	(33.041.273)	(823.465)	2,5%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(2.203.300)	(255.741)	11,6%	(1.044.146)	(192.248)	18,4%	(2.517.882)	(231.355)	9,2%

σε χιλ. €	2013			2012			2011		
	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	(66.334.407)	(1.515.086)	2,3%	(53.469.275)	(1.487.885)	2,8%	(54.965.737)	(1.370.965)	2,5%
Λοιποί τόκοι ⁽³⁾		(77.352)			(91.259)			(119.506)	
Καθαρό Έσοδο Τόκων		1.657.821			1.383.282			1.783.692	

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Περιλαμβάνει (i) μετρητά και διαθέσιμα σε κεντρικές Τράπεζες (ii) μετρητά και διαθέσιμα σε άλλες Τράπεζες, (iii) εγγυήσεις για καλύμματα παραγώγων και (iv) δάνεια σε χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς μείον (v) πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης.

(2) Περιλαμβάνει (i) εμπορικό χαρτοφυλάκιο, (ii) διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και (iii) διακρατούμενο στη λήξη χαρτοφυλάκιο.

(3) Περιλαμβάνονται τα καθαρά έσοδα/(έξοδα) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τους λοιπούς τόκους.

Ανάλυση της μεταβολής των επιτοκιακών εσόδων και των επιτοκιακών εξόδων-Ανάλυση λόγω μεταβολής των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους) για τις χρήσεις 2011-2013 είτε λόγω μεταβολών των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, είτε 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 εάν αναφέρεται διαφορετικά.

σε χιλ. €	31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2011		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω Επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω Επιτοκίου
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:						
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(5.559)	(7.557)	1.998	(14.882)	(3.387)	(11.495)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	355.587	635.271	(279.684)	(311.489)	(306.575)	(4.914)
Χρεόγραφα	(62.195)	154.035	(216.230)	14.634	(36.142)	50.776
Σύνολο	287.833	781.749	(493.917)	(311.737)	(346.104)	34.367
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	300.045	113.408	186.637	(246.240)	(96.646)	(149.594)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(263.753)	(455.225)	191.472	90.213	148.422	(58.209)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(63.493)	(213.423)	149.930	39.107	135.414	(96.307)
Σύνολο	(27.201)	(555.241)	528.039	(116.920)	187.189	(304.109)
Λοιποί τόκοι	13.907			28.247		

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων 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 2013, 2012 και 2011:

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	64.200.144	52.434.619	58.606.702
Τόκοι έσοδα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	3.250.259	2.962.426	3.274.163
Καθαρό έσοδο τόκων	1.657.821	1.383.282	1.783.692
Gross yield ⁽¹⁾	5,1%	5,6%	5,6%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽²⁾	2,6%	2,6%	3,0%
Spread ⁽³⁾	2,8%	2,9%	3,1%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Έσοδα από τόκους ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού

(2) Καθαρό έσοδο τόκων ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

(3) Έσοδα από τόκους ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού μείον έξοδα από τόκους δια των τοκοφόρων στοιχείων του παθητικού.

3.18.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011:

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Καθαρό έσοδο τόκων	1.657.821	1.383.282	1.783.692
Αποτέλεσμα περιόδου	2.922.224	(1.081.687)	(3.809.949)
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού ⁽¹⁾	64.200.144	52.434.619	58.606.702
Μέσα ίδια κεφάλαια ⁽²⁾	4.450.219	1.002.648	3.314.062
Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	2,6%	2,6%	3,0%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων ⁽²⁾	37,3%	138,0%	53,8%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

(1) Υπολογισμένο με βάση τα τριμηνιαία στοιχεία τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού.

(2) Υπολογισμένο με βάση τα ίδια κεφάλαια αρχής και τέλους περιόδου του κάθε έτους.

3.18.3 Ενεργητικό

3.18.3.1 Χαρτοφυλάκιο αξιογράφων

Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Π., ο Όμιλος ταξινόμησε το χαρτοφυλάκιο αξιογράφων στις εξής κατηγορίες: «Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου», «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση» και «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη». Στην κατηγορία «Αξιόγραφα εμπορικού Χαρτοφυλακίου» εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Στην κατηγορία αυτή, ο Όμιλος κατατάσσει κυρίως κρατικά ομόλογα σταθερού επιτοκίου, κρατικά έντοκα γραμμάτια και περιορισμένο αριθμό μετοχών. Στην κατηγορία "Διαθέσιμα προς πώληση" εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία υπάρχει πρόθεση να διακρατήσει για κάποιο χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορούν να πωληθούν ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας ή μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή στις τιμές των μετοχών. Ο Όμιλος κατατάσσει στην κατηγορία αυτή ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια, χρεωστικούς τίτλους, μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Στην κατηγορία «Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη» περιλαμβάνονται μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές, για τα οποία υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεως μέχρι τη λήξη τους. Ο Όμιλος στην κατηγορία αυτή, κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και άλλους χρεωστικούς τίτλους.

Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά φορέα εκδόσεως την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ελληνικού Δημοσίου	6.538	13.605	3.496
Λοιπών Κρατών	-	4.596	6.221
Λοιπών Εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	464	514	3.619
Μετοχές			
-Εισηγμένες	1.834	1.417	624
Σύνολο	8.836	20.132	13.960

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Διαθέσιμα προς πώληση

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

Διαθέσιμα προς πώληση			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ελληνικού Δημοσίου:			
-Ομόλογα	881.269	555.113	89.456
-Έντοκα Γραμμάτια	2.474.087	3.015.576	2.038.794
Λοιπών κρατών:			
-Ομόλογα	320.496	529.607	268.498
-Έντοκα Γραμμάτια	202.208	331.853	325.070
Λοιπών εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	937.403	1.481.657	254.497
-Μη εισηγμένοι	2.476	3.257	3.110
Μετοχές			
-Εισηγμένες	24.809	35.353	28.824
-Μη Εισηγμένες	62.106	48.394	43.093
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	62.080	36.488	27.576
Σύνολο	4.966.934	6.037.298	3.078.918

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2013 ο Όμιλος σχημάτισε απομείωση συνολικού ποσού €43.647 χιλ. εκ των οποίων ποσό €9.006 χιλ. αφορά μετοχές και λοιπούς τίτλους μεταβλητής αποδόσεως και ποσό €34.641 χιλ. αφορά ομόλογα λοιπών εκδοτών. Το αντίστοιχο ποσό της χρήσης 2012 ανέρχεται σε €72.942 χιλ., εκ των οποίων €56.269 χιλ. αφορά μετοχές και λοιπούς τίτλους μεταβλητής αποδόσεως και €16.673 χιλ. αφορά ομόλογα λοιπών εκδοτών.

Το ποσό της χρήσης 2011 ανέρχεται σε €200.015 χιλ., εκ των οποίων €156.218 χιλ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου λόγω της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI, €29.901 χιλ. αφορά ομόλογα άλλων εκδοτών και €13.896 χιλ. αφορά μετοχές και άλλα αξιόγραφα μεταβλητού επιτοκίου. Τα ποσά των απομειώσεων, εκτός από αυτά που αφορούν στο πρόγραμμα ανταλλαγής συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Κέρδη/Ζημίες από Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές».

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια του 2011 αναγνωρίστηκε και ζημία απομείωσης λοιπών αξιογράφων ύψους €44 εκατ.

Ομόλογα ονομαστικής αξίας €3,9 δισ. συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής επιλέξιμων ομολόγων ελληνικού δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (12.3.2012 και 11.4.2012) με νέα ομόλογα ελληνικού Δημοσίου τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα.

Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ελληνικού Δημοσίου:			
-Ομόλογα	891.641	891.676	4.590.260
-Έντοκα Γραμμάτια	17.308	21.418	19.283
Λοιπών κρατών:			
-Ομόλογα	29.988	30.484	15.073
-Έντοκα Γραμμάτια	39.818	68.570	
Λοιπών εκδοτών:			
-Εισηγμένοι	545.795	678.665	808.450
-Μη εισηγμένοι	1.578	1.869	2.120
	1.526.128	1.692.682	5.435.186
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(156.342)	(157.110)	(2.688.114)
Σύνολο	1.369.786	1.535.572	2.747.072

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου περιλαμβάνεται αποκλειστικά ο τίτλος ποσού €0,9 δισ. που μεταβιβάσθηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπεζής έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν.3723/2008.

Το Β' τρίμηνο του 2012 μεταφέρθηκαν από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο των κρατούμενων μέχρι τη λήξη κρατικοί τίτλοι εκδόσεως Αλβανικού Δημοσίου λογιστικής αξίας €36,2 εκατ. Εντός του 2012 έληξε ποσό €19,9 εκατ. από αυτούς τους τίτλους. Η επίπτωση στην καθαρή θέση του Ομίλου από την μεταφορά αυτή είναι μηδενική.

Δανειακό χαρτοφυλάκιο

Στο δανειακό χαρτοφυλάκιο κατατάσσονται τα ομόλογα εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) ονομαστικής αξίας €3,960,5 εκατ. που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε την 6.6.2013, και ονομαστικής αξίας €284,6 εκατ. που δόθηκαν στην Τράπεζα από το ΤΧΣ έναντι της αναδοχής των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο του 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων ανέρχεται την 31.12.2013 σε €4.308,6 εκατ.

Ληκτότητα χαρτοφυλακίου σταθερών τίτλων εισοδήματος

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου σταθερών τίτλων εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2013 διαμορφώθηκε ως εξής:

	Μέσο λογιστικό υπόλοιπο/ονομαστική αξία (%)			Ονομαστική Αξία (%) επί του συνόλου			
	Διαθέσιμα προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενα έως τη λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Διαθέσιμα προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενα έως τη λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου							
<2014	99,2	-	100,2	3.452,6	52,1	0,0	18,6
2015-2019	-	-	-	-	-	-	-
2020-2024	67,5	68,2	-	177,8	3,6	0,0	-
>2024	57,0	57,3	-	1.255,6	25,5	0,2	-
Σύνολο	84,6	58,1	100,2	4.886,0	81,2	0,2	18,6
Άλλοι τίτλοι σταθερού εισοδήματος							
<2014	87,2	101,0	91,8	707,4	9,7	0,0	1,0
2015-2019	86,5	-	86,0	2.228,1	15,0	0,0	18,8
2020-2024	106,5	-	101,3	3.531,9	0,5	0,0	53,1
>2024	82,0	-	94,8	118,7	0,3	0,0	1,5
Σύνολο	87,1	101,0	97,2	6.586,1	25,5	0,0	74,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων

Την 31.12.2013 το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο (προ απομειώσεων) του Ομίλου ανήλθε σε €58,6 δισ. Τα δάνεια προς ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά) ανήλθαν σε €26,4 δισ. και τα επιχειρηματικά δάνεια ανήλθαν σε €31,7 δισ. Την 31.12.2013 το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου που αφορούσε σε χορηγήσεις στην Ελλάδα αποτελούσε το 83% του συνόλου του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των «Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			
σε χιλ. €	2013	2012	2011
Ιδιώτες			
Στεγαστικά			
-Μη τιτλοποιημένα	20.128.867	13.997.727	14.185.475
-Τιτλοποιημένα	99.096		
Καταναλωτικά:			
-Μη τιτλοποιημένα	3.859.647	3.404.639	2.906.913
-Τιτλοποιημένα	1.319.169	1.056.336	1.599.358
Πιστωτικές κάρτες:			
-Μη τιτλοποιημένες	529.613	366.004	306.566
-Τιτλοποιημένες	471.800	545.204	684.851
Λοιπά	20.504	60.315	60.948
Σύνολο	26.428.696	19.430.225	19.744.111
Εταιρείες:			
Επιχειρηματικά δάνεια:			
-Μη τιτλοποιημένα	28.990.910	22.836.423	26.397.885
-Τιτλοποιημένα	1.480.643	1.355.796	1.542.694
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):			
-Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	312.336	388.322	691.813
-Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.050	434.833	401.447
Εισπραξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	503.431	447.972	493.124
Σύνολο	31.736.370	25.463.346	29.526.963
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	14.363	12.657	11.503
Λοιπές απαιτήσεις	455.018	278.837	464.915
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) ⁽¹⁾	58.634.447	45.185.065	49.747.492
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽²⁾	(6.956.134)	(4.606.220)	(2.863.307)
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI			(2.008.479)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από απομειώσεις)	51.678.313	40.578.845	44.875.706

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) περιλαμβάνουν τα δάνεια που αποκτήθηκαν από την Εμπορική στην εύλογη αξία τους.

(2) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €66.986 χιλ. το 2013, €12.723 χιλ. το 2012 και €9.130 χιλ. το 2011. Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε €7.023.120 χιλ. το 2013, €4.618.943 χιλ. το 2012 και €4.880.916 χιλ. το 2011.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών αυξήθηκαν το 2013 κατά 27,4% ή €11,1 δισ. σε σχέση με το 2012 κυρίως λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών μειώθηκαν το 2012 κατά 9,8% ή €4,38 δισ. σε σχέση με το 2011. Η μείωση αυτή προήλθε από την κατά 10,2% μείωση των δανείων στην Ελλάδα, την κατά 8,3% μείωση στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης. Το 2012, τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά €3,6 δισ. στην Ελλάδα και κατά €0,8 δισ. στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης.

Στη μείωση περιλαμβάνονται και δάνεια προς ΔΕΚΟ ποσού €2,1 δισ. που συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής επιλέξιμων τίτλων του ελληνικού δημοσίου και δανείων με νέα ομόλογα ελληνικού Δημοσίου.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου (προ απομειώσεων), τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ανά εμπορική δραστηριότητα των δανειοληπτών την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

Δανειακό χαρτοφυλάκιο ανά κατηγορία (προ απομειώσεων)	2013**	2012**	2011**
σε χιλ. €			
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	33.406.635	22.847.030	19.744.111
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	131.157	166.826	377.224
Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	6.397.298	4.669.509	6.270.208
Κατασκευαστικές, τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	6.804.791	5.541.763	6.516.206
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	6.113.074	4.600.148	6.374.909
Μεταφορικές	317.291	470.578	2.901.163
Ναυτιλία	1.812.527	1.306.421	1.531.845
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.840.189	1.403.405	1.713.151
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	4.309.935	3.132.404	4.318.675
Δημόσιος Τομέας	1.650.544	1.046.981	
Σύνολο ⁽¹⁾	62.783.441	45.185.065	49.747.492

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Η παρουσίαση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας το 2013 και 2012 διαφέρει από αυτή της χρήσης 2011 λόγω αλλαγής των γνωστοποιήσεων βάσει ESMA το 2013.

(1) Τα υπόλοιπα που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα αφορούν συμβατικά υπόλοιπα, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου και διαφέρουν από τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που παρουσιάζονται στη Σημείωση 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2013.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.18.3.3 Απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων ανά ημερομηνία λήξεως

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από απομειώσεις) και πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου ανά ημερομηνία λήξεως την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:			
Μικρότερες του 1 μήνα	2.197.711	3.165.011	1.596.323
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	13.168	69.251	28.859
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	5	-	-
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	1.451	117	113
Μεταξύ 1 και 5 ετών	114.048	148.296	4.921

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:			
Μεγαλύτερες των 5 ετών	239.847	15	176.863
Σύνολο	2.566.230	3.382.690	1.807.079
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από απομειώσεις):			
Μικρότερες του 1 μήνα	24.908.927	29.648.347	32.498.332
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	13.561.182	4.587.882	6.352.066
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	3.233.860	1.922.675	1.403.097
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	2.088.585	1.914.307	1.483.853
Μεταξύ 1 και 5 ετών	5.967.356	1.880.310	2.379.563
Μεγαλύτερες των 5 ετών	1.498.401	625.324	758.795
Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	420.002		
Σύνολο	51.678.313	40.578.845	44.875.706

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα περισσότερα από τα δάνεια του Ομίλου με ημερομηνία λήξεως άνω του ενός έτους είναι στεγαστικά δάνεια, ενώ τα δάνεια προς μεγάλες και μικρές επιχειρήσεις αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών μη στεγαστικών δανείων.

Προβλέψεις για πιθανές ζημιές δανείων και διαγραφές δανείων σε καθυστέρηση

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προβλέψεις για πιθανές ζημιές δανείων σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για την εξεταζόμενη περίοδο.

Συσσωρευμένες απομειώσεις	
σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	2.219.992
Μεταβολές περιόδου 01.01.-31.12.	2.651.670
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.871.662
Ζημιές απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.666.278
Ζημιές απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	1.751
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	247.846
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.560)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές ¹	(2.174.757)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	4.606.220
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 31.12.2013	
Συσσωρευμένες προβλέψεις εταιρειών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	5.564
Ζημιές απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.932.371
Ζημιές απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	863
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	381.630

Συσσωρευμένες απομειώσεις

σε χιλ. €

Συναλλαγματικές διαφορές	(10.162)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(126.498)
Λοιπές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	174.416
Συσσωρευμένες προβλέψεις πωληθέντων εταιρειών	(8.270)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134

(1) Περιλαμβάνονται διαγραφές δανείων ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI ποσού €2 δισ. Τα δάνεια αυτά ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα την 11.4.2012 (βλ. Σημείωση 18 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) ανά κατηγορία δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011.

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών			
Στεγαστικά			
-Μη τιτλοποιημένα	20.128.867	13.997.727	14.185.475
-Τιτλοποιημένα	99.096		
Καταναλωτικά:			
-Μη τιτλοποιημένα	3.859.647	3.404.639	2.906.913
-Τιτλοποιημένα	1.319.169	1.056.336	1.599.358
Πιστωτικές Κάρτες:			
-Μη τιτλοποιημένα	529.613	366.004	306.566
-Τιτλοποιημένα	471.800	545.204	684.851
Λοιπά	20.504	60.315	60.948
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά ιδιωτών	26.428.696	19.430.225	19.744.111

Δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων

Επιχειρηματικά δάνεια:

-Μη τιτλοποιημένα	28.990.910	22.836.423	26.397.885
-Τιτλοποιημένα	1.480.643	1.355.796	1.542.694
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (Leasing):			
-Μη τιτλοποιημένες	312.336	388.322	691.813
-Τιτλοποιημένες	449.050	434.833	401.447
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	503.431	447.972	493.124
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	14.363	12.657	11.503
Λοιπές Απαιτήσεις	455.018	278.837	464.915
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά επιχειρήσεων	32.205.751	25.754.840	30.003.381

σε χιλ. €	2013	2012	2011
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών			
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ απομειώσεων)	58.634.447	45.185.065	49.747.492

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κύριοι δείκτες δανείων¹

Οι βασικότεροι δείκτες δανείων που σχετίζονται με την απομείωση των δανείων για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Βασικότεροι δείκτες δανείων	2013	2012	2011
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων ως ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων	54,1%	44,7%	44,5%
Ζημίες Απομείωσης προς Δάνεια	2,8%	3,6%	2,3%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό του συνόλου των δανείων	32,7%	22,8%	12,9%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια¹

Ο Όμιλος ορίζει σαν μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυτά που δεν εξυπηρετούνται για περισσότερο από 90 ημέρες ή δάνεια για τα οποία έχουν ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες ανεξαρτήτως ημερών καθυστέρησης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τύπο δανείου για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011.

Δάνεια σε καθυστέρηση	2013	2012	2011
σε χιλ. €			
Στεγαστικά	6.355.757	2.688.361	1.729.943
Πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά	2.931.895	1.234.399	551.018
Επιχειρηματικά	11.221.978	6.378.894	4.152.118
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση	20.509.630	10.301.654	6.433.079

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση ανά τύπο δανείου για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011.

1. Στην ενότητα αυτή, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου για το 2013 και 2012 παρουσιάζονται σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου και δεν προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013.

	2013	2012	2011
Καταναλωτικά	42,1%	22,7%	9,9%
Επιχειρηματικά	30,4%	24,8%	13,8%
Στεγαστικά	32,2%	19,2%	12,2%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των δεικτών των δανείων σε καθυστέρηση (ως ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων επί του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ απομειώσεων) ανά γεωγραφική κατανομή για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011.

	2013	2012	2011
Ελλάδα	34,3%	24,2%	13,6%
Κύπρος	34,2%	23,6%	13,2%
ΝΑ Ευρώπη (μη συμπεριλ. Κύπρου)	15,9%	15,7%	11,8%
Όμιλος	32,7%	22,8%	12,9%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

3.18.4 Παθητικό

3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των καταθέσεων και τα μέσα υπόλοιπα επιτοκίων την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011:

σε χιλ. €	2013			2012			2011		
	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις:									
-Λογαριασμοί Τρεχούμενοι	7.274.532	6.428.413	0,6%	4.727.195	4.479.121	0,80%	4.857.793	5.136.461	0,7%
-Λογαριασμοί Ταμειευτηρίου	8.404.234	7.963.606	0,3%	4.900.398	5.123.092	0,3%	6.014.996	6.577.176	0,3%
-Λογαριασμοί Προθεσμιακοί	25.871.350	28.868.774	3,2%	17.955.637	16.664.969	4,1%	17.420.192	19.987.012	3,9%
Ομόλογα	268.575	278.640	0,5%	440.207	617.050	1,6%	979.701	1.037.954	2,6%
Repos και επιταγές πληρωτέες	666.169	362.229		440.912	201.674		126.779	302.670	
Σύνολο	42.484.860	43.901.662		28.464.349	27.085.906		29.399.461	33.041.273	

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το υπόλοιπο των καταθέσεων την 31.12.2013 ανήλθε σε €42,5 δισ. παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 49,3% σε σχέση με το 2012 λόγω των καταθέσεων που προήλθαν από την Εμπορική και από την αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών (Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις καταθέσεις ανά ημερομηνία λήξεως την 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011. Οι καταθέσεις χωρίς ημερομηνία λήξεως αφορούν σε λογαριασμούς όψεως και ταμειυτηρίου:

Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	2013	2012	2011
σε χιλ. €			
Μικρότερες του 1 μήνα	12.480.498	14.608.940	16.907.088
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	7.406.477	3.739.779	4.960.773
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	5.375.071	3.336.785	1.849.245
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	6.177.052	3.012.875	1.856.906
Μεταξύ 1 και 5 ετών	9.845.268	2.270.310	3.703.420
Μεγαλύτερες των 5 ετών	1.050.264	1.407.449	3.049
Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	150.230	88.211	118.980
Συνολικές Καταθέσεις	42.484.860	28.464.349	29.399.461

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.18.4.2 Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές ζημίες απομειώσεως

Αναδιάρθρωση Ελληνικού Δημόσιου Χρέους (PSI)

Με σκοπό τον περιορισμό του ελληνικού χρέους στο 120% του ΑΕΠ έως το 2020, καταρτίστηκε πρόγραμμα προαιρετικής ανταλλαγής των ελληνικών ομολόγων, οι όροι του οποίου οριστικοποιήθηκαν την 24η Φεβρουαρίου 2012 με σχετική πρόσκληση που απέστειλε η Ελληνική Δημοκρατία στους επιλέξιμους κατόχους των ομολόγων προς συμμετοχή στο εν λόγω νέο πρόγραμμα.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλάσσοντας το σύνολο των επιλέξιμων ομολόγων ελληνικού δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ ονομαστικής αξίας €6 δισ. με νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €1,9 δισ., με ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €1 δισ. και με τίτλο συνδεδεμένο με την πορεία του ΑΕΠ.

Κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, ο Όμιλος προέβη στη διακοπή αναγνώρισης των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και στην αναγνώριση των νέων που αποκτήθηκαν στην εύλογη αξία τους. Ο χειρισμός αυτός βασίστηκε στο γεγονός ότι οι όροι των νέων ομολόγων θεωρήθηκαν σε σημαντικό βαθμό διαφορετικοί από τους όρους των υφιστάμενων ομολόγων.

Λαμβάνοντας υπόψη πως η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα ανταλλαγής με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των επιλέξιμων ομολόγων και δανείων συνιστά αντικειμενική ένδειξη απομειώσεως της αξίας των συγκεκριμένων τίτλων και θεωρώντας πως το γεγονός αυτό, αν και έλαβε χώρα κατά τη χρήση του 2012, συνιστούσε διορθωτικό γεγονός των αποτελεσμάτων της χρήσεως του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε το 2011 σχετική ζημία απομείωσης

ύψους €4.789 εκατ., η οποία υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της εύλογης αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν από την ανταλλαγή. Η εύλογη αξία των νέων τίτλων το 2011 υπολογίστηκε εφαρμόζοντας μοντέλο αποτίμησης, το οποίο βασίστηκε στην εκτίμηση ότι η αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου είναι μη ενεργός.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως περαιτέρω ζημία €23,8 εκατ. προ φόρου, λόγω της διαφοράς μεταξύ α) της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την εκτίμηση στο τέλος της χρήσεως 2011, των νέων ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και β) της λογιστικής αξίας των παλαιών διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων, τα οποία είχαν αποτιμηθεί με βάση τις τρέχουσες τιμές αγοράς της 31.12.2011.

Η επαναξιολόγηση των συνθηκών αγοράς το 2012 οδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός. Ως εκ τούτου η αποτίμηση των νέων ομολόγων βασίστηκε στις τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας από την ανταλλαγή ύψους €264,5 εκατ. προ φόρου, η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Τα νέα ομόλογα ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και η μεταγενέστερη διαφορά αποτιμήσεως στην εύλογη αξία τους καταχωρήθηκε απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Στα πλαίσια των αποφάσεων του Συμβουλίου Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης της 27.11.2012 συμφωνήθηκε, μεταξύ άλλων, και η μείωση του ελληνικού χρέους μέσω της επαναγοράς ομολόγων από τον ιδιωτικό τομέα.

Σε εφαρμογή της συμφωνίας αυτής, η Ελληνική Δημοκρατία απύθυψε την 3.12.2012 πρόσκληση στους κατόχους των Νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (Προσδιορισμένοι Τίτλοι), όπως υποβάλλουν προσφορές ανταλλαγής αυτών, μέσω ξεχωριστής δημοπρασίας τροποποιημένου ολλανδικού τύπου, γνωστοποιώντας τους τίτλους που αποτελούν αντικείμενο της πρόσκλησης, το χρονοδιάγραμμα και τους επί μέρους όρους ανταλλαγής.

Σε εφαρμογή της συμφωνίας αυτής, η Ελληνική Δημοκρατία προχώρησε στην Επαναγορά Ομολόγων. Η Επαναγορά Ομολόγων αφορά τους Προσδιορισμένους Τίτλους που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή (μαζί με δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους μέχρι και αλλά εξαιρουμένης της ημερομηνίας διακανονισμού που ήταν η 18.12.2012), έναντι βραχυπρόθεσμου τίτλου εξάμηννης διάρκειας, μηδενικού τοκομεριδίου, εκδόσεως από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), που διέπεται από το Αγγλικό δίκαιο.

Την 17.12.2012 η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την αποδοχή των προσφορών για ανταλλαγή Προσδιορισμένων Τίτλων συνολικού ποσού €31,9 δισ. με τη μεσοσταθμική τιμή αγοράς τους να κυμαίνεται σε ποσοστό 33,8% περίπου.

Στα πλαίσια της από 3.12.2012 προσκλήσεως του Ελληνικού Δημοσίου προς Επαναγορά Ομολόγων εκδόσεώς του, ο Όμιλος συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα με ομόλογα ονομαστικής αξίας ποσού €1,5 δισ. και λογιστικής αξίας ποσού €0,5 δισ. τα οποία είχε ταξινομήσει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Εκ της ανωτέρω συναλλαγής, προέκυψε κέρδος ποσού €117,7 εκατ. προ φόρου περιορίζοντας έτσι τις ζημίες της χρήσεως 2012 από το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου ποσού €288,3 εκατ. σε συνολικές ζημίες από τα προγράμματα αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημοσίου χρέους ποσού προ φόρου €170,6 εκατ.

Τη χρήση 2013, δεν προέκυψε ζημία απομείωσης ομολόγων ελληνικού δημοσίου.

Συσσωρευμένες απομειώσεις

Υπόλοιπο 31.12.2010	33.657
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2011	
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	111
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	2.624.169
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων λοιπών εκδοτών	33.355
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(53.335)
Ανακύκλωση αποθεματικού λόγω αναταξινόμησης χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση σε διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	(3.542)
Αναταξινόμηση συσσωρευμένων απομειώσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση σε διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	53.699
Υπόλοιπο 31.12.2011	2.688.114
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2012	
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	77.646
Απομειώσεις χρήσεως ομολόγων λοιπών εκδοτών	143.321
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(2.751.971)
Υπόλοιπο 31.12.2012	157.110
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.2013	
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφή	(768)
Υπόλοιπο 31.12.2013	156.342

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2013 και 2012 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2011 από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.19 Πρόσθετες πληροφορίες

3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές και προνομιούχες μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.216.871.803,60, διαιρούμενο σε 11.122.906.012 μετοχές, εκ των οποίων 10.922.906.012 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως την 31η Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται παρακάτω:

Είδος μετοχής	Αριθμός υφιστάμενων μετοχών	Ημερομηνία Γ.Σ. ή Δ.Σ.	Αριθμός νέων μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών	Ποσό αύξησης / (μειώσεως)	Αιτιολογία	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / (μείωση σε €
Κοινές	534.269.648	15.7.2011		0,30	(2.350.786.451)	Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών δια δημιουργίας ισόποσου προς τη μείωση αποθεματικού	160.280.894
Κοινές		16.4.2013	10.388.636.364	0,30	3.116.590.909	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δια καταβολής μετρητών και δια εισφοράς εις είδος	3.276.871.804
α. Σύνολο κοινών μετοχών	534.269.648		10.388.636.364	0,30			3.276.871.804
β. Προνομιούχες μετοχές	200.000.000			4,70			940.000.000
						Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου	4.216.871.804

Ειδικότερα, από τη χρήση 2011 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

1. Με την από 15η Ιουλίου 2011 απόφαση της 2ης Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά το ποσό των Ευρώ 2.350.786.451,20 διά μειώσεως της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών από €4,70 σε €0,30, με σχηματισμό ισόποσου αποθεματικού του άρθρου 4 παρ. 4α κ.ν. 2190/1920, ήτοι ποσού €2.350.786.451,20.
2. Με την από 16.4.2013 απόφαση της 2ης Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την από 30.4.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 3.116.590.909,20, αναλυομένου κατά μεν το ποσό των Ευρώ 375.000.000,00 δια καταβολής μετρητών, κατά δε το ποσό των Ευρώ 2.741.590.909,20 δια εισφοράς εις είδος υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπι-

στωτικής Σταθερότητας χρεογράφων κυριότητα του ιδίου και εκδόσεως του European Financial Stability Fund, με την έκδοση και διάθεση 10.388.636.364 κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30 και Ευρώ 0,44, αντιστοίχως, της διαφοράς μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως, συνολικού ύψους Ευρώ 1.454.409.090,96, πιστωθείσας στον ειδικό λογαριασμό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

3. Με την από 28.3.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 555.846.153,80, δια καταβολής μετρητών, με ταυτόχρονη κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου αϋλων, και των προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου εγχάρτων μετοχών, εκδόσεως της Τραπέζης, με την έκδοση και διάθεση υπό της τελευταίας 1.846.153.846 κοινών ονομαστικών μετά πλήρους δικαιώματος ψήφου αϋλων μετοχών, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30, και τιμής διαθέσεως ίσης προς Ευρώ 0,65, έκαστη, της διαφοράς μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως, συνολικού ύψους Ευρώ 646.153.846,10 πιστωθείσας στον ειδικό λογαριασμό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται, σήμερα, στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.770.717.957,40, διαιρούμενο σε 12.969.059.858 μετοχές, εκ των οποίων 12.769.059.858 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς το ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70. Εκ των υπόψη κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου αϋλων μετοχών, 10.388.636.364 έχουν εκδοθεί υπό της Τραπέζης και αναληφθεί υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, δυνάμει του ν. 3864/2010, εκ των όρων του οποίου και διέπονται.

Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, η οποία πραγματοποιήθηκε την 27.12.2012, ενέκρινε την έκδοση υπό της Τραπέζης, και διά ιδιωτικής τοποθέτησεως διάθεση προς την Crédit Agricole S.A. ή μετ' αυτής συνδεδεμένη εταιρεία, έγχαρτου ομολογιακού δανείου, ποσού κεφαλαίου έως Ευρώ 150 εκατ., μετατρέψιμου υπό του ομολογιούχου σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης και εξαγοράσιμου υπό της τελευταίας, με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών (κοινών και προνομιούχων) Μετόχων της Τραπέζης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.4.1 «Σημαντικά Γεγονότα» παράγραφος «Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole»).

Λοιπές Πληροφορίες

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, με την εξαίρεση του ως άνω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε προς τον όμιλο της Crédit Agricole S.A.

Δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την εξαίρεση τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών εκδόσεως του ΤΧΣ – Warrants και το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο της Crédit Agricole S.A. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης»).

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση τα Warrants εκδόσεως του ΤΧΣ (βλ. αναλυτικά ενότητα «Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)»).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν.3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγορασθούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους και η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας δεν έχει αποφασίσει την αποπληρωμή τους, η ετήσια απόδοσή τους που σήμερα είναι 10%, προσυξάνεται σωρευτικά κατά 2% ετησίως. Τα προνόμια που αντιστοιχούν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων».

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2013. Επίσης, οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Τραπέζης.

3.19.2 Καταστατικό

Σκοπός της Τραπέζης, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, μετά τρίτων, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή ετέρας διακρίσεως, των (κυρίων και παρεπομένων) εργασιών, δραστηριοτήτων, συναλλαγών και υπηρεσιών, που η εκάστοτε κείμενη (ημεδαπή, κοινοτική, αλλοδαπή) νομοθεσία επιτρέπει σε πιστωτικά ιδρύματα.

Για την εκπλήρωση του κατ' άρθρο 4 σκοπού, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη, εργασία ή συναλλαγή που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των κατ' άρθρο 4 σκοπών.

Το Καταστατικό της Τραπέζης στις διατάξεις τις σχετικές με τη σύγκληση και την παράσταση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων επαναλαμβάνει τον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η σύγκληση, συνεδρίαση, οι αρμοδιότητες (αποκλειστικές και μη) της Γενικής Συνέλευσης και οι απαιτούμενες απαρτίες και πλειοψηφίες των συνεδριάσεων αυτής περιγράφονται στα άρθρα 15 έως 23 του ισχύοντος Καταστατικού της Τραπέζης.

Δεν υπάρχει κάποια διάταξη του Καταστατικού της Τραπέζης ή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης, που να απαιτεί ενέργειες για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, των οποίων οι σχετικοί όροι είναι αυστηρότεροι από ότι απαιτεί η σχετική νομοθεσία.

Δεν υπάρχει πέραν των όσων προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία, κάποια διάταξη του Καταστατικού της Τραπέζης ή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης, η οποία να καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Το Καταστατικό της Τραπέζης ή ο Εσωτερικός Κανονισμός της Τραπέζης, δεν έχουν διατάξεις σχετικές με τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης οι οποίες να είναι αυστηρότερες από την ισχύουσα νομοθεσία ή διατάξεις των οποίων η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τραπέζης.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλ. κατωτέρω ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων» και αναφορικά με τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, βλ. ανωτέρω ενότητα 3.12 «Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Ο Όμιλος υπόκειται στους νόμους περί χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και την συμμετοχή σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και τον Ν. 1266/1982, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1024/2013 ανατίθεται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υπό προϋποθέσεις ειδικά καθήκοντα προληπτικής εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένης της αδειοδότησης, αξιολόγησης ειδικών συμμετοχών και της συμμόρφωσης με απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και άλλων, αρχής γενομένης από την 4η Νοεμβρίου 2014.

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια σε μεγάλο βαθμό κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης σχετικών κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν.3601/2007 οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες υπ' αριθμ. 2006/48/ΕΚ (περί κεφαλαιακών απαιτήσεων) και 2006/49/ΕΚ (περί κεφαλαιακής επάρκειας) που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας II (γνωστό ως Βασιλεία II), σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας II, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Οι εν λόγω Πράξεις τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια του 2010, προκειμένου να υιοθετηθούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των κοινοτικών οδηγιών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα χρηματοδοτικά «ανοίγματα», και κάποιες από αυτές τροποποιήθηκαν περαιτέρω κατά τη διάρκεια του έτους 2012.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III.

Πρόσφατα, η ελληνική κυβέρνηση τροποποίησε τους όρους του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, βλ. κατωτέρω «Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας». Επιπροσθέτως, σχετικά με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα και αναπροσαρμογές σχετικά με το Πρόγραμμα, βλ. την ενότητα 3.19.5 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας (σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του Ν.3601/2007 και την υπ' αριθ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ»), όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 285/8/2009 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και την υπ' αριθ. 2626/2010 ΠΔ/ΤΕ),
- να διατηρούν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες Λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθμ 231/4/2006 απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, η οποία αντικαταστάθηκε από την υπ' αριθμ. 281/17.3.2009 απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, και περαιτέρω τροποποιήθηκε δυνάμει διαδοχικών ΠΔ/ΤΕ και αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012),
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος οιαδήποτε σχετική και κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν, και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκριση της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, αποφάσεις ή εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει, μεταξύ άλλων, τις εξής εξουσίες:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση,
- να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 2602/2008 ΠΔ/ΤΕ),
- να ορίσει επίτροπο ο οποίος αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας, με σκοπό είτε την ανάκαμψη του είτε την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή θέσης του πιστωτικού ιδρύματος υπό ειδική εκκαθάριση,
- να αναστείλει ή ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, τοποθετώντας το τελευταίο υπό θέση ειδικής εκκαθάρισης και τέλος
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει και περιγράφεται κατωτέρω.

Οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012 τροποποίησαν ουσιαστικά τα άρθρα 62 επόμενα του Ν. 3601/2007 σχετικά με την εποπτεία, την εξυγίανση, την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου να διαφυλαχτεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι νέες διατάξεις του Ν.

3601/2007, εν γένει, (i) ενισχύουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων του κανονιστικού πλαισίου από πιστωτικά ιδρύματα, (ii) επεκτείνουν το ρόλο και τις εξουσίες του επιτρόπου που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για να επιβλέψει προβληματικά πιστωτικά ιδρύματα και (iii) επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτές οι διατάξεις στοχεύουν να ενισχύσουν το θεσμικό πλαίσιο της εποπτείας και του ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να παράσχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος εξουσία εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν.3601/2007, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες:

- (α) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Ν.3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί την προηγούμενη έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι δύνανται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.
- (β) να διορίζει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες και η συνολική περίοδος παράτασης δεν δύναται να υπερβαίνει τους δέκα οκτώ (18) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (γ) να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα έτσι ώστε τα ίδια κεφάλαια του ενδέχεται να μην επαρκούν για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της αρχικά τεθείσας χρονικής περιόδου. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον εργάσιμες ημέρες.
- (δ) να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, έναντι ανταλλάγματος και εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, το οποίο θα ενισχύει το εν λόγω κεφάλαιο εάν χρειάζεται προκειμένου να τηρούνται οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις δια-

τάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.

(ε) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος έχει ανακληθεί σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν.3458/2006. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων (Απόφαση υπ' αριθμ. 21/24.11.11, ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011, όπως έχει τροποποιηθεί), που περιέχει ειδικές διατάξεις σχετικά με την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του Ν. 3601/2007 όπως ισχύει, είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- (α) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια του ή παρακωλύει με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (β) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις των εφαρμοστέων νόμων ή αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του ή η εν γένει χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- (γ) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,
- (δ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την σταθεροποίηση του πιστωτικού ιδρύματος ή την αποτροπή κινδύνου οικονομικής αστάθειας σε πιστωτικό ίδρυμα χάριν της συστημικής ευστάθειας,
- (ε) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, την σταθερότητα και τη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- (στ) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύνανται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να εφαρμόσει τα μέτρα εξυγίανσης. Για τον σκοπό αυτόν, η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ έχουν συνάψει μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα τίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους τέτοιου που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Ενσωμάτωση Οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Απριλίου 2001 για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων

Η Οδηγία 2001/24/ΕΚ έχει μεταφερθεί στο ελληνικό δίκαιο δυνάμει του Ν. 3458/2006 για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο Ν. 3458/2006, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Οδηγία 2001/24/ΕΚ, εισάγει σειρά κανόνων ιδιωτικού διεθνούς δικαίου εφαρμοστέων κατά την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων αναφορικά, μεταξύ άλλων, με:

1. Το δίκαιο που διέπει τα μέτρα εξυγίανσης. Το Άρθρο 4 θέτει τον κανόνα σύμφωνα με τον οποίο κάθε μέτρο εξυγίανσης εφαρμόζεται σύμφωνα με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις διαδικασίες που εφαρμόζονται στο Κράτος Καταγωγής του πιστωτικού ιδρύματος που υπάγεται σε αυτά τα μέτρα. Σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η αρμόδια αρχή για την κίνηση διαδικασίας εξυγίανσης, η οποία θα ήταν κατά κύριο λόγο κανονιστικής φύσης. Η διαδικασία θα λάμβανε χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007.
2. Το δίκαιο που διέπει τη διαδικασία εκκαθάρισης. Το Άρθρο 11 εισάγει κανόνα ιδιωτικού διεθνούς δικαίου σχετικά με τη διαδικασία εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τον οποίο, κάθε πιστωτικό ίδρυμα τίθεται σε εκκαθάριση σύμφωνα με τους νόμους, τις κανονιστικές πράξεις και τις διαδικασίες που εφαρμόζονται στην Ελλάδα, εκτός αν άλλως προβλέπεται από τον Ν. 3458/2006.

Εξελίξεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων

Ο Ν. 3601/2007 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις» ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις των Οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι διατάξεις αυτού του νόμου έχουν τροποποιηθεί πολλές φορές τα τελευταία χρόνια. Καταρχήν, ο Ν. 4002/2011 προσέθεσε νέες διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, και να εφαρμόζουν πολιτικές αμοιβών και πρακτικές που συνάδουν με τη σωστή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επιπλέον θα παρέχουν την κατάλληλη πληροφόρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τις οδηγίες της, όπως ρητά προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Περαιτέρω, ο Ν. 4021/2011 ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ, περί τραπεζών συνδεδεμένων με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εποπτικών ρυθμίσεων και διαχείρισης χρεών. Συνεπώς, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, στα ακόλουθα σημεία: (i) η ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο ενισχύθηκε με την καθιέρωση του θεσμού του Σώματος Εποπτών, που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία προκειμένου να αξιολογούνται αποτελεσματικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπιση τους σε επίπεδο ομίλου και να επιτυγχάνεται συμφωνία σε σημαντικά ζητήματα εποπτείας, (ii) η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υποχρεωμένη να υιοθετήσει τα Πρότυπα και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών ή σε διαφορετική περίπτωση, να παρέχει κατάλληλες εξηγήσεις και (iii) επί αφορμής της οικονομικής κρίσης και της μετρίασης του συστημικού κινδύνου, εισήχθη νέος ορισμός για τα σημαντικά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες χώρες.

Επιπλέον, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε από τους Ν. 4021/2011 και 4051/2012 προκειμένου να ενισχυθεί το πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να θεσπιστούν διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, οι νέες διατάξεις του Ν. 4021/2011: (i) ενίσχυσαν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα και τη λήψη των αναγκαίων πράξεων ή των διορθωτικών μέτρων σε πρώιμο στάδιο, (ii) επέκτειναν το ρόλο και τις εξουσίες του Επιτρόπου που διορίζεται για τη διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων και (iii) παρέχουν την εξουσία στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει διορθωτικά μέτρα και μέτρα εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα. Από την άλλη μεριά, οι τροποποιήσεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων από το Ν. 4051/2012 στοχεύουν να διευκρινίσουν τη διαδικασία και την κατανομή αρμοδιοτήτων σχετικά με την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τον αρχικό ισολογισμό των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων όπως καθιερώθηκε σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4051/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίσει, με απόφαση της που θα έχει ισχύ έναντι όλων, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να καλύπτονται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, εκδόθηκε η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2654/29.02.2012, σύμφωνα με την οποία το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, καθορίστηκε τουλάχιστον α) στο 9% από 30 Σεπτεμβρίου 2012 και β) στο 10% από 30 Ιουνίου 2013, η οποία (πράξη) ωστόσο καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 2664/28.09.2012 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 13/28.03.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδας, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων καθορίστηκε εκ νέου στο 9%, με ισχύ από 31.01.2013.

Τέλος, με τον Ν.4079/2012 προβλέφθηκε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου διακανονισμού επί ανοιγμάτων, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως ίσχυε έως τότε, αλλά του συνόλου των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Με τις διατάξεις του Ν.4079/2012 προστίθεται επίσης νέα υποχρέωση για τα πιστωτικά ιδρύματα να θεσπίζουν πολιτικές αξιολόγησης με τις οποίες θα διασφαλίζεται ότι η πληροφόρηση που δημοσιεύουν παρέχει στην αγορά περιεκτικές πληροφορίες και στοιχεία αναφορικά με το προφίλ κινδύνου τους. Εφόσον ο ανωτέρω στόχος δεν επιτυγχάνεται, τότε οφείλουν να δημοσιοποιούν τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση τους είναι απαραίτητα για το σκοπό αυτό, πλέον εκείνων που προσδιορίζονται βάσει κριτηρίων που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)¹

Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής

1. Έχει περιληφθεί σχετική πληροφόρηση από το νόμο με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίσθηκε κατά την από 30η Μαρτίου 2014 συνεδρίαση της Ολομελείας της Βουλής και αναμένεται να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, που διατίθεται στην ιστοσελίδα, http://www.hellenicparliament.gr/Nomothetiko-Ergo/Anazitisi-Nomothetikou-Ergou?law_id=b1a33699-f268-4d4a-84f5-8da6898eadd

ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007. Κατά την εκπλήρωση του σκοπού του το ΤΧΣ ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας, που απορρέουν από το ν. 4046/2012 (για την Έγκριση των Σχεδίων Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.), της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος, του Σχεδίου του Μνημονίου Συνεννόησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος), όπως αυτές εκάστοτε επικαιροποιούνται. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν συμπεριλαμβάνεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν.3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ εκπληρώνει τον σκοπό του σύμφωνα με μία στρατηγική που συμφωνείται μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ίδιου. Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010 με διάρκεια μέχρι τις 30.06.2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ το πολύ για δύο (2) έτη, εφόσον αυτό θεωρηθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ.

Κεφάλαιο του ΤΧΣ: Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που αντλήθηκαν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν.3845/2010. Καλύφθηκε σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο. Σε περίπτωση εκκαθάρισης πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ, ως μέτοχος του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, ικανοποιείται από το προϊόν της εκκαθάρισης προνομιακά έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των Προνομιούχων Μετοχών του Ν.3723/2008 (σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας).

Οργανωτικά ζητήματα: Το ΤΧΣ διοικείται από εννεαμελές Γενικό Συμβούλιο και τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από επτά (7) μέλη (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του Γενικού Συμβουλίου) με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα (1) μέλος που είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα (1) μέλος που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο (2) μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα (1) μέλος που υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για περίοδο πέντε (5) ετών, ανανεώσιμη μέχρι τις 30 Ιουνίου 2017. Στην ανωτέρω επιτροπή δύναται επίσης να συμμετέχουν ως παρατηρητές εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Με την εξαίρεση του διορισμού του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο και του μέλους που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η προηγούμενη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Τα μέλη και των δύο ανωτέρω οργάνων οφείλουν να είναι ανεπίληπτα πρόσωπα, να τηρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, και να μην κατέχουν ιδιότητες ασυμβίβαστες με τη συμμετοχή τους στα εν λόγω όργανα, όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 4 παρ. 7 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει τουλάχιστον δέκα (10) φορές ετησίως και η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον μία (1) φορά την εβδομάδα. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί εν απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε (5) μέλη του, ενώ η Εκτελεστική Επιτροπή τουλάχιστον όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένα εκ των οποίων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Μέχρι την πλήρωση των δύο επιπλέον μελών του Γενικού Συμβουλίου, που προστέθηκαν με το νόμο με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίσθηκε κατά την από 30η Μαρτίου 2014 συνεδρίαση της Ολομελείας της Βουλής και αναμένεται να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εντός των αμέσως προσεχών ημερών, το ΤΧΣ διοικείται από το υφιστάμενο Γενικό Συμβούλιο και για το διάστημα αυτό το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον Ν.3864/2010.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ' ελάχιστον δύο φορές το χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διημερησίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημά του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι εμπιστευτικές.

Χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Ενεργοποίηση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενίσχυσης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκαν από το νόμο με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίσθηκε κατά την από 30η Μαρτίου 2014 συνεδρίαση της Ολομελείας της Βουλής και αναμένεται να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εντός των αμέσως προσεχών ημερών, πιστωτικό ίδρυμα του οποίου η βιωσιμότητα έχει αξιολογηθεί και κριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, μπορεί να υποβάλλει αίτημα στο ΤΧΣ για κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με την ακόλουθη διαδικασία:

- (α) Η Τράπεζα της Ελλάδος προσδιορίζει το κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος και ζητά από το τελευταίο να υποβάλει σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο περιλαμβάνει όλα τα μέτρα που το πιστωτικό ίδρυμα αναλαμβάνει να εφαρμόσει, ώστε να καλύψει το εν λόγω κεφαλαιακό έλλειμμα. Ως προς πιστωτικά ιδρύματα που έχουν ήδη λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, υποβάλλεται τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης.
- (β) Στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, απαριθμούνται τα είδη των μέτρων άντλησης κεφαλαίου ή περιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών που πρόκειται να αναληφθούν από το πιστωτικό ίδρυμα, ο χρόνος λήψης και η διάρκεια του κάθε μέτρου καθώς και η αναμενόμενη επίδραση αυτού στο κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, με στόχο την ελαχιστοποίηση της ανάγκης για παροχή κρατικής

ενίσχυσης από το ΤΧΣ. Τα ως άνω μέτρα μπορούν να συνίστανται, μεταξύ άλλων, στη μη διανομή κερδών, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, πωλήσεις στοιχείων ενεργητικού και χαρτοφυλακίων ή κλάδων δραστηριότητας για την άντληση κεφαλαίων, πράξεις μεταβίβασης κινδύνου ή τιτλοποίησης χαρτοφυλακίων ή διαχείρισης παθητικού, συμπεριλαμβανομένων εθελοντικών μετατροπών τίτλων υβριδικού κεφαλαίου και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης σε τίτλους που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα πρέπει να συμβάλλουν στη δημιουργία κεφαλαίων κατά 100 %, αν οι κεφαλαιακές ανάγκες δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως, καθώς και καταγραφή των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 καθώς και τις διαδικασίες που θα πρέπει να εφαρμοστούν ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του άρθρου 6α του ν. 3864/2010. Το σχέδιο αναδιάρθρωσης, αρχικό ή τροποποιημένο, πρέπει ακόμα να περιγράφει, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποιο τρόπο το πιστωτικό ίδρυμα θα παραμείνει βιώσιμο για τα επόμενα τρία (3) έως πέντε (5) έτη.

(γ) Σε συνέχεια της αξιολόγησης της βιωσιμότητας, η οποία επίσης λαμβάνει υπόψη το ανωτέρω σχέδιο αναδιάρθρωσης (ή τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης), η Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει σύσταση στο πιστωτικό ίδρυμα που έχει κριθεί βιώσιμο να υποβάλει στο ΤΧΣ αίτημα για κεφαλαιακή ενίσχυση.

Το ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος, μπορεί να ζητήσει τροποποιήσεις στο εν λόγω σχέδιο αναδιάρθρωσης. Κατόπιν της έγκρισης του σχεδίου από το ΤΧΣ, αυτό διαβιβάζεται στο Υπουργείο Οικονομικών και υποβάλλεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να παράσχει στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν κριθεί βιώσιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχουν υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, βεβαίωση με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος για το ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ χορηγεί τη βεβαίωση αυτή εφόσον α) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και β) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή ληφθούν μέτρα εξυγίανσης ή έχει αρχίσει διαδικασία για την ανάκληση της άδειας του πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν το ΤΧΣ χορηγήσει τέτοια βεβαίωση,

(α) ορίζει έως δύο (2) εκπροσώπους του στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος με αρμοδιότητες που έχει ο εκπρόσωπός του όταν το ΤΧΣ συμμετέχει στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος μέσω κοινών μετοχών και με το δικαίωμα να εισηγούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ και να επιβλέπουν τη λήψη τους και

(β) ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματά του για παροχή στοιχείων και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος.

Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά στη συμφωνημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την οριστικοποίηση των όρων και των προϋποθέσεων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η παροχή της αιτούμενης κεφαλαιακής ενίσχυσης τελεί υπό την επιφύλαξη τήρησης της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφόρηση και στοιχεία, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Προϋποθέσεις της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης

Σύμφωνα με το άρθρο 6Α του Ν. 3864/2010, εφόσον τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό έχει προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, και εφόσον η ανάκληση της άδειας του πιστωτικού ιδρύματος ή η εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης είναι δυνατό να προκαλέσει σημαντικές παρενέργειες 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 προβλέπονται στην παραγράφο 2 του άρθρου 6Α του Ν. 3864/2010 προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο.

Η ανωτέρω κατανομή, με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, γίνεται σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά:

- α. κοινές μετοχές,
- β. αν χρειάζεται, προνομιούχες μετοχές και άλλοι τίτλοι που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1),
- γ. αν χρειάζεται, όλες οι λοιπές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυχάνουν ίσης μεταχείρισης, ενώ αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατανομής όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, δικαιολογούνται όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι ύπαρξης σχετικών αποκλίσεων, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του Ν.3864/2010.

Τα ανωτέρω μέτρα περιλαμβάνουν:

- α. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους μετόχους μέχρι του σημείου όπου η αρνητική καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα διαμορφωθεί σε μηδενική όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,
- β. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης μέχρι του σημείου όπου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή
- γ. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, σε τίτλους κεφαλαίου που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 (Tier 1), ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

Στις ανωτέρω υπό β. και γ. περιπτώσεις, όπου η υποχρεωτική μετατροπή δεν επαρκεί για την κάλυψη του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, και καθίσταται απαραίτητη η παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το Ταμείο, η μετατροπή γίνεται σε κοινές μετοχές.

Αντικείμενο των ανωτέρω μέτρων δύνανται να αποτελούν και:

- α. οποιοσδήποτε υποχρεώσεις έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα μέσω της παροχής εγγυήσεων σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω εγγυήσεις κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, και
- β. οποιοσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω εν ισχύ δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων, οι οποίες κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος

Η ανωτέρω Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου κατόπιν της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζει κατά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τους τίτλους ή υποχρεώσεις που υπόκεινται στα μέτρα που πρόκειται να εφαρμοστούν σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, με βάση αποτίμηση ανεξάρτητου ελεγκτή, που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδας. Η διενέργεια της αποτίμησης αυτής εξαντλεί κάθε υποχρέωση λήψης ανεξάρτητης αποτίμησης για την πλήρωση των προϋποθέσεων οποιασδήποτε άλλης διάταξης νόμου, η οποία απαιτεί τη διενέργεια ανεξάρτητης αποτίμησης ως προς την ανωτέρω διαδικασία.

Οι ανωτέρω τίτλοι ή υποχρεώσεις μετατρέπονται υποχρεωτικά σε τίτλους κεφαλαίου στο πλαίσιο αύξησης κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, σε περίπτωση παράλειψης της οποίας τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις των άρθρων 8 ή/και 63B και επ. του ν. 3601/2007 και του ν. 3458/2006.

Κατ' εξαίρεση και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα ανωτέρω μέτρα μπορεί να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε σε σχέση με συγκεκριμένους τίτλους, σε περίπτωση που το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, ότι:

- α. τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα
- 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/και ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος έχει καλυφθεί μέσω του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω κινδύνων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Οι κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου, υβριδικού κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος, περιλαμβανομένων και αυτών υπέρ των οποίων έχουν, άμεσα ή έμμεσα, παρασχεθεί εγγυήσεις από το πιστωτικό ίδρυμα, που κατατάσσονται ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος το οποίο υπόκειται στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που προβλέπονται στο παρόν άρθρο, 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 ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση. Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Δημόσιο, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί

στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση. Σε κάθε περίπτωση, η αποζημίωση δεν μπορεί να υπερβεί τη διαφορά μεταξύ της αξίας των απαιτήσεων μετά την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος άρθρου και της αξίας των απαιτήσεων σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010.

Προϋπόθεση της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ προς πιστωτικό ίδρυμα, που έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος και υποβάλλει αίτηση προς το ΤΧΣ κατόπιν συστάσεως της Τραπεζής της Ελλάδος, είναι η ολοκλήρωση των υποχρεωτικών μέτρων που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 6Α του Ν. 3864/2010.

Προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος

Το ΤΧΣ δύναται, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να προκαταβάλλει την εισφορά του ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας ανταλλαγής σχολίων και τροποποιήσεων του σχεδίου αναδιάρθρωσης και πριν την οριστικοποίηση των όρων της αύξησης, χωρίς την παρακολούθηση της διαδικασίας της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του Ν.3864/2010 ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας, εφόσον:

- (α) έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης που συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής,
- (β) το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δε ως άνω σχέδιο αναδιάρθρωσης έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο,
- (γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου να προστατεύεται η σταθερότητα του πιστωτικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στην ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία, και
- (δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ καθορίστηκαν οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που θα συνομολογηθεί μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ, οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστο, τα ακόλουθα:

- Την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 προβαίνοντας, κατά περίπτωση, σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου και του αριθμού των υφισταμένων μετοχών.
- Το ύψος της προκαταβαλλόμενης εισφοράς από πλευράς ΤΧΣ έναντι της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, με τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ.
- Τη δέσμευση των μερών για την τήρηση των κανόνων κρατικών ενισχύσεων και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμβατότητα της εισφοράς των τίτλων αυτών με την εσωτερική αγορά ως προς τον τρόπο υπολογισμού της αξίας των εισφερόμενων τίτλων και των προβλεπόμενων αποδόσεων με τις οποίες επιβαρύνονται.
- Την αποδοχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των όρων χρήσης των εισφερόμενων τίτλων αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.

- Τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, κατά το διάστημα που ακολουθεί την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έως την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και τη λήψη εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των αναγκαίων εταιρικών αποφάσεων ή εγκρίσεων για την εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων, όπως ιδίως η τοποθέτηση έως δύο εκπροσώπων του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης κάλυψης του κόστους και κάθε σχετικού εξόδου ή επιβάρυνσης υλοποίησης των πράξεων και ενεργειών που προβλέπονται στη σύμβαση προεγγραφής και την προκαταβολή, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων.
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σε περίπτωση μεταβίβασης από το ΤΧΣ κιντών αξιών έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος το δικαίωμα καθενός από τα ΤΧΣ και ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την επαναμεταβίβαση τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την εξασφαλιστική εκχώρηση δικαιωμάτων που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς (repos) για την επαναγορά τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ σε κάθε ανακοίνωση που αφορά τη σύμβαση προεγγραφής και τις εκεί προβλεπόμενες ενέργειες.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να εκχωρήσει ως εξασφάλιση τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη σύμβαση προεγγραφής στο ΕΤΧΣ.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να επιστρέψει την προκαταβολή σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση που: (α) δεν πληροίται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις χορήγησης της προκαταβολής της εισφοράς του ΤΧΣ ή (β) υπάρξει παράβαση της υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια που θα προκαλούσε ποσοστιαία απομείωση (dilution) στην προβλεπόμενη συμμετοχή του ΤΧΣ στο κεφάλαιο του, εκτός των προβλεπόμενων στο επιχειρηματικό σχέδιο της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010 ή εφόσον κατά περίπτωση συναινεί εγγράφως το ΤΧΣ, και τη διατήρηση των περιορισμών αυτών για διάστημα τουλάχιστον 18 μηνών μετά την προβλεπόμενη αύξηση κεφαλαίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που εξακολουθούν να υφίστανται μετά τη λήξη ή καταγγελία της σύμβασης προεγγραφής.
- Τη συνομολόγηση της νομικής ισχύος, δεσμευτικότητας και εκτελεστότητας της σύμβασης προεγγραφής κατά τους όρους της.
- Άλλους όρους, συνήθειες σε συμβάσεις παρόμοιου ή παρεμφερούς περιεχομένου.

Η προκαταβαλλόμενη εισφορά κατατίθεται σε λογαριασμό του πιστωτικού ιδρύματος που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό συμμετοχής του ΤΧΣ στην ως άνω κεφαλαιακή ενίσχυση και αποδεσμεύεται με την πιστοποίηση της καταβολής του κεφαλαίου κατά την παρ.2 του άρθρου 11 και την παρ. 3 του άρθρου 3α του Ν.2190/1920. Αν η εισφορά συνίσταται σε τίτλους τηρούμενους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, ως δεσμευμένος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος νοείται είτε εκείνος τον οποίο τηρεί το ίδιο το πιστωτικό ίδρυ-

μα ως φορέας στο Σύστημα Αυλών Τίτλων του Ν. 2198/1994, είτε εκείνος τον οποίο τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ως φορέας του ως άνω Συστήματος υπό την ιδιότητα της ως θεματοφύλακα του πιστωτικού ιδρύματος, Έως την αποδέσμευση της ως άνω εισφοράς για την κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, η εισφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων κινητών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει κάθε φορά. Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ έχει τα ίδια δικαιώματα με την ανωτέρω περίπτωση χορήγησης βεβαίωσης με την οποία θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Αν η συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μικρότερη από το ποσό που προκαταβλήθηκε, καθώς και αν η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν πραγματοποιηθεί, το ΤΧΣ έχει αξίωση για επιστροφή του υπερβάλλοντος ή ολόκληρου του ποσού κατά περίπτωση, με επιτόκιο που ορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος και γνώμη του ΤΧΣ.

Αν ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ, οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω διαδικασία προκαταβολής του συνόλου ή μέρους της εισφοράς του ΤΧΣ σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Παροχή και Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Το ΤΧΣ συμμετέχει στην παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης αποκλειστικά προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιορισθεί με την επιστολή της Τράπεζας της Ελλάδας και μόνο μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού μετά την εφαρμογή των εθελοντικών μέτρων που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης και των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 και μετά από οποιαδήποτε τυχόν συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα. Με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων και διαδικασιών που αναφέρονται στα άρθρα 6 και 6α, η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του αιτηθέντος την κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση λαμβάνεται από τη γενική συνέλευση με απλή απαρτία και πλειοψηφία και δεν δύναται να ανακληθεί, μπορεί επίσης να ληφθεί με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου το οποίο θα έχει εξουσιοδοτηθεί από την γενική συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 13 του Νόμου 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιρειών. Σε κάθε περίπτωση, η απόφαση της γενικής συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή την εξουσιοδότηση του διοικητικού συμβουλίου σχετικά με τα παραπάνω, θα πρέπει να αναφέρει ρητά ότι λαμβάνει χώρα στα πλαίσια του Ν.3864/2010. Οι προθεσμίες σχετικά με την σύγκληση της γενικής συνέλευσης ή της επανάληψης της η οποία θα αποφασίζει σε θέματα σχετιζόμενα με την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων

σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010, καθώς και τη υποβολή εγγράφων στις εποπτικές αρχές συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 14 του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, η τιμή κάλυψης των μετοχών ή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων από το ΤΧΣ ορίζεται με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου. Η απόφαση του Γενικού Συμβουλίου βασίζεται, μεταξύ άλλων, σε δύο (2) εκθέσεις αποτίμησης, που διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους, οι οποίοι διαθέτουν κύρος και εμπειρία σε αντίστοιχα θέματα και ειδικότερα σε αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων. Η απόφαση λαμβάνεται δε με απαρτία 2/3 και πλειοψηφία 2/3 των μελών του και λαμβάνει υπόψη τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και το σκοπό του Ταμείου σύμφωνα με το άρθρο 2 του παρόντος. Η απόφαση του Γενικού Συμβουλίου κοινοποιείται στο όργανο του πιστωτικού ιδρύματος που είναι αρμόδιο για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των μετοχών ή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων. Το ΤΧΣ ζητά από τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους του να λάβουν υπόψη όλες τις σχετικές πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων κάθε διάθεσιμης αξιολόγησης της ποιότητας του ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος, των αποτελεσμάτων ασκήσεων προσομείωσης ακραίων καταστάσεων καθώς και των συνθηκών της αγοράς και θα τους παρέχει κάθε σχετική πληροφορία. Δεν επιτρέπεται η διάθεση νέων μετοχών στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης αυτών από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Η τιμή διάθεσης στον ιδιωτικό τομέα δύναται να είναι χαμηλότερη της τιμής προηγούμενων καλύψεων μετοχών από το ΤΧΣ, ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής.

Με πράξη Υπουργικού Συμβουλίου καθορίζονται οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να εκδοθούν από τα πιστωτικά ιδρύματα και να καλυφθούν από το ΤΧΣ, τους όρους μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και των άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια, εφόσον απαιτηθεί.

Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants)

Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων

Οι όροι έκδοσης των Warrants διέπονται από τον νόμο 3864/2010 και την υπ' αριθμ. 38/9.11.2012 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου («ΠΥΣ 38/2012»). Στο πλαίσιο αυτό, δεδομένου ότι η απαιτούμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, υπερέβη ποσοστό 10% του ποσού της συνολικής αύξησης, το ΤΧΣ εξέδωσε και παρέδωσε στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην εν λόγω αύξηση, δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε νέα μετοχή της Τραπέζης που απέκτησαν.

Τα Warrants είναι άυλες, μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του ν. 3371/2005. Είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και εισηγμένα, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο αριθμός ταυτοποίησής τους είναι ISIN GRR000000028 με Κωδικούς ΟΑΣΗΣ ΑΛΦΑΤΠ στα ελληνικά και ALPHAW στα λατινικά. Τα Warrants διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Κάθε Warrant ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή και κατά την περίοδο άσκησης, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας (το «Δικαίωμα Αγοράς»), που κατέχονται από το ΤΧΣ.

Σύμφωνα με την ΠΥΣ 38/2012, ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ή σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Διάθεσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με τα

κατωτέρω αναφερόμενα και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα. Το ΤΧΣ ενημέρωσε την Τράπεζα ότι δε θα υπάρξει αναπροσαρμογή της τιμής ασκήσεως ή του αριθμού των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant συνεπεία της παρούσης Αύξησης της Τραπεζής.

Με την επιφύλαξη των αναφερομένων κατωτέρω σε σχέση με το Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ, τα Warrants δύναται να ασκούνται κάθε έξη μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την 10 Δεκεμβρίου 2013 (ημερομηνία που έπεται 6 μήνες από την έκδοση των Warrants) και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των Warrants.

Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ.

Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις Υποκείμενες στα Warrants Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants.

Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς, το ΤΧΣ θα δύναται να μεταβιβάζει τις Υποκείμενες στα Warrants Μετοχές, εφόσον έχει γνωστοποιήσει στους κατόχους των Warrants την πρόθεσή του αυτή καθώς και τον αριθμό των Υποκειμένων στα Warrants Μετοχές που επιθυμεί να μεταβιβάσει (οι «Προς Μεταβίβαση Μετοχές») και εφόσον έχει καλέσει τους κατόχους των Warrants τριάντα τουλάχιστον (30) ημερολογιακές ημέρες πριν:

- (α) να αποκτήσουν τις Προς Μεταβίβαση Μετοχές σε τιμή ανά μετοχή ίση με την κατώτερη από: (αα) την Τιμή Άσκησης εκάστου Δικαιώματος Αγοράς και (ββ) την μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ως άνω ημερομηνίας γνωστοποίησης του ΤΧΣ, ή / και
- (β) να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς σε σχέση με τις λοιπές μετοχές που τυχόν δικαιούνται να αποκτήσουν, σε ημερομηνία η οποία είναι δυνατό να μην συμπίπτει με τακτική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς σύμφωνα με τα ανωτέρω (η «Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης»).

Συνεπεία της διάθεσης από το ΤΧΣ των Προς Μεταβίβαση Μετοχών με τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα αντιστοιχούν εφεξής ανά Warrant και Δικαίωμα Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση του ΤΧΣ για αποζημίωση των κατόχων των Warrants για το λόγο αυτό.

Εάν η διάθεση των Προς Μεταβίβαση Μετοχών δεν ολοκληρωθεί, εν όλω ή εν μέρει, εντός έξι μηνών από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, το ΤΧΣ θα υποχρεούται να επαναλάβει την ανωτέρω διαδικασία για την μεταβίβασή τους.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναστέλλεται για έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, ωστόσο οι κάτοχοι των Warrants θα δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς τους, εκτάκτως, τόσο κατά την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, όσο και κατά την εκπνοή της εν λόγω εξάμηνης περιόδου.

Στα Πλαίσια της Αύξησης, δεν προβλέπεται να εκδοθούν νέα Warrants.

Διάθεση μετοχών και ομολογιών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στους Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ, δύνανται να παρατείνονται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του ν. 3401/2005, η διάθεση των μετοχών του ΤΧΣ δύνανται 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 μετρητών ή με ανταλλαγή άλλων κινητών αξιών και iv) με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών (book building). Το ΤΧΣ δύνανται να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, δια της παραίτησης από την άσκηση ή δια της διάθεσης των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών από το ΤΧΣ στις ανωτέρω περιπτώσεις και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από τους ιδιώτες επενδυτές στις περιπτώσεις παραίτησης του ΤΧΣ από τα δικαιώματα προτίμησης του, ορίζονται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ. Σε περίπτωση που μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αναλαμβάνονται από συγκεκριμένο επενδυτή ή από ομάδα επενδυτών ή επέλθει μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ υπέρ συγκεκριμένου επενδυτή ή ομάδας επενδυτών:

- α) Το ΤΧΣ δύνανται να προσκαλεί τους ενδιαφερόμενους επενδυτές να υποβάλουν προσφορές, καθορίζοντας στη σχετική πρόσκληση τη διαδικασία, τις προθεσμίες, το περιεχόμενο των προσφορών και τους λοιπούς όρους υποβολής αυτών, μεταξύ των οποίων και την παροχή από τους ενδιαφερόμενους επενδυτές, σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας κρίνεται αυτό σκόπιμο, απόδειξης ύπαρξης κεφαλαίων και εγγυητικών επιστολών.
- β) Το ΤΧΣ δύνανται να συνάπτει συμφωνία μετόχων, εφόσον κρίνει αυτό σκόπιμο, στην οποία καθορίζονται οι σχέσεις μεταξύ ΤΧΣ και του επενδυτή ή της ομάδας επενδυτών, καθώς και να προβαίνει στις σχετικές τροποποιήσεις του Πλαισίου Συνεργασίας που πιθανά έχει συνάψει με το πιστωτικό ίδρυμα. Στο πλαίσιο αυτό, δύνανται να προβλέπεται η υποχρέωση των επενδυτών ή/και του ΤΧΣ να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους για ορισμένο χρονικό διάστημα.
- γ) Το ΤΧΣ δύνανται να παρέχει δικαιώματα πρώτης προσφοράς και δικαίωμα πρώτης άρνησης σε επενδυτές.
- δ) Για την επιλογή του επενδυτή ή της ομάδας επενδυτών λαμβάνονται υπόψη και συνεκτιμώνται κριτήρια αξιολόγησης, όπως ιδίως η εμπειρία του επενδυτή στο αντικείμενο της επιχείρησης και στην αναδιάρθρωση πιστωτικών ιδρυμάτων, η φερεγγυότητα, η δυνατότητα ολοκλήρωσης της συναλλαγής και το προσφερόμενο τίμημα. Τα κριτήρια αξιολόγησης που εφαρμόζονται σε κάθε διαδικασία κοινοποιούνται στους υποψήφιους επενδυτές πριν την υποβολή δεσμευτικής προσφοράς εκ μέρους τους.

Με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου καθορίζεται η μεθοδολογία της ανταλλαγής παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/2012 και της προσαρμογής των όρων και προϋποθέσεών τους, σε περίπτωση αύξησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής με μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών μετοχών (reverse split), διάσπασης των παλαιών μετοχών με αναλογία που θα αποφασισθεί από το πιστωτικό ίδρυμα, και προσαρμογής της ονομαστικής αξίας της νέας μετοχής (split), καθώς και αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης η προσαρμογή μπορεί να γίνει μόνο στην τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους παραστατικούς τίτλους. Η προσαρμογή μπορεί να γίνει μέχρι του ποσού που αναλογεί στα έσοδα του ΤΧΣ από την πώληση των δικαιωμάτων προτίμησης και πραγματοποιείται μετά την πώληση.

Δικαιώματα ΤΧΣ και Εκπροσώπου ΤΧΣ

Το ΤΧΣ θα ασκεί χωρίς περιορισμούς τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης με εξαίρεση τις περιπτώσεις:

- (α) των μετοχών κατά το χρόνο ανάληψης των οποίων από το ΤΧΣ ίσχυαν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου του σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του ν.4051/2012 και
- (β) των μετοχών που έχουν αποκτηθεί στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης κατά το χρόνο ισχύος της παραγράφου 7 του άρθρου 9 του ν. 4051/2012, αλλά ως προς τις οποίες οι εν λόγω περιορισμοί δεν ίσχυαν λόγω της μη επίτευξης του σύμφωνα με τις ίδιες διατάξεις 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 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά την έναρξη ισχύος του νόμου με τίτλο «Μέτρα στήριξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που ψηφίσθηκε κατά την από 30η Μαρτίου 2014 συνεδρίαση της Ολομελείας της Βουλής και αναμένεται να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εντός των αμέσως προσεχών ημερών, θα είναι τουλάχιστον ίση με το 50%.

Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές των ανωτέρω περιπτώσεων υπό (α) και (β), στη γενική συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησεως στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο ν.2190/1920, περί ανωνύμων εταιρειών.

Τέλος, το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές των ανωτέρω περιπτώσεων υπό (α) και (β), χωρίς τους περιορισμούς του Ν.3864/2010 εάν διαπιστωθεί, με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού ή περιγράφονται στη σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας.

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- i. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης του πιστωτικού ιδρύματος, όπου η προθεσμία γνωστοποίησης της σύγκλησης της γενικής συνέλευσης θεωρείται πως είναι το 1/3 εκείνης που προβλέπει ο Νόμος περί Ανώνυμων Εταιριών.
- ii. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος

- (α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
- (β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.), ή
- (γ) που αφορά εταιρικές πράξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 7α του Ν.3864/2010, όπως μεταξύ άλλων η τροποποίηση του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευση, διάσπαση, μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- iii. 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 οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος (το ως άνω δικαίωμα μπορεί να ασκηθεί μέχρι το πέρας της σύγκλησης του διοικητικού συμβουλίου),
- iv. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος
- v. το δικαίωμα να εγκρίνει τον οικονομικό διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος.
- vi. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη την αυτονομία των επιχειρήσεων του πιστωτικού ιδρύματος.

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Η ιδιότητα του εκπροσώπου του ΤΧΣ είναι ασυμβίβαστη προς την ιδιότητα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου του άρθρου 1 παράγραφος 3 του ν. 3723/2008 (Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και άλλες διατάξεις). Οι υποχρεώσεις αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων και πίστωσης όπως ορίζονται στο άρθρο 16B του Ν. 3864/2010 δεσμεύουν και τους εκπροσώπους του ΤΧΣ στα διοικητικά συμβούλια των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 12η Ιουνίου 2013 (βλέπε ενότητα 3.12.3 «Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου»).

Γενικά

Κατά τη διάρκεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα συγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να αγοράσουν ίδιες μετοχές χωρίς την έγκριση του ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους, και γενικά να μπορεί να προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την υλοποίηση των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 παρ. 1 του Νόμου 3864/2010 και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών στοιχείων της για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του από την εν λόγω εγγύηση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να εφαρμόζεται κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των ανωτέρω.

Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου με τους ως άνω περιορισμούς, πέραν των γνωστοποιήσεων του ν. 3556/2007:

- α) το ΤΧΣ γνωστοποιεί στον Εκδότη 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 ν. 3864/2010 στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά την διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, καθώς και το συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου 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 ν. 3556/2007.
- β) οι διατάξεις των άρθρων 9 παρ. 6, 10 και 11 του ν. 3556/2007 δεν τυχάνουν εφαρμογής στο ΤΧΣ και
- γ) 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 Ταμείο σύμφωνα με την προηγούμενη περίπτωση α. Η γνωστοποίηση αυτή αφορά μόνο σε μεταβολές σε δικαιώματα ψήφου επί μετοχών και όχι επί τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών.

Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων της παρούσας παραγράφου επιβάλλονται κυρώσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 του ν.3556/2007.

Τέλος, σημειώνεται ότι η υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης της παραγράφου 1 του άρθρου 7 του ν. 3461/2006 δεν ισχύει σε περίπτωση άμεσης ή έμμεσης απόκτησης από το ΤΧΣ δικαιωμάτων ψήφου, συνεπεία της κεφαλαιακής ενίσχυσης που παρέχεται σύμφωνα με τον παρόντα νόμο, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή της μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή της άρσης των περιορισμών του Ταμείου στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του άρθρου 7α του ν. 3864/2010, ενώ οι μετοχές του Ταμείου δε δύναται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αλλά λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου 1 του άρθρου 7 του ν. 3461/2006.

Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων με Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (PSI)

Το πρόγραμμα εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα εντός του πρώτου τριμήνου του 2012 εφαρμόστηκε μέσω της έκδοσης σειράς κανονισμών και νομοθετημάτων. Αρχικά, ο Ν. 4046/2012 που τέθηκε σε ισχύ στις 14 Φεβρουαρίου 2012, αποσκοπούσε στην εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμέ-

νων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, όπως αυτή περιγράφεται στη Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της 27ης Οκτωβρίου 2011.

Με τον Ν. 4050/2012 για τους κανόνες τροποποίησης χρεωστικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των ομολογιούχων, ο οποίος ισχύει από τις 23 Φεβρουαρίου του 2012, εισήχθη το νομικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο τροποποιήθηκαν οι επιλέξιμοι τίτλοι διεπόμενοι από το ελληνικό δίκαιο με εκδότη ή εγγυητή το Ελληνικό Δημόσιο και την ανταλλαγή τους με νέους τίτλους. Σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα θεωρούνταν εγκριθείσες από τους ομολογιούχους δανειστές, αν τουλάχιστον 50% από αυτούς στο συνολικό αρχικό ποσό των επιλέξιμων τίτλων συμμετέχουν στη διαδικασία τροποποίησης που προβλέπεται στη σχετική πρόσκληση και τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του συμμετέχοντος κεφαλαίου των συμμετεχόντων συναινεί στην προτεινόμενη τροποποίηση. Τέλος, δυνάμει του εν λόγω νόμου το Υπουργικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να αποφασίσει τους ειδικότερους όρους για την εφαρμογή των ανωτέρω συναλλαγών και να εξουσιοδοτεί τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. να εκδίδει προσκλήσεις για τους κατόχους ομολόγων να τροποποιεί και να ανταλλάσσει τους επιλέξιμους χρεωστικούς τίτλους με νέους τίτλους.

Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 5 της 24 Φεβρουαρίου 2012, προέβλεπε την εξόφληση των επιλέξιμων τίτλων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, σε αντάλλαγμα νέων τίτλων που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο, έθετε τους ειδικότερους όρους της διαδικασίας, όριζε τους επιλέξιμους τίτλους που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και έχουν εκδοθεί πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2011 και καθόριζε τους βασικούς όρους που διέπουν τους νέους τίτλους που θα εκδίδονται και θα αποτελούν αντικείμενο συναλλαγής.

Περαιτέρω, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους εξέδωσε πρόσκληση στους κατόχους των επιλέξιμων τίτλων, διεπόμενων από το ελληνικό δίκαιο ή μη, με την οποία ζητήθηκε η συναίνεσή τους για την τροποποίηση των όρων που διέπουν τους επιλέξιμους τίτλους, που πρότεινε το Ελληνικό Δημόσιο σε αντάλλαγμα νέων τίτλων εκδιδόμενων από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διεπόμενων από το Αγγλικό Δίκαιο και προσδιόρισε τους όρους της διαδικασίας. Οι εν λόγω προσκλήσεις, σύμφωνα με το Ν. 4050/2012, συμπεριλάμβαναν, μεταξύ άλλων, όρους σχετικούς με τους επιλέξιμους τίτλους, άλλους όρους και υποδιαίρεσεις των τίτλων, προτεινόμενες τροποποιήσεις, περίοδο χάριτος, το νόμισμα, τους όρους και τη μέθοδο πληρωμής, την αποπληρωμή και την επαναγορά, τους λόγους καταγγελίας, τις δεσμεύσεις του εκδότη (αρνητικές υποχρεώσεις), τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εμπιστευματοδόχου (trustee) των ομολογιούχων και άλλα.

Τέλος, με την υπ' αριθ. 10 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου της 9 Μαρτίου του 2012 εγκρίθηκε και επικυρώθηκε η απόφαση των Ομολογιούχων των επιλέξιμων τίτλων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο με την οποία συναίνουσαν με τις προτεινόμενες τροποποιήσεις, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, συναίνεση η οποία εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή της διαδικασίας. Σύμφωνα με τον Νόμο 4050/2012, μετά τη δημοσίευση της παραπάνω απόφασης έγκρισης του Υπουργικού Συμβουλίου, η προτεινόμενη τροποποίηση κατέστη δεσμευτική για όλους τους κατόχους των επιλέξιμων τίτλων και υπερισχύουν όλων των αντίθετων διατάξεων του ελληνικού δικαίου, κανονιστικών πράξεων ή συμβατικών όρων.

Ο ΟΔΔΗΧ εξέδωσε επίσης παράλληλες προσκλήσεις στους κατόχους των χαρακτηρισμένων τίτλων εκδοθέντων ή εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο και διεπόμενων από δίκαιο διαφορετικό του ελληνικού, να συναίνεσει στην τροποποίηση των όρων των εν λόγω τίτλων και να τους ανταλλάξει με νέους τίτλους που έχουν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ και διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, σύμφωνα με τους όρους της πρόσκλησης και το νόμο και τους συμβατικούς όρους που διέπουν τους εν λόγω ορισμένους τίτλους.

Ακολούθως, αποφασίσθηκε με την υπ' αριθ. 2/20964/0023Α Υπουργική Απόφαση η εφαρμογή της τροποποίησης των όρων των επιλέξιμων τίτλων και η έκδοση των νέων τίτλων.

Επαναγορά Χρέους

Ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. ανακοίνωσε τους όρους της Επαναγοράς στις 3 Δεκεμβρίου, 2012.

Η προσφορά συνίστατο στην ανταλλαγή των είκοσι (20) ορισμένων ομολογιών που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του PSI και διέπονται από το αγγλικό δίκαιο (συνολικής ονομαστικής αξίας 62 δισεκατομμυρίων ευρώ), με τίτλους του ΕΤΧΣ (συνολικού αρχικού ποσού κεφαλαίου έως 10 δισεκατομμυρίων ευρώ) εξάμηνης διάρκειας, άνευ τόκων, που διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, στα πλαίσια τροποποιημένης διαδικασίας ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) για κάθε σειρά ορισμένων ομολόγων. Οι τιμές αγοράς που ορίστηκαν στην τροποποιημένη διαδικασία ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) κυμάνθηκαν μεταξύ 30,2% και 40,1% ανάλογα με την ημερομηνία λήξης των ορισμένων ομολόγων.

Πιο συγκεκριμένα, για κάθε αρχικό ποσό των 1000 ευρώ ορισμένης ομολογίας, είχε οριστεί ότι ο ομολογιούχος θα ελάμβανε: (α) τίτλους του ΕΤΧΣ με αρχικό ποσό ίσο με χίλια (1000) πολλαπλασιαζόμενο με την τιμή αγοράς (που αποδίδεται σε ποσοστό επί τοις εκατό στο αρχικό ποσό της σχετικής ορισμένης ομολογίας) που έχει επιλεγεί από το Ελληνικό Δημόσιο για τη συγκεκριμένη σειρά ορισμένων ομολογιών κατά την τροποποιημένη διαδικασία ολλανδικού τύπου (Dutch Auction) και (β) τίτλους του ΕΤΧΣ με αρχικό ποσό ίσο με το ποσό των δεδουλευμένων για μη καταβληθέντες τόκους, αλλά εξαιρουμένης της ημερομηνίας ολοκλήρωσης σχετικά με την εν λόγω σειρά ορισμένων ομολόγων (υποκείμενης σε στρογγυλοποίηση).

Η ανταλλαγή ολοκληρώθηκε την Τρίτη 11 Δεκεμβρίου 2012 και το Ελληνικό Δημόσιο αντάλλαξε τελικά τίτλους του ΕΤΧΣ αξίας €11.300.000.000 για ομόλογα αξίας €31.800.000.000, με αποτέλεσμα τη μείωση του χρέους κατά 9,5 % του ΑΕΠ, κάτω από τον αρχικά ορισμένο στόχο του 11%.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 με τίτλο «Ενημέρωση των συναλλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους, και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό. Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. 178/3/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος δόθηκαν διευκρινίσεις για τις ΠΔ/ΤΕ 1087/1987, 1216/1987, 1955/1991, 2286/1994, 2326/1994, και 2501/2002 που αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαμόρφωση των επιτοκίων και στην ενημέρωση των συναλλασσομένων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκε ρητώς ότι δεν είναι συμβατός με τις αρχές που διέπουν τη νομισματική πολιτική του συστήματος των Ευρωπαϊκών Κεντρικών Τραπεζών ο καθορισμός ανώτατου ορίου στα τραπεζικά επιτόκια από διοικητική αρχή, ούτε ο συσχετισμός τους προς το εκάστοτε ισχύον για τα εξωτραπεζικά επιτόκια ανώτατο όριο. Τα τραπεζικά επιτόκια διαμορφώνονται ελεύθερα ύστερα από στάθμιση των εκτιμώμενων κατά περίπτωση κινδύνων, των εκάστοτε συνθηκών των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθώς και των εν γένει υποχρεώσεων των τραπεζών που απορρέουν από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία τους.

Σημειώνεται ότι υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό. Ειδικότερα, ο ανατοκισμός σχετικά με τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις επιτρέπεται μόνον εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπόκειται σε περιορισμούς σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και το άρθρο 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 88 του Ν.3601/2007, το οποίο, ανεξάρτητα από την λογιστική αντιμετώπιση σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα, απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα την λογιστικοποίηση των τόκων από δάνεια που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών ή των έξι (6) μηνών, στην περίπτωση δανείων προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα.

Εξασφαλίσεις δανείων

Οι διατάξεις του Ν.Δ. 17.7/13.8.1923 αφορούν στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματος ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Από το 1992, το άρθρο 26 του Ν. 2076/1992, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν. 3601/2007, επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες επεκτάθηκε κυρίως με τις προσημειώσεις, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος είναι σύμφωνη με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 1% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2)ετών,
- γeros (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης

Σύμφωνα με το Ν. 4224/2013 με την Πράξη 6 της 17.2.2014 του Υπουργικού Συμβουλίου συστήνεται το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, στο οποίο μετέχουν οι Υπουργοί Οικονομικών, Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων και Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας και το οποίο θα εισάγει και θα παρακολουθεί τις απαραίτητες δράσεις για την προώθηση δημιουργίας του μόνιμου μηχανισμού της επίλυσης του μη εξυπηρετούμενου ιδιωτικού χρέους φυσικών, νομικών προσώπων και επιχειρήσεων. Σύμφωνα με τον ίδιο νόμο έως τις 31.12.2014 πρέπει να εκδοθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και να τεθεί σε εφαρμογή Κώδικας Δεοντολογίας Τραπεζών για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών οφειλών. Σχέδιο του Κώδικα έχει τεθεί σε δημόσια διαβούλευση.

Σύμφωνα με προσωρινή αναστολή που επιβλήθηκε από τον ανωτέρω νόμο και η οποία προβλέπεται να λήξει στις 31.12.2014 απαγορεύονται οι πλειστηριασμοί ακινήτων οφειλετών, που βρίσκονται στην Ελλάδα και χρησιμεύουν ως κύρια κατοικία τους, εφόσον πληρούνται σωρευτικώς οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις διακόσιες χιλιάδες (200.000) ευρώ,
- (β) το συνολικό ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη, εξαιρουμένων ασφαλιστικών εισφορών, φόρου εισοδήματος και εισφοράς αλληλεγγύης, δεν υπερβαίνει τις τριάντα πέντε χιλιάδες (35.000) ευρώ,
- (γ) η συνολική αξία της κινητή και ακίνητη περιουσίας του οφειλέτη δεν υπερβαίνει τις διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (270.000) ευρώ και
- (δ) εξ αυτής η συνολική αξία των καταθέσεων και επενδύσεων του οφειλέτη σε αξιόγραφα, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, δεν υπερβαίνει τις δεκαπέντε χιλιάδες (15.000) ευρώ κατά την 15η Νοεμβρίου 2013, εξαιρουμένων περιοδικών καταβολών από συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά προγράμματα.

Τα ανωτέρω ποσά αυξάνονται κατά 10% στις περιπτώσεις οφειλετών με τρία ή περισσότερα τέκνα ή που είναι άτομα με αναπηρία κατά τις σχετικές διατάξεις του νόμου ή που βαρύνονται φορολογικά με άτομα με αναπηρία.

Οι οφειλέτες των οποίων η κύρια κατοικία προστατεύεται υποχρεούνται να παρέχουν στους πιστωτές υπεύθυνη δήλωση με τα προσωπικά τους στοιχεία και λεπτομερή αναγραφή των κινήσεων λογαριασμού που ξεπερνούν το ποσό των χιλίων (1.000) ευρώ τους τελευταίους 24 μήνες, έως την 31η Ιανουαρίου 2014 ή εντός δύο μηνών από την επίδοση επιταγής προς εκτέλεση. Επιπλέον κατά τη διάρκεια απαγόρευσης του πλειστηριασμού, οι πιστωτές δύνανται να καλούν τους οφειλέτες να προσκομίσουν εντός μηνός συγκεκριμένα έγγραφα που προβλέπονται από το νόμο και τα οποία αποδεικνύουν την οικονομική κατάστασή τους. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης προσκόμισης των ανωτέρω εγγράφων αίρεται για το συγκεκριμένο οφειλέτη και την συγκεκριμένη οφειλή η απαγόρευση του πλειστηριασμού.

Κατά τη διάρκεια απαγόρευσης του πλειστηριασμού οι οφειλέτες υποχρεούνται να καταβάλλουν προς τους πιστωτές αναλογικά μηνιαίως ποσό έως 10% του καθαρού μηνιαίου εισοδήματός τους εφόσον το ετήσιο οικογενειακό εισόδημά τους δεν υπερβαίνει τις δεκαπέντε χιλιάδες (15.000) ευρώ και ποσοστό 20% επί τυχόν υπερβάλλοντος εισοδήματος. Το ανώτερο όριο εισοδήματος αυξάνεται σε είκοσι χιλιάδες (20.000) ευρώ για οικογένειες με τρία ή περισσότερα τέκνα, άτομα με αναπηρία, όσους βαρύνονται φορολογικά με άτομα με αναπηρία κατά τις σχετικές διατάξεις, ενώ σε οφειλέτες με μηδενικό εισόδημα ή με εισόδημα που ισούται μέχρι του ποσού του εισοδήματος ανεργίας, παρέχεται η δυνατότητα μηδενικών καταβολών. Τέλος, για οφειλέτες που δεν εμπίπτουν στο Πρόγραμμα Διευκόλυνσης του Ν.4161/2013, ήτοι που δεν είναι άνεργοι, μισθωτοί με σχέση εξαρτημένης εργασίας ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου ή συνταξιούχοι, το ποσό της μηνιαίας καταβολής, υπολογιζόμενο ως ανωτέρω, δεν δύναται να υπολείπεται το 20% της τελευταίας ενήμερης δόσης.

Οι καταβολές κατά την περίοδο απαγόρευσης πλειστηριασμού αφαιρούνται από το ανεξόφλητο υπόλοιπο. Ωστόσο, η μη καταβολή τριών μηνιαίων δόσεων, έχει ως συνέπεια την άρση της απαγόρευσης για το συγκεκριμένο οφειλέτη και την συγκεκριμένη οφειλή. Τέλος, κατά τη διάρκεια απαγόρευσης του πλειστηριασμού, η απαγόρευση εκτείνεται αυτομάτως στους πλειστηριασμούς ακινήτων των εγγυητών για τις συγκεκριμένες οφειλές.

Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια

Τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ το Νοέμβριο του 2005, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προώθησε την υιοθέτηση

ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατήρησε τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή της τροποποίησης του έτους 1996 αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚΑΤ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο της Ευρώπης για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου, τις τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 («CRD II»), η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4021/2011, και των Οδηγιών 2009/27/ΕΚ και 2009/83/ΕΚΑΤ.

- Περαιτέρω, βάσει της υπ' αριθμ. 13/28.3.2013 Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με κύρια στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (Tier I funds) καθορίσθηκε στο 9%, με ισχύ από 31.03.2013. Η έννοια των κυρίων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις Προνομιούχες Μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου (βλέπε ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής -Το Σχέδιο Ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»), και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 (και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 38/09.11.2012) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και καλύφθηκαν από το ΤΧΣ. Επιπροσθέτως, βάσει της εν λόγω Πράξης το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (common equity) καθορίσθηκε στο 6% με ισχύ από 31.03.2013. Με την Πράξη 36/28.12.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ η οποία τέθηκε σε ισχύ την 31.12.2013, τροποποιήθηκε η ΠΕΕ 13/28.3.2013. Με την εν λόγω Πράξη καταργείται ως αφαιρετικό στοιχείο το όριο 20% των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Στις 24 Νοεμβρίου 2010, εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/76/ΕΚ («CRD III») η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις πράξεις επανατιποποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνατικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες.
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιλοποιήσεις.
- υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώσουν και εφαρμόσουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και ως εκ τούτου αφορούν σε πρόσωπα που κατέχουν θέσεις δυνάμενες να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου μίας τράπεζας.

Τον Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις για το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία III: Ένα παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010 και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, των προτύπων και της παρακολούθησης», Δεκέμβριος 2010) που περιέχουν το πλαίσιο αναμόρφωσης της κεφαλαιακής επάρκειας και της ρευστότητας της Βασιλείας III. Οι ανωτέρω εκθέσεις, που αποκαλούνται εκθέσεις της Βασιλείας III, αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV») και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 («Κανονισμός περί Κεφαλαιακής Επάρκειας»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, γνωστό ως Βασιλεία III. Το νέο καθεστώς τροποποιεί τους υφιστάμενους κανόνες περί κεφαλαιακών απαιτήσεων σχετικά με τις τράπεζες και τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, και στοχεύει να ενσωματώσει περαιτέρω στην ευρωπαϊκή νομοθεσία τις απαιτήσεις της Βασιλείας III, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, την διατήρηση κεφαλαίου, ρευστότητας και χρηματοοικονομικού δανεισμού. Μερικά από τα κυριότερα σημεία του νέου καθεστώτος είναι τα ακόλουθα:

- *Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων*: Η CRD IV αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των επιμέρους συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο. Ο Κανονισμός περί Κεφαλαιακής Επάρκειας προβλέπει ως ελάχιστο δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) το 4,5%, του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) σε 6% και συνολικού δείκτη κεφαλαίων (total capital ratio) σε 8%, χωρίς δυνατότητα πρόβλεψης ανώτερου ελαχίστου δείκτη από τις αρχές των κρατών μελών. Εισήγαγε επιπλέον συγκεκριμένες απαιτήσεις, κριτήρια και χαρακτηριστικά για τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών θα καταρτίζει, τηρεί και δημοσιεύει κατάλογο όλων των ειδών κεφαλαιακών μέσων σε έκαστο κράτος μέλος τα οποία κρίνονται ως κύρια στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων, αρχής γενομένης από την 1η Φεβρουαρίου 2015.
- *Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (Capital Conservation Buffer)*: Επιπλέον των ελάχιστων δεικτών των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν ένα επιπλέον απόθεμα ύψους έως 2,5% κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων σαν κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων, στις καταβολές προς κατόχους πρόσθετων στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier 1) και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να μπορεί να απορροφήσει τις ζημιές σε δύσκολες περιόδους.
- *Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (countercyclical buffer)*: Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η CRD IV δίνει στα κράτη μέλη την δυνατότητα να απαιτήσουν την τήρηση επιπρόσθετου αποθέματος ασφαλείας 0%-2,5% αποτελούμενο από κύρια στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I), το οποίο θα επιβληθεί σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας, όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.

- *Απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου (Systemic Risk Buffer):* Σύμφωνα με την CRD IV τα κράτη μέλη μπορούν να προβλέψουν την τήρηση αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα ή για ένα ή περισσότερα υποσύνολα του εν λόγω τομέα, ώστε να αποτρέπονται και να μετριάζονται οι μακροπρόθεσμοι μη κυκλικοί συστημικοί ή μακροπροληπτικοί κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από τον Κανονισμό περί Κεφαλαιακής Επάρκειας, με την έννοια του κινδύνου διαταραχής του χρηματοοικονομικού συστήματος που παρουσιάζει το δυναμικό σοβαρών αρνητικών επιπτώσεων για το χρηματοοικονομικό σύστημα και την πραγματική οικονομία σε συγκεκριμένο κράτος μέλος. Το εν λόγω απόθεμα μπορεί να κυμαίνεται από 1% έως 5% και αποτελείται από κύρια στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I).
- *Στοιχεία προς αφαίρεση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων:* Η CRD IV αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.
- *Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II):* Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν υπάγονται πλέον στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια θα διαγράφονται εντός περιόδου αρχομένης την 1η Ιανουαρίου 2013 και λήγουσας την 31η Δεκεμβρίου 2021. Η εποπτική αναγνώριση των στοιχείων που αναγνωρίζονταν ως ίδια κεφάλαια πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2011, θα απομειώνεται κατά συγκεκριμένο ποσοστό κάθε χρόνο που επακολουθεί. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εάν δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2017.
- *Καμία περίοδος μετάβασης για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά την 1η Ιανουαρίου 2012:* Μόνο τα μέσα που έχουν εκδοθεί πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ανταποκρίνονται πιθανώς στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- *Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι:* Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Σε συμφωνία με τις προτάσεις της Βασιλείας III, ο Κανονισμός CRD IV εισάγει παράγοντα στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς ειδικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των τραπεζών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που δεν συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαίρουν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω). Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι εξασφαλίσεις μίας τράπεζας και τα ανοίγματα λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market exposures) σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που θα υπάγονται σε αυτές τις αναθεωρημένες αρχές θα υπόκεινται σε στάθμιση κινδύνου 2% και τα ανοίγματα σε καθυστερούμενα κεφάλαια προς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα κεφαλαιοποιούνται επί τη βάση μίας ευαίσθητης στον κίνδυνο μεταχείρισης τύπου «καταρράκτη» (risk-sensitive waterfall approach).
- *Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:* Προτείνεται ο πολλαπλασιαστής της τάξεως του 1,25 στην εφαρμογή της παραμέτρου συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που καθορίζονται από την Επιτροπή.

- *Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου*: Η CRD IV αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα, προβλέπεται κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές απώλειες λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market losses) (ήτοι, προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης "CVA" κινδύνου) που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πίεσης.
- *Συντελεστής Μόχλευσης*: Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευση της για έναν μη σταθμισμένο συντελεστή μόχλευσης βασικών ιδίων κεφαλαίων της τάξεως του 3%, που θα ισχύει για όλες τις τράπεζες, στο πλαίσιο του Πυλώνα II, από την 1η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του συντελεστή μόχλευσης προς την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα I έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).
- *Συστημικά Σημαντικές Τράπεζες*: Οι συστημικά σημαντικές τράπεζες θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέρα από τα ελάχιστα πρότυπα. Σύμφωνα με την CRD IV, μια συστημικά σημαντική τράπεζα μπορεί να απαιτηθεί να διατηρεί απόθεμα ασφαλείας O-SII ύψους έως 2 % του συνολικού ποσού έκθεσης σε κίνδυνο, λαμβανομένων υπόψη των κριτηρίων για τον προσδιορισμό του O-SII. Το εν λόγω πρόσθετο απόθεμα ασφαλείας θα αποτελείται από κύρια στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I).
- *Απαιτήσεις Ρευστότητας*: Ο Κανονισμός περί Κεφαλαιακής Επάρκειας εισάγει σταδιακά από την 1η Ιανουαρίου 2015 ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας, και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης από την 1η Ιανουαρίου 2016, οι οποίοι ορίζονται από τα κράτη μέλη μέχρι την έκδοση της σχετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η Οδηγία για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης «Φερεγγυότητα II» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/EC), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30η Ιουνίου 2013 και η 1η Ιανουαρίου 2014 ως ημερομηνίας εφαρμογής οιονδήποτε νόμων, κανονισμών και διοικητικών διατάξεων τέθηκαν σε ισχύ από τα κράτη-μέλη προς συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/138/EK και, συνακόλουθα, σταδιακής κατάργησης των υφιστάμενων σχετικών ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών Οδηγιών. Ωστόσο, μια νέα Οδηγία, η Οδηγία Γενικού Περιεχομένου II (Omnibus II Directive), θα τροποποιήσει ορισμένες διατάξεις της Ρευστότητας II (Solvency II), που θα επηρεάσουν την ημερομηνία εφαρμογής της. Από την στιγμή που θα εγκριθεί η Οδηγία Γενικού Περιεχομένου II (Omnibus II Directive), μέτρα Επιπέδου 2 και 3 πρέπει να μπου σε εφαρμογή, ενδεχομένως καθυστερώντας την εφαρμογή της Ρευστότητας II (Solvency II) μέχρι το 2016.

Η Τράπεζα υποβάλλει αναφορές στην Τράπεζα της Ελλάδος σε συμμόρφωση με τους κανονισμούς της Βασιλείας II και εφαρμόζει όλους τους σχετικούς κανόνες και τις σχετικές κατευθυντήριες οδηγίες σε επίπεδο τραπεζικής και σε επίπεδο Ομίλου. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών έχει αποφασίσει ότι η Alpha είναι μια συστημική τράπεζα, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα κατόπιν συστάσεως της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) έχει ήδη εκπονήσει και υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος Σχέδιο Ανακάμψεως όπως ζητήθηκε με την Α.Π. 2359/4.10.2013 επιστολή της (ΤtE), εντός του 2013 όπου προσδιορίζονται οι συστημικά σημαντικές λειτουργίες της Τράπεζας και τα μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν για την διατήρηση των εν λόγω λειτουργιών υπό αντίξοες συνθήκες και αντίξοα πιθανά σενάρια.

Συναλλαγές Παραγώγων – Κανονισμός Υποδομής της Ευρωπαϊκής Αγοράς

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα βαθύτερα αίτια της οικονομικής κρίσης, οι χώρες του G20 δεσμεύτηκαν να αντιμετωπίσουν τους κινδύνους που συνδέονται με τις αγορές παραγώγων. Με σκοπό να επιφέρει αποτελέσματα αυτή η δέσμευση, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και Συμβούλιο έχουν υιοθετήσει κανονισμό που απαιτεί να εκκαθαρίζονται οι εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις παραγώγων (OTC) και να δηλώνονται οι συμβάσεις παραγώγων γενικά, και ορίζει ένα πλαίσιο ενίσχυσης της ασφάλειας των κεντρικών εκκαθαριστικών μελών (CCP) και των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών (TR). Ο υπ' αριθμ. 648/2012 Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 σχετικά με τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), τα κεντρικά εκκαθαριστικά μέλη (CCP) και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (TR) τέθηκε σε ισχύ στις 16 Αυγούστου 2012 και είναι άμεσα εφαρμοστέος σε όλα τα κράτη-μέλη. Ο Κανονισμός Υποδομής της Ευρωπαϊκής Αγοράς συμπληρώθηκε με τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς (ΕΕ) υπ' αριθμ. 148/2013 έως 153/2013 της 19ης Δεκεμβρίου 2012, 1002/2013 και 1003/2013 της 12ης Ιουλίου 2013 και 284/2014 της 13ης Φεβρουαρίου 2014. Πλήρης εφαρμογή και εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από τον Κανονισμό αυτόν και τα σχετικά με αυτόν νομοθετήματα αναμένεται να έχει λάβει χώρα τον Σεπτέμβριο του 2014.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμιση των οφειλών τους και απαλλαγή. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, και γενικά όλα τα πρόσωπα που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, όπως ισχύει μετά από διαδοχικές τροποποιήσεις, ρυθμίζει όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά, ενήμερα ή μη) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και οφειλές από δάνεια που παρασχέθηκαν από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης υπό τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μία φορά. Ο οφειλέτης δύναται πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης να προσφύγει στη διαδικασία της διαμεσολάβησης. Σημειώνεται ότι οι τράπεζες εντός δέκα (10) εργασίμων ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν, χωρίς επιβάρυνση, αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή καθώς και να τον ενημερώσουν εγγράφως για το ποσό που αντιστοιχεί στο 10% της τελευταίας ενήμερης δόσης.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας, μεταξύ άλλων, στοιχεία για την περιουσία του ιδίου και της συζύγου του, την κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεων τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφελών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση πιστωτών, η απαίτηση του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Η δικάσιμος για τη συζήτηση της αίτησης προσδιορίζεται μέσα σε έξι (6) μήνες από την ημερομηνία κατάθεσής της. Με την κατάθεση της αίτησης προσδιορίζεται και η ημέρα επικύρωσης, κατά την οποία είτε θα επικυρωθεί ο ενδεχόμενος προδικαστικός συμβιβασμός από τον Ειρηνοδίκη είτε θα συζητηθεί ενδεχόμενο αίτημα για την έκδοση προσωρινής διαταγής. Η ημέρα επικύρωσης προσδιορίζεται υποχρεωτικώς δύο (2) μήνες μετά την κατάθεση της αίτησης.

Μέχρι την ημέρα της επικύρωσης δεν επιτρέπεται η λήψη καταδιωκτικών μέτρων κατά του οφειλέτη, καθώς και η μεταβολή της πραγματικής και νομικής κατάστασης της περιουσίας του. Αν δεν επέλθει συμβιβασμός και επικύρωση, ο Ειρηνοδίκης αποφασίζει κατά την ημέρα επικύρωσης κατόπιν αιτήματος του οφειλέτη ή πιστωτή ή και αυτεπαγγέλτως την αναστολή των καταδιωκτικών μέτρων κατά του οφειλέτη, τη διατήρηση της πραγματικής και νομικής κατάστασης της περιουσίας του, καθώς και την καταβολή μηνιαίων δόσεων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αίτησης, οι οποίες κατανέμονται συμμετρως και οι οποίες δεν μπορεί να υπολείπονται του 10% των μηνιαίων δόσεων που όφειλε να καταβάλει και των €40 συνολικά. Κατ' εξαίρεση, το δικαστήριο μπορεί να ορίσει κατώτερη ή μηδενική δόση.

Οι οφειλέτες και οι πιστωτές δύνανται να συμβιβάζονται και μετά την ημέρα επικύρωσης έως την ημερομηνία συζήτησης της αίτησης σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας, οπότε εμφανίζονται ενώπιον του Ειρηνοδίκη, υποβάλλουν το σχέδιο και ζητούν την επικύρωση του. Το σχέδιο επικυρώνεται από τον Ειρηνοδίκη και αποκτά πλέον ισχύ δικαστικού συμβιβασμού. Η αίτηση για ρύθμιση και απαλλαγή από τις οφειλές ανακαλείται αυτοδικαίως. Αν συγκατατίθενται στο σχέδιο πιστωτές με απαιτήσεις που υπερβαίνουν το ήμισυ του συνολικού ποσού των απαιτήσεων, στους οποίους περιλαμβάνονται σε κάθε περίπτωση το σύνολο των πιστωτών με εμπραγμάτως εξασφαλισμένες απαιτήσεις και πιστωτές με απαιτήσεις που υπερβαίνουν το ήμισυ των τυχόν εργατικών απαιτήσεων, ο Ειρηνοδίκης υποκαθιστά σε οποιοδήποτε στάδιο της διαδικασίας την έλλειψη συγκατάθεσης των πιστωτών που αντιτίθενται καταχρηστικά στο συμβιβασμό. Στην περίπτωση αυτή θεωρείται ότι επήλθε ο συμβιβασμός και η αίτηση για την απαλλαγή από τα χρέη ανακαλείται αυτοδικαίως. Δεν επιτρέπεται υποκατάσταση της συγκατάθεσης πιστωτή όταν: α) η απαίτηση του πιστωτή που αντιτίθεται δεν ικανοποιείται σε ανάλογο, σε σχέση με τους άλλους πιστωτές, βαθμό ή β) σε περίπτωση εφαρμογής του σχεδίου, ο πιστωτής που αντιτίθεται αποδεικνύει ότι θα περιέλθει σε δυσμενέστερη οικονομικά θέση από αυτήν στην οποία θα περιερχόταν, αν συνεχιζόταν η διαδικασία απαλλαγής του οφειλέτη από τις οφειλές, ή γ) αμφισβητείται απαίτηση από οφειλέτη ή οποιονδήποτε πιστωτή.

Αν το σχέδιο διευθέτησης οφελών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφελών και την απαλλαγή του οφειλέτη.

Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τριών έως πέντε ετών ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματα του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιολογικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση με ορισμό νέας δικασίμου, όχι νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται, εάν θεωρηθεί αναγκαίο για την ικανοποίηση των πιστωτών, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 3869/2010, και με δυνατότητα περιόδου χάριτος. Στην περίπτωση αυτή το δικαστήριο ρυθμίζει την ικανοποίηση απαιτήσεων των πιστωτών σε συνολικό ποσό που μπορεί να ανέρχεται μέχρι και στο ογδόντα τοις εκατό (80%) της αντικειμενικής αξίας του ακινήτου της κύριας κατοικίας.

Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη εκτός αν η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων

χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη ήταν μεγαλύτερη των είκοσι ετών, οπότε ο ειρηνοδίκης δύναται να προσδιορίσει μεγαλύτερη διάρκεια, η οποία πάντως δεν υπερβαίνει τα τριάντα πέντε έτη. Η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία.

Μετά τη συζήτηση ενώπιον του Ειρηνοδίκη κατά την ημέρα επικύρωσης το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, μπορεί να διατάξει αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη μέχρι την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης, εφόσον πιθανολογείται ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Σαν αποτέλεσμα της αναστολής, η διάθεση των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη απαγορεύεται. Αναστολή της αναγκαστικής εκτέλεσης μπορεί να ζητηθεί και μετά την έκδοση της οριστικής απόφασης, εφόσον έχει ασκηθεί εμπρόθεσμα έφεση από τον οφειλέτη.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευδοωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτων εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Πρόγραμμα Διευκόλυνσης του Ν. 4161/2013

Το Πρόγραμμα Διευκόλυνσης του Ν. 4161/2013, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 14 Ιουνίου 2013, παρέχει σε φυσικά πρόσωπα τη δυνατότητα να απαλλαγούν μερικώς από την υποχρέωση καταβολής των ενήμερων οφειλών τους προς πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοδοτικά ιδρύματα για περίοδο 48 μηνών («περίοδος χάριτος»). Εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις, η παροχή της διευκόλυνσης είναι υποχρεωτική για τις τράπεζες. Οι σχετικές δανειακές συμβάσεις πρέπει να έχουν συναφθεί έως την 30.6.2010 και να μην έχουν καταγγεληθεί (έστω και αν υφίστανται μεταγενέστερες τροποποιήσεις, ανανεώσεις ή ρυθμίσεις κ.ο.κ.).

Το Πρόγραμμα Διευκόλυνσης παρέχεται σε οφειλέτες που πληρούν τις σχετικές προϋποθέσεις και οι οποίοι υποβάλλουν αίτηση έως τις 16 Απριλίου 2014, υπό την επιφύλαξη τυχόν παρατάσεων. Επιπλέον, ο οφειλέτης μπορεί να υπαχθεί στο Πρόγραμμα Διευκόλυνσης μόνο μία φορά.

Ο νόμος προβλέπει την πλήρωση ορισμένων σωρευτικών προϋποθέσεων, προκειμένου να υπαχθεί στο Πρόγραμμα Διευκόλυνσης ο ενδιαφερόμενος οφειλέτης:

- (i) Η αποπληρωμή του δανείου να εξασφαλίζεται με εμπράγματη εξασφάλιση του επί της κύριας κατοικίας του οφειλέτη, η αντικειμενική αξία της οποίας να μην ξεπερνά τις εκατόν ογδόντα χιλιάδες (180.000) ευρώ και, στις περιπτώσεις οικογενειών που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα να μην ξεπερνά τις διακόσιες χιλιάδες (200.000) ευρώ.
- (ii) Η αντικειμενική αξία της συνολικής ακίνητης περιουσίας του οφειλέτη να μην ξεπερνά τις διακόσιες πενήντα χιλιάδες (250.000) ευρώ και, στις περιπτώσεις οικογενειών που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα τις τριακόσιες χιλιάδες (300.000) ευρώ.
- (iii) Το σύνολο των καταθέσεων και κινητών αξιών του οφειλέτη να μην υπερβαίνει τις δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ και τις δεκαπέντε χιλιάδες (15.000) ευρώ για οικογένειες που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα.
- (iv) Το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου προς πιστωτικά ιδρύματα να μην υπερβαίνει τις εκατόν πενήντα χιλιάδες (150.000) ευρώ.
- (v) Ο οφειλέτης πρέπει να είναι είτε (α) άνεργος, (β) έχων σχέση εξαρτημένης εργασίας ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, (γ) συνταξιούχος, ή (δ) μισθωτός κατά την έννοια των σχετικών φορολογικών διατάξεων.
- (vi) Το συνολικό ετήσιο οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη, όπως αυτό διαμορφώνεται κατόπιν της αφαίρεσης των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, πρέπει να είναι μικρότερο ή ίσο των:
 - α. 15.000 ευρώ, εφόσον υποβάλλει ατομική φορολογική δήλωση,
 - β. 25.000 ευρώ, εφόσον υποβάλλει κοινή φορολογική δήλωση.Τα ανωτέρω ποσά προσαυξάνονται κατά 5.000 ευρώ σε συγκεκριμένες περιπτώσεις (για οικογένειες που βαρύνονται φορολογικά με τρία και περισσότερα τέκνα, για άτομα με αναπηρία κοκ) και
- (vii) Το εισόδημα του οφειλέτη κατά την υποβολή της αίτησης πρέπει να έχει υποστεί μείωση, τουλάχιστον σε ποσοστό 20% σε σύγκριση με τα αποκτηθέντα εισοδήματα κατά το έτος 2009.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση προς την τράπεζα, με τα πλήρη στοιχεία του, όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά και τις απαραίτητες πληροφορίες για τα περιουσιακά και εισοδηματικά του στοιχεία, καθώς και πλήρη περιγραφή των οφειλών του προς όλους τους δανειστές καθώς και αίτημα για τη διάρκεια της αιτούμενης περιόδου χάριτος. Ο πιστωτής οφείλει να εξετάσει την αίτηση του οφειλέτη εντός 25 εργασίμων ημερών από την υποβολή της και, εφόσον ο οφειλέτης πληροί όλες τις προϋποθέσεις, ο πιστωτής πρέπει να στείλει στον οφειλέτη αντίγραφο της σύμβασης για την παροχή της διευκόλυνσης και να τον καλέσει για την υπογραφή της εντός μηνός.

Εφόσον υπογραφεί από τον οφειλέτη, το πρόγραμμα διευκόλυνσης παρέχει περίοδο χάριτος διάρκειας έως 48 μηνών. Κατά την περίοδο αυτή, ορίζεται υποχρεωτική μηνιαία καταβολή ίση με το 30% του μηνιαίου οικογενειακού εισοδήματος του οφειλέτη, αφαιρουμένων των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης. Η διαφορά μεταξύ της ως άνω οριζόμενης μηνιαίας δόσης και της καταβαλλόμενης πριν τη χορήγηση του προγράμματος διευκόλυνσης κεφαλαιοποιείται και αποπληρώνεται μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διευκόλυνσης.

Οφειλέτες με πολύ χαμηλό εισόδημα, αναπηρία ή οικογένειες με περισσότερα των τριών τέκνα, δύνανται υπό ορισμένες προϋποθέσεις που προβλέπονται στο νόμο, να επωφεληθούν πολύ χαμηλών επιτοκίων κατά την περίοδο χάριτος και με διαγραφή της διαφοράς μεταξύ αυτού του επιτοκίου και του συμφωνηθέντος με την τράπεζα. Επιπλέον των ανωτέρω, άνεργοι με μηδενικό εισόδημα μπορούν να έχουν τη δυνατότητα μηδενικών καταβολών (το

ποσό των οποίων κεφαλαιοποιείται και αποπληρώνεται μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διευκόλυνσης) και διαγραφή τόκων για περίοδο έξι μηνών.

Ο οφειλέτης έχει την υποχρέωση να ενημερώνει το δανειστή εγγράφως για κάθε μεταβολή της εισοδηματικής και περιουσιακής του κατάστασης. Σε αυτή την περίπτωση οι όροι του επαναπροσδιορίζεται αναλόγως το πρόγραμμα διευκόλυνσης, χωρίς να παρατείνεται η μέγιστη διάρκειά του.

Εφόσον ο οφειλέτης εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του εκ του προγράμματος διευκόλυνσης, ο δανειστής υποχρεούται να αποσχει από κάθε καταγγελία της υπαχθείσας στο πρόγραμμα δανειακής σύμβασης και από κάθε ατομική δίωξη κατά του οφειλέτη. Κατάθεση αίτησης κατά τις διατάξεις του ν. [3869/2010](#) καταργεί αυτοδίκαια το παρεχόμενο πρόγραμμα διευκόλυνσης.

Με την παρέλευση της χρονικής διάρκειας της περιόδου χάριτος λύεται αυτοδίκαια το πρόγραμμα διευκόλυνσης και ο οφειλέτης αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που ορίζονταν στην προ του προγράμματος διευκόλυνσης δανειακή σύμβαση, η διάρκεια της οποίας επιμηκύνεται τουλάχιστον ισόχρονα με την περίοδο χάριτος.

Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 2606/21.08.2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η πράξη αυτή αντικαταστάθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2640/18.01.2011, η οποία αντικαταστάθηκε με τη σειρά της από την ΠΔ/ΤΕ 2651/20.01.2012. Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα.
- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του των χαρτοφυλακίων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και κίνδυνος συγκέντρωσης.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία διατραπεζικής αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λοιπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Κάποια από τα παραπάνω υποβάλλονται μνημιαίως σε επίπεδο Τράπεζας.

Κανονιστικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου

Το Ηνωμένο Βασίλειο και η Σερβία υιοθέτησαν πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II από την 1 Ιανουαρίου 2008 και 1 Ιανουαρίου 2012 αντίστοιχα. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία II, ενώ η Ρουμανία, η Κύπρος και η Βουλγαρία έχουν ήδη ενσωματώσει την CRD IV.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων, (το «ΤΕΚΕ»), συστάθηκε ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Το 60% του ιδρυτικού κεφαλαίου του ΤΕΚΕ καλύφθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και το 40% από τα μέλη της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

Ο σκοπός του ΤΕΚΕ είναι η καταβολή αποζημιώσεων (1) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (2) σε επενδυτές – πελάτες 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». Με το Ν.4021/2011, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί στα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Δ και 63Ε του Ν.3601/2007. Στο πλαίσιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το ΤΧΣ καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του Ν.3601/2007 και αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009, ήτοι ικανοποιείται προνομιακά από το προϊόν που θα προκύψει από τυχόν θέση σε εκκαθάριση της Τράπεζας. Έτσι, πέρα από το σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ, που υπήρχαν ήδη, δημιουργήθηκε περαιτέρω το σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το οποίο χρηματοδοτείται από εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων. Με την εξαίρεση του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να συμμετέχουν στο σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και στο σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, με την περαιτέρω εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία, κατά την ημερομηνία εφαρμογής του Ν.3746/2009, συμμετείχαν στο Ταμείο Εγγυήσεων Μελών ΧΑ του Ν. 2533/1997, όπως ισχύει, όλα τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα που παρέχουν τουλάχιστον μια «καλυπτόμενη επενδυτική υπηρεσία», όπως αυτές περιγράφονται στον Ν. 3746/2009, υποχρεούνται να συμμετέχουν στο σκέλος Εξυγίανσης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ.

Το ανώτατο όριο κάλυψης που προβλέπεται για κάθε καταθέτη είναι €100.000, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και αφού συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό. Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογα-

ρισμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσιματος και τύπου παροχής της υπηρεσίας. Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από του εξής πόρους: το ιδρυτικό του κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά σε αυτό καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

Το ανώτατο όριο κάλυψης που προβλέπεται για κάθε καταθέτη είναι €100.000, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και αφού συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό. Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσιματος και τύπου παροχής της υπηρεσίας. Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από του εξής πόρους: το ιδρυτικό του κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά σε αυτό καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

Η Οδηγία 2009/14/ΕΚ περί των συστημάτων εγγυήσεων των καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση είναι υπό εξέταση, δεδομένου ότι έχει ανακύψει ανάγκη για εναρμονισμένη προσέγγιση των εγγυήσεων των καταθέσεων σε όλα τα Κράτη-Μέλη. Το κοινό σύστημα εγγυήσεων των καταθέσεων αναμένεται να ακολουθήσει την δημιουργία ενός ενιαίου εποπτικού μηχανισμού και τραπεζικής ένωσης της ευρωζώνης. Η εναρμόνιση θα στοχεύει στην ευθυγράμμιση των συστημάτων, ειδικά σχετικά με τις καταθέσεις υπό προστασία, και θα απαιτεί επίσης ταχύτερη καταβολή και τροποποίηση των υπαρχόντων μηχανισμών χρηματοδότησης.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Η Ελλάδα ως μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Τον Αύγουστο του 2008, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3691/2008 για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, με τον οποίο ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι διατάξεις της Οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και διατάξεις της Οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Σύμφωνα με τις κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.

- Στα υπόχρεα πρόσωπα που δεσμεύονται από τον ως άνω νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και άλλα συγκεκριμένα πρόσωπα) υποχρεούνται να ταυτοποιούν πελάτες, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου που δεν εφαρμόζονται σε δραστηριότητες για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Σύσταση της Αρχής Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης, με σκοπό την εφαρμογή των αναγκαίων μέτρων για την πρόληψη και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, καθώς και ο έλεγχος των δηλώσεων περιουσιακής κατάστασης των προσώπων που αναφέρονται στο άρθρο 1 του Ν. 3213/2003. Η Αρχή απολαμβάνει διοικητικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας. Πρόεδρος της Αρχής ορίζεται ανώτατος εισαγγελικός λειτουργός εν ενεργεία.
- Σύσταση Επιτροπής Επεξεργασίας Στρατηγικής και Πολιτικών για την αντιμετώπιση του ξηπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η Επιτροπή αποτελείται από υψηλόβαθμα στελέχη μεταξύ άλλων και διαφόρων υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, φορολογικών αρχών και της αστυνομίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 παρ. 1 του Ν.3842/2010, η φοροδιαφυγή αποτελεί, μεταξύ άλλων, πλέον ποινικό αδίκημα όπως αυτό προβλέπεται στο Ν. 3691/2008.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 για την πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την Απόφαση 285/6/09.07.2009, στην οποία παρατίθεται ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν.3691/2008. Οι ανωτέρω αποφάσεις τροποποιήθηκαν από την υπ' αρ. 2652/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει της οποίας η ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών συμπληρώθηκε από παραδείγματα φοροδιαφυγής.

Η απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή αντίληψη ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό 1781/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2011 τις ακόλουθες αποφάσεις:

- (α) την υπ' αριθ. 34/586/26.5.2011 απόφαση για την εφαρμογή μέτρων επιμέλειας σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών ή σχέσεων αντιπροσώπευσης στο πλαίσιο της νομοθεσίας κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, με την οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων να επιβεβαιώνουν την ταυτότητα των πελατών τους και των δικαιούχων,

(β) την υπ' αριθ. 35/586/26.5.2011 απόφαση, η οποία τροποποιεί τη βασική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (υπ' αρ. 01/506/08.04.2009) για την αποτροπή χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τους σκοπούς της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η ανωτέρω απόφαση ενίσχυσε τα βελτιωμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας για τους πελάτες υψηλού ρίσκου, καθώς και την υποχρέωση των εταιρειών που υπόκεινται σε αυτήν να δεσμεύουν περιουσιακά στοιχεία προσώπων που βρίσκονται στη λίστα κυρώσεων.

Τον Ιούλιο του 2002, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί και με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά

Η Οδηγία 2007/64/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (ήτοι για πληρωμές μέσω χρεωστικής κάρτας ή μεταφοράς χρημάτων) σε 31 ευρωπαϊκές χώρες (ήτοι στις χώρες της ΕΕ, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η εν λόγω Οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών», να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών 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 30 ευρωπαϊκές χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/EK ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, ως ισχύει, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

Οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Μη εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών,
- Εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών (α) που δεν ανέφερε το ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) στην οποία το ποσό της συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνηθειών εξόδων του, τους όρους της σύμβασης πλαισίου και τις σχετικές περιστάσεις της υπόθεσης,
- Ελαττωματική εκτέλεση της συναλλαγής πληρωμής από την τράπεζα.

Καταναλωτική πίστη

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της Οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συμβάσεων καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την απόφαση Ζ1-699 των Υπουργών Οικονομικών - Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας – Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (ΦΕΚ Β' 917/23.06.2010) και τέθηκε σε ισχύ την 23η Ιουνίου 2010.

Η απόφαση Ζ1-699 δεν εφαρμόζεται σε συγκεκριμένα είδη συμβάσεων πίστωσης, όπως συμβάσεις που αφορούν ποσά χαμηλότερα των €200 ή υψηλότερα των €75.000, συμβάσεις πίστωσης σύμφωνα με τους όρους των οποίων η πίστωση πρέπει να αποπληρωθεί μέσα σε τρεις (3) μήνες και η καταβλητέα για την πίστωση επιβάρυνση είναι ασήμαντη, συμβάσεις πίστωσης που εξασφαλίζονται με εμπράγματη ασφάλεια επί ακινήτου, συμβάσεις παροχής πίστωσης μεταξύ εργοδότη και εργαζομένου και συμβάσεις μίσθωσης ή χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπου ο καταναλωτής δεν έχει την υποχρέωση να αγοράσει το αντικείμενο της μίσθωσης.

Η ανωτέρω απόφαση περιλαμβάνει συγκεκριμένες διατάξεις για την τυποποιημένη ενημέρωση που παρέχεται σε σχέση με τις διαφημίσεις των συμβάσεων πίστωσης, καθώς και για τις πληροφορίες που πρέπει κατ' ελάχιστον να παρέχονται στον καταναλωτή προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να συγκρίνει διαφορετικές προσφορές. Για να μπορέσουν οι καταναλωτές να λαμβάνουν τις αποφάσεις τους σταθμίζοντας όλα τα δεδομένα, πρέπει να λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση με ξεκάθαρο και ακριβή τρόπο μέσω τυποποιημένων πληροφοριών που θα είναι διαθέσιμες σε αυτούς πριν την υπογραφή της σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων του συνολικού ποσού της πίστωσης, των όρων που θα διέπουν τις αναλήψεις, τη διάρκεια, το επιτόκιο και αντιπροσωπευτικά παραδείγματα. Οι συμβάσεις πίστωσης πρέπει να καταρτίζονται εγγράφως ή επί άλλου παρόμοιου μέσου.

Πριν από τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, ο πιστωτής αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα του καταναλωτή, βάσει επαρκών στοιχείων που λαμβάνονται κατά περίπτωση από τον καταναλωτή κατά το προσυμβατικό στάδιο αλλά και πληροφοριών που έχει παράσχει ο καταναλωτής κατά τη διάρκεια μακροχρόνιας συναλλακτικής σχέσης, και κατόπιν έρευνας στην κατάλληλη βάση δεδομένων, σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις για την εποπτεία πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων.

Οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από τη σύμβαση εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών χωρίς να αναφέρουν τους λόγους της υπαναχώρησης. Προκειμένου να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης, οι καταναλωτές θα πρέπει να ενημερώσουν σχετικά τον πιστωτή και να καταβάλλουν το κεφάλαιο και τους δεδουλευμένους επί του κεφαλαίου τόκους από την ημερομηνία ανάληψης της πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εξόφλησης, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την αποστολή της κοινοποίησης της υπαναχώρησης στον πιστωτή. Οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να εκπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεων τους από τη σύμβαση πίστωσης πριν την ημερομηνία που περιλαμβάνεται προς τούτο στη συμφωνία. Στην περίπτωση πρόωρης μερικής ή ολικής αποπληρωμής, ο πιστωτικός φορέας δικαιούται εύλογης και αντικειμενικά αιτιολογημένης αποζημίωσης για ενδεχόμενα έξοδα που έχουν άμεση σχέση με την πρόωρη εξόφληση υπό την προϋπόθεση ότι η πρόωρη αυτή εξόφληση πραγματοποιείται εντός χρονικού διαστήματος για το οποίο έχει συμφωνηθεί σταθερό επιτόκιο χορηγήσεων.

Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρείες

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες:

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Οι ανωτέρω περιορισμοί δεν εφαρμόζονται στις ειδικές συμμετοχές των πιστωτικών ιδρυμάτων σε πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντισταθμιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της. Η Τράπεζα της Ελλάδος όμως δικαιούται να καθορίζει ότι για την πραγματοποίηση ειδικών συμμετοχών σε τέτοιες επιχειρήσεις απαιτείται, κατά περίπτωση, η προηγούμενη έγκρισή της. Ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής.

Δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων για τις ειδικές συμμετοχές, μετοχές ή μερίδια:

- (α) που κατέχονται στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης από το πιστωτικό ίδρυμα που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),
- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
- (δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος,

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέπει την υπέρβαση των ανωτέρω ορίων και την παράταση της ανωτέρω υπό (β) προθεσμίας μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέχρι χρονικού διαστήματος έξι (6) μηνών. Στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί είτε την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος είτε τη λήψη άλλων μέτρων ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέπει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ως άνω ορίων και για επιπλέον χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008 για την απόκτηση από τα πιστωτικά ιδρύματα ειδικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο επιχειρήσεων του χρηματοπιστωτικού τομέα, όπως έχει τροποποιηθεί από την απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ.,

εφόσον έχει αναγνωρισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας βάσει των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2461/2000, ως ισχύει.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις (παρόλο που η Τράπεζα της Ελλάδος έχει σε κάθε περίπτωση το δικαίωμα να εναντιώνεται στην εν λόγω ειδική συμμετοχή εφόσον η επένδυση που σχεδιάζεται θεωρείται σημαντική σχετικά με το οικονομικό μέγεθος της τράπεζας):

- (α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ίδιου 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 ίδιου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:
- ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το νόμο, πλέον (i) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (ii) 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) απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:
- προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
 - προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων, ή
 - πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 2515/1997 (συγχώνευση 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).

Δεν απαιτείται η υποβολή ιδιαίτερου αιτήματος έγκρισης για την απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής στο κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις των παραγράφων (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της παραγράφου (γ) ανωτέρω, καθώς και του προηγούμενου εδαφίου.

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011 και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η εν λόγω επιχείρηση πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρείες σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Ο Ν. 3862/2010 τροποποίησε διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με απαιτήσεις γνωστοποίησης που αφορούν μετόχους ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και ασφαλιστικών εταιριών, περιλαμβάνοντας τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης των μετόχων που επιθυμούν να αποκτήσουν ή διαθέσουν σημαντικές συμμετοχές, καθώς και τη διαδικασία προέγκρισης για επενδυτές που επιθυμούν να αποκτήσουν μετοχές και φθάσουν τα όρια των 5%, 10%, 20%, 1/3 ή 50% πιστωτικού ιδρύματος, ή να αποκτήσουν ή διαθέσουν, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο πιστωτικού ιδρύματος και 10%, 20%, 1/3 ή 50% ασφαλιστικής εταιρίας στην Ελλάδα. Επίσης, περιγράφονται λεπτομερώς, η διαδικασία έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, τα σχετικά χρονοδιαγράμματα, καθώς και η διαδικασία γνωστοποίησης προς/από σχετικές ρυθμιστικές αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ. Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1024/2013 η αξιολόγηση της απόκτησης ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα και η παροχή της σχετικής έγκρισης ανατίθεται υπό προϋποθέσεις στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, αρχής γενομένης από τον Νοέμβριο 2014.

Αν ένας επενδυτής σκοπεύει να αποκτήσει ή να διαθέσει μετοχές προκειμένου να φθάσει ή πέσει κάτω από ένα εκ των ορίων, πρέπει να ενημερώσει εκ των προτέρων την Τράπεζα της Ελλάδος για την σκοπούμενη συμμετοχή, προσκομίζοντας πλήρεις λεπτομέρειες για το προς απόκτηση ή διάθεση ποσοστό και συγκεκριμένες πληροφορίες για να βοηθήσει την Τράπεζα της Ελλάδος στην αξιολόγησή της για την καταλληλότητα του εν λόγω επενδυτή.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Τον Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών (το «Σχέδιο») συνολικού ύψους αρχικά €28 δισ. και έπειτα από διαδοχικές αυξήσεις €98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Επιπλέον, το Σχέδιο συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε από περαιτέρω νόμους και υπουργικές αποφάσεις, οι οποίες κατέστησαν τις Προνομιούχες Μετοχές του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρονται κατωτέρω μη υποχρεωτικά μετατρέψιμες, αύξησαν την απόδοση των Προνομιούχων Μετοχών του πρώτου Πυλώνα, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, επέκτειναν το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στις αποφάσεις διοικητικού συμβουλίου των τραπεζών, παρέτειναν τη διάρκεια του σχεδίου στο σύνολο του έως τις 31 Δεκεμβρίου 2013 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις (3) βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες εξαγοράσιμες μετά ψήφου Προνομιούχες Μετοχές με σταθερή απόδοση 10%, η οποία είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44Α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας.

Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε, προαιρετικά με επιλογή της συμμετεχούσης τράπεζας σε προγενέστερο χρόνο, με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με την ενότητα/παράγραφο 1 της υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με τις υπ' αριθ. 21861/1259Β/2009 (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009) και 5209/13237/3.2.2012 υπουργικές αποφάσεις, η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των Προνομιούχων Μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των Προνομιούχων Μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των Προνομιούχων Μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%).

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών Ελληνικού Δημοσίου. Δυνάμει απόφασης του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, οι Τράπεζες μπορεί να υποχρεωθούν να μετατρέψουν τις Προνομιούχες Μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο δείκτης μετατροπής θα καθορισθεί μόνον κατά το χρόνο μετατροπής βάσει της μέσης τιμής των μετοχών αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσής τους και η μείωση που θα προκύψει θα καταστεί γνωστή μόνο τότε. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της συμμετέχουσας τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο ικανοποιείται με προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων μετόχων.

Δεύτερος Πυλώνας: Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες, έναντι προμήθειας ή, επαρκών εξασφαλίσεων κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος, στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει, και αφορούν στην ρευστότητα, την κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύ-

ματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/Β.1465/2010 και 5209/Β.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 και θα παρέχονται σε συμμετέχουσες τράπεζες που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι προμήθειας ή, επαρκών εξασφαλίσεων κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του €1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ο.Δ.ΔΗ.Χ και της συμμετεχούσης τράπεζας. Οι δανεισθέντες τίτλοι επιστρέφονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι που επιστρέφονται ακυρώνονται. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως θα είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος θα διοριστεί επιπροσθέτως των υπαρχόντων μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και θα έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία. Επιπλέον, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να περιορίζουν τις αμοιβές των ανωτέρω στελεχών τους ώστε να μην υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς τους πυλώνες.

Περαιτέρω, για όσο χρόνο τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, το μέρος δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 παρ.4 του Ν.3844/2010 και σε συνδυασμό με την ερμηνευτική Εγκύκλιο υπ' αριθμ. 20708/Β/Ι.175/23.04.2009 του Υπουργού Οικονομικών, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούσαν να διανείμουν μερίσμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών και δεν δύνανται να αγοράσουν ίδιες μετοχές. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011 και το άρθρο 3(γ) του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος για τις χρήσεις των ετών 2010 και 2011, αντίστοιχα, περιορίστηκε στη διανομή

μετοχών, ενώ ο ίδιος περιορισμός επεκτάθηκε και στην χρήση του 2012 δυνάμει του Ν. 4144/2013. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.20 «Μερισματική Πολιτική».

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από τις συμμετέχουσες τράπεζες. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4(3α) του Ν. 4079/2012 και ανεξάρτητα από τις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα Διοικητικά Συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ύστερα από εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σύμφωνα με τον Ν.3723/2008, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.01.2009, ενέκρινε:

- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €940 εκατομμυρίων ευρώ σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ανωτέρω νόμου, με ακύρωση των δικαιωμάτων προαίρεσης των υφιστάμενων μετόχων και την έκδοση 200.000.000 νέων προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70.
- Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να καθορίσει τους όρους έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών.
- Την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας σχετικά με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την προσαρμογή του Καταστατικού βάσει του Ν.3723/2008.

Σε εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, και σύμφωνα με της υπ' αριθμ 2/24004/0025/31.03.2009 και 2/35006/0023 Α/14.05.2009 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, συνάφθηκε σύμβαση εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου στις 14 Μαΐου 2009. Στις 21 Μαΐου 2009 το ποσό της αύξησης είχε καλυφθεί πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο με την μεταβίβαση από το τελευταίο στην Τράπεζα ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων ονομαστικής αξίας €940 εκατομμυρίων ευρώ, με σταθερή απόδοση 10% ετησίως. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξέδωσε τίτλο που ενσωματώνει συνολικά ποσό 200.000.000 προνομιούχων μετοχών, στο όνομα του Ελληνικού Δημοσίου.

Από τις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο σχέδιο στήριξης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Eurobank αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €950 εκατ., η Εθνική Τράπεζα κατά €1.350 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ. (σε δύο δόσεις), το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ., η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. και η Τράπεζα Πρωτοκ κατά €80 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και η ΑΤΕ Bank κατά €675 εκατ., η οποία έχει θεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. Η Εμπορική, τότε θυγατρική της Crédit Agricole

Σ.Α. η οποία εξαγοράστηκε πρόσφατα από την Τράπεζα, δεν έκανε χρήση του αρχικού σχεδίου στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, αλλά προέβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €850 εκατ. το 2009.

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος θα ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και θα έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις (οι οποίες, ως προς την Τράπεζα, έχουν αναληφθεί από την 16η Ιανουαρίου 2013, ημερομηνία κατά την οποία διορίστηκε ο Επίτροπος) (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.3 *Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου*) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα συμφωνηθεί και θα εγκριθεί με την ΕΕ (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών) εκτός αν άλλως προβλέπεται στην απόφαση της Διευθύνσεως Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία θα εγκριθεί το προς υποβολή σχέδιο αναδιάρθρωσεως της Τραπεζής. Ειδικότερα, ο Επίτροπος θα είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιρειών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, θα διαβάξει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και θα δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος θα παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, θα παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Θα έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος θα παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Επίσης, ο Επίτροπος θα εποπτεύει τις πολιτικές διαχείρισης κόστους της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών αποζημιώσεων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η συμβολή τους στο μακροπρόθεσμο σχέδιο βιωσιμότητας της Τράπεζας.

Εταιρική νομοθεσία

Δύο ελληνικά νομοθετήματα εισήγαγαν σημαντικές τροποποιήσεις στην εταιρική νομοθεσία.

Ο Ν. 3884/2010, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο η Οδηγία 2007/36/ΕΚ και τροποποιήθηκε ο εταιρικός νόμος 2190/1920, διευκολύνει την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις εισηγμένων εταιρειών και συνεπώς προβλέπει:

- Την υποχρέωση να συμπεριληφθούν στην πρόσκληση γενικής συνέλευσης ορισμένες πρόσθετες πληροφορίες,
- Την υποχρέωση ανάρτησης της πρόσκλησης γενικής συνέλευσης και οιασδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων απαιτούνται από το νόμο, στην ιστοσελίδα του πιστωτικού ιδρύματος,
- Την απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μέσω απευθείας ηλεκτρονικής σύνδεσης της εταιρείας με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.,

- Την κατάργηση των περιορισμών ή της δέσμευσης μετοχών ή άλλου ισοδύναμου μέτρου ως προϋπόθεση για τη συμμετοχή και άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων στις γενικές συνελεύσεις,
- Τη δυνατότητα (όπως ορίζεται στο καταστατικό) συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς φυσική παρουσία (η συμμετοχή αυτή μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω μετάδοσης των γενικών συνελεύσεων σε πραγματικό χρόνο ή μέσω αμφίδρομης επικοινωνίας σε πραγματικό χρόνο), καθώς και την ενάσκηση δικαιώματος ψήφου ηλεκτρονικά ή μέσω αλληλογραφίας,
- Την έγκαιρη δημοσίευση της σύγκλησης των γενικών συνελεύσεων, και τη δημοσίευση στην ιστοσελίδα κάθε εισηγμένης εταιρείας όλων των απαραίτητων εγγράφων και πληροφοριών,
- Τη συμμετοχή των μετόχων μέσω πληρεξουσίων διορισμένων για μια συγκεκριμένη γενική συνέλευση ή για γενική συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Οι πληρεξούσιοι υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην εταιρεία, πριν τη γενική συνέλευση, κάθε γεγονός το οποίο θα ήταν χρήσιμο για να αξιολογηθεί τυχόν κίνδυνος να επιδιώκουν συμφέροντα διαφορετικά από αυτά του μετόχου που εκπροσωπούν (π.χ. σύγκρουση συμφερόντων),
- Οι εισηγμένες εταιρείες να δημοσιεύουν τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας κάθε γενικής συνέλευσης, στις ιστοσελίδες τους στο διαδίκτυο εντός πέντε ημερών συμπεριλαμβάνοντας πληροφορίες σχετικά με την μέθοδο διεξαγωγής της ψηφοφορίας (π.χ. αριθμός ψήφων υπέρ και κατά κάθε απόφασης ή αριθμός απεχόντων)
- Το δικαίωμα μειοψηφίας των μετόχων να εγγράφουν θέματα στην ημερήσια διάταξη των γενικών συνελεύσεων σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των εισηγμένων εταιρειών, και την υποχρέωση του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιρειών να παρέχει αποφάσεις στους μετόχους για θέματα της αρχικής ή της αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης,
- Τη δυνατότητα του διοικητικού συμβουλίου να μην απαντά σε ερωτήσεις των μετόχων, εφόσον οι σχετικές πληροφορίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας σε μορφή ερώτησης-απάντησης.

Επιπρόσθετα, ο Ν. 3873/2010, με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Ν. 2190/1920 και με τον οποίο ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Οδηγίες 2006/46/EK σχετικά με τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και η 2007/63/EK σχετικά με την απαίτηση για σύνταξη έκθεσης ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα σε περίπτωση συγχώνευσης ή διάσπασης ανωνύμων εταιρειών, ορίζει ότι οι εταιρείες των οποίων οι τίτλοι διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά πρέπει να περιλαμβάνουν δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης στην ετήσια έκθεσή τους. Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Αναφορά στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθεί η εταιρεία και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον αυτών που επιτάσσει ο νόμος
- Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας αναφορικά με τη σύνταξη των ετήσιων εκθέσεων
- Συγκεκριμένες πληροφορίες που απαιτούνται κατά την Οδηγία 2004/25/EK αναφορικά με δημόσιες προσφορές εξαγοράς, εφόσον εφαρμόζεται
- Πληροφορίες σχετικά με τη λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης και των βασικών εξουσιών της, και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους, καθώς επίσης και τη σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε άλλων διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή επιτροπών της εταιρείας.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον Ν. 3873/2010, συμπληρωματικές πληροφορίες θα πρέπει να περιλαμβάνονται στα σημειώματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών, όπως πληροφόρηση σχετικά με τη φύση και τον επιχειρηματικό σκοπό συμφωνιών και συναλλαγών που δεν περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό και το οικονομικό αντίκτυπο αυτών. Τα σημειώματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων πρέπει επίσης να περιλαμβάνουν περιγραφή ορισμένων συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρείες, εξαιρουμένων των συναλλαγών μεταξύ εταιρειών που ανήκουν στον όμιλο. Οι εταιρείες που ετοιμάζουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απαιτείται να περιγράφουν τα βασικά χαρακτηριστικά των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του ομίλου στην ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει καθήκον να διασφαλίζει ότι οι ετήσιοι λογαριασμοί, η ετήσια έκθεση και η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, όταν παρέχεται χωριστά, παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 ενότητα δ του κ.ν. 2190/1920 συντάσσονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ν. 3873/2010 και, όπου εφαρμόζεται, σε συμφωνία με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν σε συμφωνία με τον Κανονισμό (ΕΚ) υπ' αριθμ. 1606/2002.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν. 3873/2010 δεν απαιτείται εξέταση του σχεδίου όρων συγχώνευσης ή διάσπασης εταιρειών, ούτε ειδική έκθεση εφόσον έχει συμφωνηθεί από τους όλους μετόχους και κατόχους άλλων πιστωτικών τίτλων με δικαίωμα ψήφου σε καθεμιά από τις εμπλεκόμενες στη συγχώνευση ή διάσπαση εταιρείες.

3.19.4 Ο Τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη

3.19.4.1 Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα

Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας σημείωσε ραγδαία ανάπτυξη από τη δεκαετία του 1990 και στην περίοδο 2000-2009, κατά κύριο λόγο ως αποτέλεσμα της άρσης των περιοριστικών ρυθμίσεων των χρηματοοικονομικών αγορών, της ένταξης στη Ζώνη του Ευρώ και της τεχνολογικής πρόοδο που σημειώθηκε στον κλάδο. Ωστόσο, από το τέλος του 2008 λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και ιδιαίτερα από το 2010 και έπειτα που κλιμακώθηκε η ελληνική χρηματοπιστωτική κρίση δημιουργήθηκε ένα εξαιρετικά δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τον τραπεζικό τομέα, αντιστρέφοντας την αναπτυξιακή του πορεία. Τον Δεκέμβριο του 2013¹, στην Ελλάδα λειτουργούσαν 40 πιστωτικά ιδρύματα (από 52 τον Δεκέμβριο 2012 και 66 τον Δεκέμβριο 2008) τα οποία απαρτιζόνταν από τα εξής: (i) 20 πιστωτικά ιδρύματα (11 εμπορικές τράπεζες και 9 συνεταιριστικές τράπεζες) με έδρα την Ελλάδα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, (ii) 15 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που εποπτεύεται από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής, (iii) 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και (iv) το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, που είναι ένα ειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό τον έλεγχο και την ιδιοκτησία της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Στην περίοδο της κρίσης, οι αξιολογήσεις των ελληνικών τραπεζών επηρεάστηκαν αρνητικά από την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας από τους διεθνείς οίκους. Οι ελληνικές τράπεζες δεν είχαν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές και μέχρι τον Ιούνιο του 2012 υπέστησαν σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία αντιπροσώπευε το 1/3 της καταθετικής τους βάσης ενώ επίσης η ποιότητα του δανειακού τους χαρτοφυλακίου επιδεινώθηκε συνεπεία των δυσμενών οικονομικών συνθηκών. Επίσης, μολονότι οι ελληνικές τράπεζες είχαν εισέλθει στην κρίση με ικα-

1. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/catalogue.aspx>

νοποικτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι ζημίες από το 2010 και μετά και κυρίως η επίπτωση του PSI που είχαν ως αποτέλεσμα σχεδόν όλες οι τράπεζες να βρεθούν στο τέλος του 2011 με έλλειμμα κεφαλαίων.

Οι παραπάνω παράγοντες άσκησαν ισχυρές πιέσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών, απειλώντας τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος και την ευρωστία αρκετών τραπεζών, καθιστώντας επιτακτική την ανάγκη ανακεφαλαιοποίησής τους.

Εν μέσω της δυσμενούς συγκυρίας, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι ελληνικές αρχές προέβησαν σε σειρά σημαντικών ενεργειών, που αποσκοπούσαν στη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την προστασία των καταθέσεων. Μεταξύ των ενεργειών αυτών, κρίσιμη σημασία είχαν:

- Η κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας των τραπεζών, με την παροχή δυνατότητας προσφυγής στο μηχανισμό έκτακτης ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance – ELA)
- Διασφάλιση της επάρκειας των χρηματοδοτικών πόρων, δηλαδή των δημόσιων πόρων που προορίζονται για την κάλυψη της απαιτούμενης ανακεφαλαιοποίησης και του κόστους αναδιάρταξης του ελληνικού τραπεζικού τομέα την περίοδο 2012-2014, το ύψος των οποίων έχει προσδιοριστεί σε €50 δισ.
- Η εκ βάρων αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος είναι ενδεικτικό ότι στη διάρκεια του 2012 και 2013 εξυγιάνθηκαν 12 προβληματικές τράπεζες μεταξύ των οποίων και δύο μεγάλες τράπεζες υπό κρατικό έλεγχο
- Η απαίτηση από τις ελληνικές τράπεζες να αυξήσουν την κεφαλαιακή τους βάση μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκαν την περίοδο Μάιο – Ιούνιο 2013. Στο πλαίσιο αυτό, οι συστημικές τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα και Τράπεζα Πειραιώς, ολοκλήρωσαν τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και εισφορά σε είδος επιτυγχάνοντας την ελάχιστη απαιτούμενη ιδιωτική συμμετοχή ίση με 10%, βάσει των διατάξεων του Ν. 3864/2010, διατηρώντας έτσι οι ιδιώτες μέτοχοι τον έλεγχο και τη διοίκηση. Η Eurobank ανακεφαλαιοποιήθηκε πλήρως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής κάλυψε της κεφαλαιακής της ανάγκης μέσω ιδιωτικών κεφαλαίων.

Η διαδικασία εξυγίανσης και αναδιάρταξης του τραπεζικού τομέα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο. Συγκεκριμένα, σημειώθηκαν οι ακόλουθες σοβαρές μεταβολές:

- α) Η Τράπεζα ενσωμάτωσε την Εμπορική και το σύνολο των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας.
- β) Η Τράπεζα Πειραιώς ενσωμάτωσε, το υγιές τμήμα της ΑΤΕbank, τη Γενική Τράπεζα, τις εγχώριες δραστηριότητες υποκαταστημάτων των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα (Ελληνική Τράπεζα, Τράπεζα Κύπρου και Cyprus Popular Bank), καθώς και την Millennium Bank.
- γ) Η Εθνική Τράπεζα ενσωμάτωσε το υγιές τμήμα της First Business Bank και της Probank, καθώς και το σύνολο των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Αχαΐας, Λάρισας, Λήμνου και Λέσβου.
- δ) Η Eurobank ενσωμάτωσε την Νέα Proton Bank και το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του Σεπτεμβρίου 2013¹, το ενεργητικό των τεσσάρων αυτών Τραπεζών αντιπροσώπευε το 91,6% του συνόλου του ενεργητικού του τραπεζικού συστήματος, έναντι 63,4% το 2009.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, διεξήγαγε νέα άσκηση προσομείωσης ακραίων καταστάσεων βάσει στοιχείων τέλους Ιου-

1. Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή 2013, σελ. 151

νίου 2013, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα- Δεύτερη Αναθεώρηση (Μάιος 2013). Η άσκηση περιλάμβανε την Τράπεζα και τις τράπεζες, Eurobank, Εθνική, Πειραιώς, Αττικής και Πανελλήνια. Στις 6.3.2014, η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε τις κεφαλαιακές ανάγκες κάθε τράπεζας, οι οποίες προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το Βασικό Σενάριο από την μελέτη της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως αντίστοιχα προβλέπεται να γίνει στη ευρωπαϊκή άσκηση προσομείωσης ακραίων καταστάσεων που θα διενεργήσει η ΕΒΑ το 2014, οι οποίες εκτιμήθηκαν σε €6,4 δισ. Συνεπεία αυτού, η Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε επισήμως από τις τράπεζες να υποβάλλουν τα κεφαλαιακά τους σχέδια μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014.

Σήμερα η ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος έχει οδηγήσει σε ριζικές αλλαγές τη δομή του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, με σκοπό να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη. Η πλεονάζουσα δυναμικότητα έχει εξαλειφθεί με αποτέλεσμα να λειτουργούν λιγότερες αλλά ισχυρότερες κεφαλαιακά τράπεζες, οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες και τον περιορισμό της πλεονάζουσας δυναμικότητας. Επιπρόσθετα, οι κινήσεις των τραπεζών για την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαιακών τους αναγκών και θωράκισης της κεφαλαιακής τους βάσης μετά και την ανακοίνωση της ΤτΕ για τις πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες, αναμένεται, όταν ολοκληρωθούν, να εξασφαλίσουν την αναγκαία κεφαλαιακή επάρκεια και αξιοπιστία, ώστε να επιτρέψουν την πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές και την πλήρη επανιδιωτικοποίησή τους.

3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη

Το 2013, αποτέλεσε έτος οικονομικής ανάπτυξης στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, περιοχή που περιλαμβάνει την Αλβανία, τη Βουλγαρία, την Κύπρο, την Π.Γ.Δ.Μ., τη Ρουμανία, και την Σερβία. Η οικονομική δραστηριότητα στη Ν.Α. Ευρώπη επιταχύνθηκε κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 λόγω ανάκαμψης της εξωτερικής ζήτησης η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξαγωγών. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα δεδομένα για το τέταρτο τρίμηνο του 2013, ο συνολικός ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ σε μέσα επίπεδα στη Ν.Α. Ευρώπη εκτιμάται ότι αυξήθηκε περί το 2,3% σε ετήσια βάση το 2013, έναντι αύξησης 0,2% το 2012. Στις περισσότερες χώρες, τα ελλείμματα τρεχουσών συναλλαγών περιορίστηκαν χάρη στην υποτονικότητα της εγχώριας ζήτησης, που μείωσε τις εισαγωγές, και την παράλληλη αύξηση των εξαγωγών. Ωστόσο, στο μέτωπο των δημόσιων οικονομικών οι εξελίξεις δεν είναι τόσο ενθαρρυντικές. Το δημοσιονομικό έλλειμμα έχει αρχίσει να μειώνεται σημαντικά μετά το 2009, ωστόσο σε αρκετές χώρες παραμένει σε σχετικά υψηλά επίπεδα, ενώ το δημόσιο χρέος έχει υπερβεί το 40% του ΑΕΠ. Η προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής αποτέλεσε και έναν από τους λόγους εγκλωβισμού σε χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης.

Ο υψηλός δανεισμός πριν από την κρίση, σε συνδυασμό με τους χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, συνέβαλε στη διατήρηση της ανοδικής τάσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και το 2013. Οι δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων στη Ν.Α. Ευρώπη (εκτός της Κύπρου) διαμορφώθηκαν στο 24,2% στην Αλβανία, 21,6% στη Σερβία, 21,9% στη Ρουμανία, 17,2% στη Βουλγαρία, και 11,5% στην Π.Γ.Δ.Μ. (βάσει δεδομένων που έχουν δημοσιεύσει οι οικείες Κεντρικές Τράπεζες)¹. Εξέλιξη που καθιστά τις τράπεζες ιδιαίτερα επιφυλακτικές στη χορήγηση νέων δανείων, καθλώνοντας το ρυθμό πιστωτικής επέκτασης σε χαμηλά επίπεδα.

Τον Ιούνιο του 2012, η κυβέρνηση της Κύπρου υπέβαλλε αίτηση για οικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Κε-

1. *Central Bank of Bulgaria/Press release/Condition of the Banking System as of end-September 2013.*

Central Bank of Romania/Monthly Bulletin/1-2014, No 243

Central Bank of Serbia/Quarterly Review of the dynamics of financial stability indicators for the Republic of Serbia.

Central Bank of FYROM/Financial Stability Indicators

Central Bank of Albania/Statistical Bulletin/November 2013

ντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ – οι τρεις οργανισμοί αναφέρονται μαζί ως Τρόικα. Στις 12 Απριλίου 2013 η Κυβέρνηση της Κύπρου και η Τρόικα ήρθαν σε συμφωνία για την παροχή δάνειου ύψους €10 δισ. και οικονομικής στήριξης για την Κύπρο, τα οποία θα χορηγηθούν υπό την αίρεση ότι η Κύπρος θα εφαρμόσει ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου περιέχει σχέδιο για την αναδιάρθρωση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα Κύπρου, η μεγαλύτερη κυπριακή τράπεζα και Cyrgus Popular Bank, η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της Κύπρου, τέθηκαν σε καθεστώς εξυγίανσης σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία («Διαδικασία Εξυγίανσης»).

Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης, η Cyrgus Popular Bank απορροφήθηκε από την Τράπεζα Κύπρου και καταθέτες με υπόλοιπα άνω των €100,000 (οι οποίες θα αναφέρονται ως «Ανασφάλιστες Καταθέσεις») στην Cyrgus Popular Bank και την Τράπεζα Κύπρου υπέστησαν σημαντικές απώλειες. Επιπρόσθετα, περιορισμοί στις μεταφορές ποσών και αναλήψεις από τραπεζικά ιδρύματα της Κύπρου τέθηκαν σε ισχύ προκειμένου να εφαρμοστεί το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Κύπρου. Στις 30 Ιουλίου 2013, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου και η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ανακοίνωσαν πως η Τράπεζα Κύπρου έχει ανακεφαλαιοποιηθεί πλήρως, από την μετατροπή του 47,5% των Ανασφάλιστων Καταθέσεων της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, και σημείωσαν την λήξη της Διαδικασίας Εξυγίανσης για την εν λόγω Τράπεζα. Την 31.12.2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €34,6 εκατ. λόγω της κρίσης του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο.

Μεσοπρόθεσμα, οι οικονομίες της Ν.Α. Ευρώπης, με εξαίρεση αυτή της Κύπρου λόγω της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στη χώρα, αναμένεται να συνεχίσουν την αναπτυξιακή τους πορεία στηριζόμενες στην αυξανόμενη εγχώρια ζήτηση και στη γενικότερη ανάκαμψη των βασικών τους εμπορικών εταίρων στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις

Το 2013 συμπληρώθηκε το τέταρτο έτος προσαρμογής της Ελληνικής Οικονομίας, μετά τη δημοσιονομική κρίση του 2009 και την κρίση υπερχρεώσεως και προσφυγής στη Ζώνη του Ευρώ και το ΔΝΤ, για χρηματοδότηση της χώρας στην περίοδο της προσαρμογής και αποκαταστάσεως της δυνατότητας λειτουργίας της Ελληνικής Οικονομίας χωρίς ελλείμματα στον ιδιωτικό τομέα και στο ισοζύγιο πληρωμών της χώρας. Σε όρους παραγωγής, απασχόλησης και διαθέσιμου εισοδήματος, το μέγεθος της προσαρμογής ήταν υπέρμετρα μεγάλο, καθώς σε σύντομο χρονικό διάστημα έπρεπε να αντιμετωπισθούν συσσωρευμένα χρόνια προβλήματα και διαρθρωτικές δυσκαμψίες. Εν τούτοις, χάρη στην ασκούμενη περιοριστική οικονομική πολιτική, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η οικονομία εισήλθε το 2013 σε τροχιά εξισορρόπησης και οδήγησε στην επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων στη Γενική Κυβέρνηση και στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της χώρας κατά το ίδιο έτος. Παράλληλα, η Ελληνική κυβέρνηση προχώρησε μια μεγάλη σειρά σημαντικών διαρθρωτικών μεταβολών και πραγματοποιήθηκαν σημαντικά έργα βασικής υποδομής. Η βελτίωση των συνθηκών μακροοικονομικής ισορροπίας και οι διαρθρωτικές και θεσμικές μεταρρυθμίσεις συνεισέφεραν στη σημειούμενη σταδιακή ανάκτηση και εμπέδωση της εμπιστοσύνης των επενδυτών και των αγορών για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας. Είναι χαρακτηριστικό ότι από το απόγειο της κρίσης τον Ιούνιο 2012 μέχρι το τέλος του 2013 σημειώθηκε:

- α. Ραγδαία αποκλιμάκωση της διαφοράς αποδόσεων μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού δεκαετούς ομολόγου κατά 1.800 μ.β., σε περίπου 500 μ.β.

- β. Αύξηση των τιμών των μετοχικών αξιών κατά 90% όπως προκύπτει από τον Γενικό Δείκτη του Χ.Α.
- γ. Αύξηση των καταθέσεων κατά 8,5%.
- δ. Σταδιακή άνοδος του δείκτη οικονομικού κλίματος σε υψηλό επίπεδο πενταετίας τον Φεβρουάριο 2014.
- ε. Σημαντική μείωση της εξαρτήσεως των ελληνικών τραπεζών από το Ευρωσύστημα.

Παράλληλα, κατά το 2013 επιταχύνθηκε εντυπωσιακά ο ρυθμός αυξήσεως προσλήψεων μισθωτών στην αγορά εργασίας, ενώ τον Φεβρουάριο 2014 ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) στη βιομηχανία ανήλθε στις 51,3 μονάδες, κάτι που σηματοδοτεί άνοδο της παραγωγής για πρώτη φορά μετά από 54 μήνες.

Ειδικότερα, οι κυριότερες οικονομικές εξελίξεις το 2013 ήταν οι ακόλουθες:

Η πτώση του ΑΕΠ περιορίστηκε στο 3,9% το 2013 (έναντι επισήμων προβλέψεων για πτώση κατά -4,2%), έναντι πτώσης κατά 7,0% το 2012, 7,1% το 2011, 4,9% το 2010 και 3,1% το 2009 και 23% από το 2008. Στην εξέλιξη του ΑΕΠ το 2013 συνέχισαν να συμβάλουν αρνητικά, σε αισθητά όμως μικρότερο βαθμό, από ό,τι το 2012 η μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης (2013: -6,0%, 2012: -9,3%) και οι επενδύσεις (2013: -12,8%, 2012: -19,2%). Ειδικότερα, οι επενδύσεις σε κατοικίες συνέχισαν να μειώνονται με έντονο ρυθμό (2013: -37,8%, 2012: -32,9%). Σημειώνεται ότι τα 2/3 της πτώσης των επενδύσεων την τελευταία 5ετία αφορούν την αγορά κατοικίας. Αντίθετα, οι καθαρές εξαγωγές είχαν θετική συμβολή στη μεταβολή του ΑΕΠ, λόγω της συνεχιζόμενης μείωσης των εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (2013: -5,3%, 2012: -13,8%) και της αντίστοιχης ανόδου των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (2013: +1,8%, 2012: -1,7%). Επισημαίνεται η συνεχής αύξηση των εξαγωγών αγαθών κατά 2,7% το 2013, έναντι ανόδου τους κατά 2,0% το 2012.

Οι συνθήκες που διαμορφώθηκαν στη διάρκεια του 2013 εξασφάλισαν σταθερότητα και επέτρεψαν βελτιώσεις των δημοσιονομικών και μακροοικονομικών δεδομένων:

Η πρώτη αξιοσημείωτη εξέλιξη είναι η μείωση του ελλείματος Γενικής Κυβέρνησης κατά 13,4% του ΑΕΠ σε σχέση με το 2009 και η μείωση του πρωτογενούς δημοσιονομικού ελλείματος. Συγκεκριμένα το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε σημαντικά στο 2,2% του ΑΕΠ για το 2013 από 6,2% του ΑΕΠ για το 2012, 9,5% το 2011, 10,8% το 2010 και 15,9% το 2009.² Δεύτερον, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος (Ισοζύγιο Πληρωμών, 19.2.2013), το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών με τις κεφαλαιακές μεταβιβάσεις παρουσίασε μικρό πλεόνασμα ύψους 1,25% του ΑΕΠ το 2013 έναντι ελλείματος 2,2% το 2012. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται τόσο στη σημαντική ανάκαμψη των εισπράξεων από τουριστικές υπηρεσίες, στον περιορισμό των εισαγωγών, λόγω της ύφεσης, όσο και στην αύξηση των εξαγωγών. Την περίοδο 2010-2013 οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών συρρικνώθηκαν, σε ονομαστικούς όρους, κατά 16%, ενώ οι εξαγωγές αυξήθηκαν κατά 10,5%.

Τρίτον, έπειτα από τουλάχιστον δύο δεκαετίες σχεδόν συνεχούς απώλειας διεθνούς ανταγωνιστικότητας έως το 2009, η χώρα το 2013 ανέκτησε πλήρως την απώλεια της ανταγωνιστικότητας κόστους έναντι των εμπορικών της εταίρων. Η ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας κόστους επιτεύχθηκε κυρίως μέσω της μείωσης του κόστους εργασίας ανά μονάδα προϊόντος, λόγω της βαθιάς ύφεσης και της αλματώδους αύξησης της ανεργίας, αλλά και εξαιτίας της μεγαλύτερης ευελιξίας στην αγορά εργασίας. Ωστόσο, η ανταγωνιστικότητα της οικονομίας σε όρους τιμών δεν έχει αποκατασταθεί πλήρως, καθώς το μέσο επίπεδο του πληθωρισμού άρχισε να ανταποκρίνεται στον περιορισμό της ζήτησης και στη μείωση του κόστους εργασίας μόλις το 2013. Το γεγονός ότι ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε

1. ΕΛΣΤΑΤ, Δελτίο Τύπου, 11/3/2014.
2. ΔΝΤ και Υπουργείο Οικονομικών

σε αρνητικά επίπεδα (-0,9%) το 2013 συμβάλλει στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας τιμών της οικονομίας και σε σχετική υποβοήθηση του πραγματικού εισοδήματος.

Επιπρόσθετα, η εξάλειψη των εσωτερικών και εξωτερικών μακροοικονομικών ανισορροπιών ήταν αποτέλεσμα της σταδιακής προσαρμογής της οικονομίας που συντελέστηκε την τετραετία 2010-2013. Στην ίδια περίοδο έγινε μία σειρά διαρθρωτικών παρεμβάσεων στις αγορές εργασίας και προϊόντων, καθώς και στη λειτουργία του κράτους.

Στην αγορά εργασίας υιοθετήθηκαν σημαντικές αλλαγές με βασικό στόχο, πρώτον, την αντιστοίχιση μεταξύ των μεταβολών στους μισθούς και των οικονομικών επιδόσεων των επιχειρήσεων και, δεύτερον, την ενίσχυση της κινητικότητας των εργαζομένων μεταξύ κλάδων. Στην αγορά προϊόντων και υπηρεσιών οι μεταρρυθμίσεις προχώρησαν με αισθητά βραδύτερο ρυθμό από εκείνες στην αγορά εργασίας. Παρ' όλα αυτά, σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΟΟΣΑ, η Ελλάδα ανταποκρίθηκε με τον καλύτερο δυνατό τρόπο στις συστάσεις διαρθρωτικών αλλαγών που είχε απευθύνει ο Οργανισμός.

Η χώρα βρέθηκε στην 72η θέση από την 78η το 2012, στη κατάταξη του δείκτη «Doing Business» της Παγκόσμιας Τραπεζής, λόγω απλοποίησης της διαδικασίας ίδρύσεως νέων επιχειρήσεων και της εξαλείψεως του απαιτούμενου ελάχιστου κεφαλαίου.

Οι δημοσιονομικές παρεμβάσεις την περίοδο 2010-2013 αποσκοπούσαν στην ταχύτερη δυνατή βελτίωση του δημοσιονομικού αποτελέσματος. Στο εν λόγω διάστημα νομοθετήθηκαν και σημαντικές θεσμικές αλλαγές με στόχο τον εξορθολογισμό της λειτουργίας και τη μείωση του μεγέθους του κράτους. Παράλληλα, υπήρξαν και νέες θεσμικές ρυθμίσεις, που έθεσαν τις βάσεις για τη βελτίωση της δημοσιονομικής διαχείρισης και τον αποτελεσματικότερο έλεγχο των δαπανών.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σήμερα σε ένα σημαντικό σημείο καμπής, η μετάβαση σε ένα νέο μοντέλο ανάπτυξης έχει τεθεί σε εφαρμογή, έτσι ώστε να δίνεται έμφαση στην παραγωγή των διεθνώς εμπορεύσιμων προϊόντων και υπηρεσιών. Η βιωσιμότητα του δημοσιονομικού σχεδίου εξαρτάται από την υλοποίηση των διαρθρωτικών και δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων, καθώς και την ταχεία ανάκαμψη των χρηματοοικονομικών συναλλαγών. Η επιτυχής εφαρμογή των προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής που συμφωνήθηκαν μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης, η ΕΚΤ, η ΕΕ και το ΔΝΤ αποτελούν κρίσιμο παράγοντα για την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Η πολιτική σταθερότητα είναι ζωτικής σημασίας, καθώς, δεδομένου ότι μια πιθανή διάλυση της συνοχής της Ελληνικής Κυβέρνησης, ή η διατάραξη του κοινωνικού και πολιτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα λόγω των σχεδιαζόμενων μεταρρυθμίσεων, μπορεί να δημιουργήσει σοβαρούς κινδύνους για την εφαρμογή των προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής.

Το ΔΝΤ αναμένει η Ελλάδα να εμφανίσει πρωτογενές πλεόνασμα στη γενική κυβέρνηση ύψους 1,5% το 2014, που θα είναι το πρώτο έτος θετικών ρυθμών μεταβολής του ΑΕΠ μετά την εξαετή ύφεση. Η ανάκαμψη θα στηριχθεί κυρίως: α) στην επιβράδυνση της μείωσης της κατανάλωσης καθώς προβλέπεται ότι θα ανακοπεί η μείωση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος, β) στη θετική συμβολή της εξωτερικής ζήτησης, που θα ενισχυθεί από τις εξαγωγές αγαθών και τουριστικών υπηρεσιών, γ) στην ταχύτερη αξιοποίηση των κοινοτικών κονδυλίων και πόρων από Διαρθρωτικά Ταμεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και Ευρωπαϊκής Τραπεζής Επενδύσεων για τη χρηματοδότηση των επενδύσεων σε υποδομές και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, δ) στην επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, ε) στη μικρή άνοδο των επιχειρηματικών επενδύσεων σε κατασκευές, πλην κατοικιών, όπως προκύπτει από τη βελτίωση των δεικτών επενδυτικής ζήτησης. Γενικώς η οικονομική πολιτική αποκοπεί στην αναδιάρθρωση του ΑΕΠ προς την κατεύθυνση της αύξησης των μεριδίων των επενδύσεων και των εξαγωγών. Παράλληλα, οι θετικές

εξελίξεις στην παγκόσμια οικονομία και ιδιαίτερα στην Ζώνη του ευρώ θα υποβοηθήσει την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Στη Ζώνη του Ευρώ, η οικονομία μετά από έξι συνεχή τρίμηνα υποχώρησης σημείωσε θετικούς ρυθμούς στο 2ο και 3ο 3μηνο του 2013, ενώ το 2014 ο ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης αναμένεται να διαμορφωθεί σε +1,5% το 2014 από -0,1% το 2013. Θετική συμβολή αναμένεται να έχει και η νομισματική πολιτική, η οποία μετά την πρόσφατη μείωση των βασικών επιτοκίων από την ΕΚΤ καθίσταται περισσότερο διευκολυντική.

BlackRock

Τον Ιούλιο 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος προσέλαβε την BlackRock, εταιρεία συμβούλων διεθνούς φήμης, να διεξάγει μια ανεξάρτητη διαγνωστική μελέτη του δανειακού χαρτοφυλακίου των Ελληνικών εμπορικών Τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, σύμφωνα με τη δέσμευση της ΤτΕ που προέκυπε από το Πρόγραμμα. Η εν λόγω μελέτη θα ήταν σε παρόμοια κλίμακα με την άσκηση προσομοίωσης που είχε διενεργήσει το 2012 η BlackRock για το δανειακό χαρτοφυλάκιο των συστημικών Ελληνικών Τραπεζών.

Μεθοδολογία

Η διαγνωστική μελέτη της BlackRock συμπεριέλαβε τέσσερα υποέργα - Αξιολόγηση Ποιότητας Χαρτοφυλακίου, Αναμενόμενες Ζημιές Πιστωτικού Κινδύνου, Αξιολόγηση των Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού και Χαρτοφυλάκιο Δανείων Εξωτερικού – και διεξήχθη με υπόλοιπα 30 Ιουνίου 2013 σύμφωνα με παραδοχές και προβλέψεις που βασίζονται σε δημόσια πληροφόρηση έως και το τελευταίο τρίμηνο 2013. Σε αντίθεση με τον σκοπό της διαγνωστικής άσκησης του 2011 σε αυτή τη μελέτη η BlackRock έλαβε εντολή να αντλήσει δεδομένα από ευρύτερες πηγές και να επεκτείνει το πεδίο δράσης της, συμπεριλαμβάνοντας στην μελέτη της και επτά μικρότερες Ελληνικές Τράπεζες, πέραν των τεσσάρων συστημικών τραπεζών (και των εν Ελλάδι και αλλοδαπών θυγατρικών τους) που είχε συμπεριλάβει η αρχική μελέτη. Η Τράπεζα της Ελλάδος θέλησε να ευθυγραμμίσει την μεθοδολογία της BlackRock με τις αναμενόμενες μεθοδολογίες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η οποία ξεκίνησε την αξιολόγηση της ποιότητας χαρτοφυλακίου των τραπεζών της Ευρωπαϊκής ένωσης ως μέρος ολοκληρωμένης μελέτης. Προκειμένου να ολοκληρωθεί το αίτημα, η BlackRock επέκτεινε το πεδίο δράσης και την μεθοδολογία των υποέργων και προχώρησε σε:

- Συνάντηση με στελέχη τραπεζών και ολοκληρωμένη/συνολική επανααξιολόγηση για ένα δείγμα 128 μεγάλων επιχειρήσεων ως δανειζομένων, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 37% του συνόλου των πιστωτικών υπολοίπων των μεγάλων επιχειρήσεων, σύμφωνα με το υποέργο για την Αξιολόγηση της Ποιότητας Χαρτοφυλακίου (Asset Quality Review – “AQR”),
- Εφαρμογή εξειδικευμένων οικονομετρικών μοντέλων για κάθε κατηγορία δανειακού χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνοντας αποτελέσματα που προέκυψαν από τα υποέργα AQR και TAR,
- Συμμετοχή σε συναντήσεις ενδεδειγμένου ελέγχου, διεξαγωγή δειγματοληπτικών ελέγχων φακέλων δανείων και επιτόπιων επισκέψεων σε ότι αφορά την Αξιολόγηση των Προβληματικών Στοιχείων Ενεργητικού (Troubled Asset Review – TAR), και
- Εξέταση της ποιότητας ενεχύρων και προσδιορισμός μιας ανεξάρτητης αποτίμησης επί των παραγόντων πιστωτικού κινδύνου σε ότι αφορά το Χαρτοφυλάκιο Δανείων Εξωτερικού,

Η μελέτη ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμώνται από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,0 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 11,6 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου *on a when*

realised basis'). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,9 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 14,8 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου «on a when realised basis»). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 14,7 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως τον Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,9 δισ.

Κεφαλαιακές Ανάγκες

Τον Μάρτιο 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε την μελέτη της BlackRock μαζί με λεπτομερή ευρήματα της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες της κάθε τράπεζας. Η μελέτη της ΤτΕ εκτίμησε τις κεφαλαιακές ανάγκες του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο για το διάστημα των 3 ½ ετών σε €262 εκατ. και €560 εκατ. αντίστοιχα.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χρησιμοποίησε τα αποτελέσματα του υποέργου CLP της διαγνωστικής μελέτης Blackrock για να εκτιμήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα της κατά την ίδια συντηρητικής στάσης της Τράπεζας της Ελλάδος σε ότι αφορά τις προβλέψεις, το Σύνολο των Ελληνικών Τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, υποχρεούνται να διατηρούν προβλέψεις που στο τέλος του 2016 θα είναι επαρκείς ώστε να καλύψουν α) τουλάχιστον 95% των μέχρι τη λήξη (των δανείων) ζημιών που προέβλεψε η BlackRock σύμφωνα με το βασικό σενάριο και 85% των ζημιών του δυσμενούς σεναρίου και β) τουλάχιστον 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων που προέβλεψε η BlackRock στο τέλος της περιόδου των 3 ½ ετών σύμφωνα με το βασικό σενάριο. Για τους σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπεζής, η συντηρητική προσέγγιση της Τραπεζής της Ελλάδος οδήγησε στην κάλυψη των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για το Ελληνικό χαρτοφυλάκιο κατά 127% και κατά 106% για το βασικό και το δυσμενές σενάριο της Blackrock, αντίστοιχως.

Σε ότι αφορά τα τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, η προσέγγιση της ΤτΕ ήταν συντηρητική και σύμφωνη με την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε το 2011. (δηλ. ανώτατο όριο υφιστάμενων Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων στο 20% των Συνολικών Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων και μη αναγνώριση νέων Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων στον χρονικό ορίζοντα της άσκησης).

3.19.6 Ανταγωνισμός

Η Τράπεζα ανταγωνίζεται άλλες τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πολλές ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην παροχή υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων, κεφαλαιαγοράς, ασφαλιστικές υπηρεσίες και παροχή συμβουλών. Διευθύνως, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικές εταιρείες διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βεληνεκούς.

3.20 Μερισματική πολιτική

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος που δηλώνεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους, κατά το οικονομικό έτος 2014 και εφεξής. Η σταθερή πολιτική της Τράπεζας κατά τα τελευταία 60 έτη είναι να καταβάλλει μερίσματα στους μετόχους της για κάθε οικονομικό έτος. Ωστόσο, σαν αποτέλεσμα της συμμετοχής της στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και λόγω ελλείψεως διανεμητέων κεφαλαίων,

δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη 2009, 2010, 2011, 2012 και 2013, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011 και 2012 αντίστοιχα και, για όσο διάστημα συνεχίζει να συμμετέχει στο σχέδιο ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

Σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το Καταστατικό μας καθώς και σε συμμόρφωση με το άρθρο 15 της Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου 77/91/EEC, η Τράπεζα δεν δύναται να καταβάλλει οιοδήποτε μέρισμα εάν, κατά την ημερομηνία λήξεως της τελευταίας χρήσεως, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων είναι ή σαν αποτέλεσμα της διανομής αυτής, θα είναι κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένο με τα αποθεματικά τα οποία, σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό, δεν δύνανται να διανεμηθούν. Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσεως που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και τα αποθεματικά, η διανομή των οποίων επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση, και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα ποσά που επιβάλλεται, σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό, να διατεθούν για τον σχηματισμό αποθεματικών. Η Τράπεζα δύναται να καταβάλει μερίσματα μόνον αφότου έχουν εγκριθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις από την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι αναλυτικοί όροι του νόμου και του Καταστατικού συνοψίζονται παρακάτω.

Πριν την καταβολή οιασδήποτε μερισμάτων, οιασδήποτε ζημίες (είτε προηγούμενων χρήσεων είτε του τρέχοντος οικονομικού έτους) διαγράφονται στο σύνολό τους. Περαιτέρω, τουλάχιστον 5% του υπολοίπου των καθαρών κερδών μετά φόρων, κρατείται για το (σχηματισμό ή αύξηση) του τακτικού αποθεματικού, μέχρι το τελευταίο να ισούται τουλάχιστον με το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου μας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το υπόλοιπο (εάν υπάρχει) των (μετά φόρων) καθαρών κερδών θα διανέμεται ως εξής:

(α) Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 148/1967, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλλει ελάχιστο μέρισμα ίσο με ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των μη ενοποιημένων μετά φόρων καθαρών κερδών της Τράπεζας για το έτος, εάν υπάρχουν, αναφορικά με το υπόλοιπο αυτών μετά την αφαίρεση (i) οιασδήποτε κερδών από την εκποίηση μετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στην οποία η Τράπεζα έχει συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη και (ii) οιασδήποτε μη πραγματοποιηθέντων καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Στην ετήσια Γενική Συνέλευση και με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οι μέτοχοι μπορούν να αποφασίσουν να διανεμήσουν μέρισμα χαμηλότερο του ελάχιστου ποσού που αναφέρεται ανωτέρω όταν το υπόλοιπο μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό υποχρεούται η τράπεζα να κεφαλαιοποιήσει εντός τεσσάρων ετών από τον σχηματισμό του και το υπόλοιπό του διανέμεται (υπό μορφή δωρεάν μετοχών) στους εκάστοτε μετόχους. Εναλλακτικά, με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι μέτοχοι μπορούν να διανεμήσουν μέρισμα χαμηλότερο του ελάχιστου ποσού που αναφέρεται ανωτέρω ή καθόλου μέρισμα και να πιστωθεί το υπόλοιπο στα κέρδη εις νέον χωρίς τον σχηματισμό αποθεματικού.

(β) Με την επιφύλαξη της παραγράφου (α) ανωτέρω, και ύστερα από (ανάλογα με την περίπτωση) αφαίρεση του προαναφερόμενου ελάχιστου μερισματος, κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση, ένα ποσό μπορεί να διανεμηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου όπως εκάστοτε εφαρμόζονται.

Τα διανεμητέα κέρδη καταβάλλονται εντός δύο μηνών από την έγκριση της διανομής αυτών από την ετήσια Γενική Συνέλευση. Απαιτήσεις μετόχων σχετικά με μερίσματα παραγράφονται μετά την παρέλευση πέντε ετών (από το τέλος του έτους κατά το οποίο εγκρίθηκε η διανομή μερισματος) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπρόσθετοι περιορισμοί επί μερισμάτων προκύπτουν από την συμμετοχή στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας. Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 που καθορίζει τους όρους του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, οι συμμετέχουσες τράπεζες θα υπόκεινται σε ανώτατο ποσό διανομής μερισμάτων, ήτοι 35% επί των κερδών (διαφορετικά ορίζεται ως η ελάχιστη διανομή μερισμάτων από τον Ν. 148/1967, άρθρο 3, παράγραφος 1) χωρίς να προσδιορίζεται αν αυτό το 35% περιλαμβάνει την σταθερή απόδοση 10% των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, στην περίπτωση έλλειψης ποσού μερισμάτων για την ικανοποίηση των αξιώσεων των μετόχων όλων των κατηγοριών, η Τράπεζα οφείλει να καταβάλλει την προαναφερθείσα σταθερή απόδοση πριν την καταβολή των μερισμάτων σε κατόχους κοινών μετοχών, μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το ποσό μερισμάτων που θα ήταν διαφορετικά καταβλητέο στους κοινούς μετόχους. Βλέπε «Περιγραφή του Μετοχικού Κεφαλαίου-Προνομιούχες Μετοχές». Για περισσότερα σχετικά με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, βλέπε «Θεσμικό Πλαίσιο και Εποπτεία των Τραπεζών στην Ελλάδα - Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό μας Συμβούλιο, ή όποτε παρίσταται στην ετήσια Γενική Συνέλευση μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις περί μερισματικής πολιτικής (είτε ύστερα από εισήγηση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή κατά τη διακριτική του ευχέρεια εάν θεωρεί ότι η εν λόγω πολιτική μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών μας ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 Ν. 3756/2009, και την απόφαση υπ' αριθ. 20708/Β/1175/2009 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, καθώς και το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, όπως είναι σε ισχύ, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας μπορούσαν να διανέμουν μερίσματα στους κοινούς μετόχους μόνο υπό μορφή μετοχών, αποκλειόμενων των ιδίων μετοχών, για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009. Ο εν λόγω περιορισμός δεν περιλαμβάνει οιοδήποτε μέρισμα ή σταθερή απόδοση επί προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές, ούτε και οιαδήποτε καταβληθείσα προκαταβολή μερίσματος η οποία ωστόσο περιλαμβάνεται στον υπολογισμό του ελάχιστου ποσοστού μερίσματος 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ή όποτε παρίσταται στην ετήσια Γενική Συνέλευση, μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις περί μερισματικής πολιτικής (είτε ύστερα από εισήγηση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή κατά τη διακριτική του ευχέρεια εάν θεωρεί ότι η εν λόγω πολιτική μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών μας ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας. Οι ίδιοι οι περιορισμοί ως προς τη διανομή μερίσματος στους κοινούς μετόχους θα εξακολουθήσουν να ισχύουν για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του ΤΧΣ.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011, το άρθρο 4 του Ν. 4063/2012 και το άρθρο 78 του Ν.4144/2013, για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 αντίστοιχα, οι τράπεζες επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα μόνο υπό μορφή μετοχών αποκλειόμενων ωστόσο των ιδίων μετοχών.

Η καταβολή της σταθερής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών που εκδίδονται σύμφωνα με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας έχει προτεραιότητα επί των διανεμητέων κερδών που διαφορετικά διατίθεται στους κοινούς μετόχους. Σύμφωνα με τους όρους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου που εκδόθηκαν τον Ιανουάριο του 2009, η Τράπεζα υποχρεούται να διανείμει μερίσματα στους προνομιούχους μετόχους πριν την διανομή οιασδήποτε μερισμάτων σε κοινούς μετόχους, μειώνοντας έτσι τα διανεμητέα ποσά που θα μπορούσαν να διατεθούν στους κοινούς μετόχους. Στις 29 Ιουνίου 2012, η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την μη διανομή μερισμάτων στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας όπως και τη μη καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημό-

σιο (υπολογιζόμενη σε ποσοστό 10% επί της αξίας αγοράς κάθε μιας εκ των προνομιούχων μετοχών που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 1 παράγραφος 3 του Ν. 3723/2008) για την χρήση 2012. Μεταγενέστερα, στις 12 Νοεμβρίου 2012, ο Ν. 4093/2012 προέβλεπε ότι η σταθερή απόδοση του 10% επί των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, εκτός εάν η καταβολή της σταθερής απόδοσης θα μειώσει τον δείκτη των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Τράπεζας πέραν του ελαχίστου απαιτούμενου ποσοστού. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, μια προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος θα εφαρμόζεται επί της προαναφερόμενης σταθερής απόδοσης σε περίπτωση παράδου πέντε (5) ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την επαναγορά των μετοχών αυτών.

Ωστόσο, βάσει της σχετικής γνωμοδότησης της Τράπεζας, παρά την ανωτέρω αναφερόμενη τροποποίηση του Νόμου 4093/2012, η καταβολή της προαναφερθείσας απόδοσης των προνομιούχων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική δεδομένου ότι η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο, οι όροι της οποίας έχουν ενσωματωθεί στο Καταστατικό της Τράπεζας. Σύμφωνα με την εν λόγω γνωμοδότηση, ο προαναφερόμενος νόμος δεν υπερισχύει της σύμβασης δεδομένου ότι η τελευταία βασίζεται στην ελεύθερη βούληση των συμβαλλομένων μερών και όχι στις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Συνεπώς, δεδομένου ότι οτιδήποτε σχετικά με την καταβολή (ή όχι) της σταθερής απόδοσης υπόκειται στο συμβατικά καθορισθέν πρόνομο, ο ανωτέρω αναφερόμενος νόμος δεν τροποποιεί τους όρους της καταβολής (ή όχι) της σταθερής απόδοσης, που συνεχίζει (όπως και πριν) να υπόκειται στις διατάξεις του άρθρου 5.2 του Καταστατικού της Τράπεζας, σύμφωνα με το οποίο η καταβολή της σταθερής απόδοσης εξαρτάται από την ύπαρξη διανεμητέων κερδών όπως ορίζονται στο άρθρο 44α του κ.ν.2190/1920 και στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, προϋποθέσεις που το Ελληνικό Δημόσιο (δια του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής) έχει εγγράφως αποδεχθεί.

3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, η Τράπεζα όσο και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Ο Όμιλος Alpha Bank έχει σχηματίσει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ύψους €32,1 εκατ. κατά την 31.12.2013. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέρος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα είναι ενήμερη) οι οποίες μπορεί να έχουν ή μπορεί να είχαν κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα της Τραπεζής και του Ομίλου.

3.22 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013 με το ΤΧΣ (βλέπε ανωτέρω κεφ. 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» και κεφ. 3.12.3 «Πρακτικές Διοικητικού Συμβουλίου» παρ. «Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ) και δευτερευόντως της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, η οποία περιγράφεται κατωτέρω.

Στο πλαίσιο της Αύξησης, η Τράπεζα κατήρτισε την από 24 Μαρτίου 2014 σύμβαση εγγύησης κάλυψης («Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») με τα αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, J.P. Morgan Securities plc, Merrill Lynch International, HSBC Bank plc, Keefe και Bruyette & Woods Ltd, Banca IMI Spa («Εγγυητές Κάλυψης»), σύμφωνα με την οποία οι Εγγυητές Κάλυψης ανέλαβαν, υπό συνήθεις όρους και προϋποθέσεις, να διαθέσουν σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτ. (στ) ν. 3401/2005 το σύνολο των Νέων Μετοχών, άλλως να καλύψουν διαιρετά τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Σημειώνεται ότι η Axia Ventures Group (Γιάννου Κρανιδιώτη 10, Διαμέρισμα 102, 1065 Λευκωσία, Κύπρος) ενήργησε ως Σύμβουλος Διαμεσολάβησης χωρίς ωστόσο να αναλάβει υποχρέωση εγγύησης κάλυψης Νέων Μετοχών. Οι Εγγυητές Κάλυψης θα λάβουν αμοιβή σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, η Τράπεζα έχει αναλάβει να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν υποχρεώσεις τους και επιπλέον έχει συμφωνήσει να καλύψει ορισμένα από τα έξοδα των Εγγυητών Κάλυψης. Η Τράπεζα έχει δεσμευθεί ότι, έως και 180 ημέρες μετά από την πρώτη εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ενάρξεως διαπραγματεύσεως των Νέων Μετοχών, δεν θα (i) εκδώσει, προσφέρει, πουλήσει, ενεχυριάσει ή άλλως μεταβιβάσει τα δικαιώματά της επί οποιωνδήποτε κοινών μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (ii) συνάψει οποιαδήποτε σύμβαση ανταλλαγής (swap) ή άλλη συμφωνία, η οποία θα έχει, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα, οποιαδήποτε από τις οικονομικές συνέπειες της κυριότητας επί των κοινών μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (iii) πραγματοποιήσει οποιαδήποτε αύξηση κεφαλαίου ή έκδοση μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων ομολογιών ή άλλων τίτλων, οι οποίοι θα δύνανται να μετατραπούν ή να ανταλλαχθούν με κοινές μετοχές ούτε (iv) ανακοινώσει δημόσια οποιαδήποτε πρόθεση να προβεί σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ενέργειες χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Καλύψεως με την επιφύλαξη ότι τα ανωτέρω δεν θα ισχύουν στις περιπτώσεις (α) εκδόσεων Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησεως Κεφαλαίου, (β) εκδόσεων κοινών μετοχών κατόπιν μετατροπής ή ανταλλαγής μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων τίτλων ή κατόπιν ασκήσεως παραστατικών δικαιωμάτων (warrants) ή δικαιωμάτων προαίρεσεως, τα οποία σε κάθε περίπτωση υφίστανται κατά την ημερομηνία σύναψης της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης ή (γ) συναλλαγών επί των κοινών μετοχών εκ μέρους της Τραπεζής και για λογαριασμό των πελατών της κατά την συνθήκη επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Επιπλέον, κατά την διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου, δεν είχε συνάψει σημαντικές συμβάσεις, οι οποίες να επηρεάζουν ουσιωδώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της.

Πνευματική Ιδιοκτησία, συμβάσεις και διαδικασίες κατασκευής

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας και η κερδοφορία της δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, ή άδειες χρήσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν την 31.12.2013 προκύπτει ότι δεν υπάρχουν θυγατρικές των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου Alpha Bank.

3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2014 αναμένεται να ξεκινήσει η σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας με επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης μετά από την εξαιρετικά μακρά ύφεση. Οι πρώτες ενδείξεις για επανεκκίνηση της οικονομίας έχουν ήδη φανεί από την περασμένη χρονιά χάρη στη θετική επίπτωση του τουρισμού και της ανάληψης πρωτοβουλιών αναπτυξιακού χαρακτήρα, όπως είναι η υλοποίηση των προγραμματισμένων αποκρατικοποιήσεων που θα φέρουν ξένες επενδύσεις στη χώρα, η απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων, η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής, καθώς και η πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του Δημοσίου προς τις επιχειρήσεις.

Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία προβλέπεται συνέχιση των θετικών αναπτυξιακών ρυθμών και το 2014 η οποία θα συνεπάγεται ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξαιρέση αποτελεί η Κύπρος, η οικονομία της οποίας αναμένεται να βρεθεί για τρίτο έτος σε ύφεση και στην οποία εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Λόγω της συνετούς εφαρμογής του εν λόγω προγράμματος, καθώς και της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Κύπρου, εκτιμάται ότι το ΑΕΠ στην Κύπρο θα υποχωρήσει με βραδύτερο ρυθμό το 2014 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

Για το 2013, τα δάνεια του Ομίλου στην Ελλάδα αντιπροσωπεύουν το 83% των συνολικών δανείων, στην Κύπρο το 8% και στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης το 9%. Για το 2014, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα αναμένεται να βελτιωθεί οριακά, συνεπεία της επανεργοποίησης των μεγάλων έργων υποδομής και τη χρηματοδότηση εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους οι οποίοι θα συμβάλλουν στην επανεκκίνηση της οικονομίας. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, εξαιρουμένης της Κύπρου, τα δάνεια του Ομίλου αναμένονται ελαφρώς αυξημένα συνεπεία της αναμενόμενης ανάπτυξης. Στην Κύπρο τα δάνεια του Ομίλου αναμένεται να σημειώσουν περιορισμένη μείωση.

Από τις ενέργειες στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η Τράπεζα προσδοκά στη βελτίωση της εξέλιξης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και στη μείωση των νέων προβλέψεων για το 2014.

Για το 2013, οι καταθέσεις του Ομίλου προέρχονται κατά 87% από την Ελλάδα, 7% από την Κύπρο και 6% από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης. Η αναμενόμενη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας στην Ελλάδα και η συνέχιση του ρυθμού ανάπτυξης στις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης αναμένεται να έχουν θετική επίπτωση στην εξέλιξη των καταθέσεων. Στην Κύπρο, λόγω της εφαρμογής του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης αναμένεται μικρή μείωση των καταθέσεων του Ομίλου.

Το καθαρό έσοδο τόκων για το 2014 αναμένεται να σημειώσει αύξηση, κυρίως λόγω της περαιτέρω μείωσης του κόστους καταθέσεων και του κόστους χρηματοδοτήσεως από το ευρωσύστημα.

Αύξηση αναμένεται να σημειώσουν και τα καθαρά έσοδα από προμήθειες λόγω της αύξησης των χορηγήσεων και της μερικής αναθερμάνσεως των εργασιών αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου και της ανάπτυξης τραπεζοασφαλιστικών εργασιών. Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για το 2014 αναμένονται να είναι ελαφρώς μειωμένα, εξαιτίας μη επαναλαμβανόμενων κερδών που συνέβησαν το 2013.

Η μείωση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου αναμένεται να συνεχιστεί το 2014, τόσο μέσω της επίτευξης συνεργειών κόστους από την ενοποίηση της Εμπορικής όσο και λόγω των λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Στα πλαίσια των ως άνω πρωτοβουλιών, αναμένεται μείωση του δικτύου καταστημάτων κατά 35 περίπου καταστήματα στην Ελλάδα και 20 περίπου καταστήματα στην ΝΑ Ευρώπη για το 2014. (βλ. αναλυτικά κεφ. 3.5.3

«Στρατηγική» παρ. «Διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο και υλοποίηση σημαντικών συνεργιών με την Εμπορική»).

Συνεπεία των ανωτέρω, αναμένεται βελτίωση του αποτελέσματος προ προβλέψεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2014, σε σχέση με το 2013.

Τον Μάρτιο 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε τις κεφαλαιακές ανάγκες του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε €262 εκατ. με βάση το βασικό σενάριο και σε €560 εκατ. με βάση το δυσμενές σενάριο για το διάστημα των 3½ ετών (από 1.7.2013 έως 31.12.2016). Η μελέτη της BlackRock ανέδειξε ότι οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμώνται από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,0 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 11,6 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου 'on a when realised basis'). Η μελέτη ανέδειξε, επίσης, τις αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό ακραίο σενάριο, εκτιμώντας ότι θα ανέλθουν από Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 7,9 δισ. και κατά τη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε € 14,8 δισ. (υπό την προσέγγιση υπολογισμού κατά τη χρονική στιγμή ρευστοποίησης του ενεχύρου «on a when realised basis»). Το ποσό το οποίο ενσωματώθηκε στην άσκηση προσομοίωσης της Τράπεζας της Ελλάδος ανήλθε σε € 14,7 δισ. υπό το βασικό σενάριο για την Ελλάδα υπό ακόμα συντηρητικότερη προσέγγιση (με προσαύξηση των παραμέτρων κινδύνου για το χρονικό διάστημα που καλύπτει η άσκηση από την ΤτΕ). Για το εξωτερικό οι αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου, υπό το βασικό σενάριο, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν από τον Ιούνιο 2013 έως το Δεκέμβριο του 2016 σε € 2,9 δισ. (βλ. αναλυτικά Κεφ. 3.19.5 «Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Ελλάδα», παρ. «BlackRock»). Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την παρούσα Αύξηση ύψους € 1,2 δισ. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η οποία μετά και την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών ύψους € 940 εκατ. αναμένεται να ενισχύσει τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου σε 16,6% και τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, σε 16,9% (αναπροσαρμοσμένοι με τις ως άνω ενέργειες κατά την 31.12.2013). Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%. Σε εξέλιξη βρίσκεται ο έλεγχος της ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB"), τα αποτελέσματα του οποίου αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Οκτώβριο του 2014. (βλ. αναλυτικά Κεφ. 2 «Επενδυτικοί Κίνδυνοι», παρ. «Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης, ή στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου»).

3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού

3.25.1 Έγγραφα σε παραπομπή

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

- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012 και 31.12.2013 της Alpha Bank που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Alpha Bank στη διεύθυνση Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.alpha.gr>.

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

3.25.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Alpha Bank, στη διεύθυνση Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα:

- Απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε στις 28 Μαρτίου 2014.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Ειδικής Συνέλευσης του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της Τραπέζης που συνεδρίασε στις 28 Μαρτίου 2014.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης που συνεδρίασε στις 28 Μαρτίου 2014.
- Το Καταστατικό της Τραπέζης.
- Για τις οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, Alpha Bank London Ltd, Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. και Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε. οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013-2012, για τις υπόλοιπες εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2012-2011.

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κινήσεως

Η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2013 αναλύεται ως ακολούθως:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

σε χιλ. €	31.12.2013
A. ΧΡΕΟΣ	
A1. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	18.741.070
Ομολογιακά δάνεια	108.350
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	59.402
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	18.573.318
A2. Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	1.323.408
Ομολογιακά δάνεια	632.674
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	41.912
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	209.173
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	439.649
Σύνολο χρέους (A1+A2)	20.064.478
B. Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	
- Κοινές μετοχές	3.276.872
- Προνομιούχες μετοχές (σημείωση 1)	940.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.212.062
Αποθεματικά	631.033
Αποτελέσματα εις νέον	(747.572)
Μείον: Ίδιες μετοχές	
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης	8.312.395
Υβριδικά κεφάλαια	23.640
Δικαιώματα Τρίτων	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	8.367.735

(1) Σύμφωνα με όσα προβλέπονται στην υπ' αριθμ. 278/19.12.2008 απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τραπέζης της Ελλάδος, το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές συνυπολογίζεται στα Πρόσθετα Στοιχεία των Βασικών Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τραπέζης.

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

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2013, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €8.367,7 χιλ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €20.064,5 χιλ. στο οποίο περιλαμβάνονται και υποχρεώσεις προς το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών ύψους 17,2 δισ. που καλύπτονται από δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην σημείωση 38 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2013.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2013:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	31.12.2013
A Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	687.243
B Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.566.230
Γ1 Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836
Γ2 Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 1)	10.645.276
Δ. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Δ) = (A) + (B)+ (Γ1) + (Γ2)	13.907.585
E Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	19.012.967
ΣΤ Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο	39.600
Z Τιτλοποιήσεις στεγαστικών δανείων	68.517
H Ομολογιακά δάνεια	780.105
Θ Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	163.289
I Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (I=E+ΣΤ+Z+H+Θ)	20.064.478
K Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (K=I-Δ)	6.156.893

(1) Αξιόγραφα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ποσού €1.369.786 χιλ. έχουν περιληφθεί στο κονδύλι «Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Στο ίδιο κονδύλι έχουν επίσης περιληφθεί ομόλογα του ΕΤΧΣ λογιστικής αξίας ποσού €4.308.556 που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

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

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31.12.2013, η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €13,9 δισ. ενώ οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €6,2 δισ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό €17,2 δισ. που αφορά σε υποχρεώσεις προς το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών και εξασφαλίζονται με δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην σημείωση 38ε επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2013.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τραπέζης βλέπε ενότητα 3.10.8. «Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, δεν έχει επέλθει καμία άλλη σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 έως την ημερομηνία εγκρίσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, (βλ. επίσης Ενότητα 3.17.4 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπέζης και του Ομίλου»).

4.1.3 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων

Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της Αυξήσεως, ύψους €1.147,6 εκατ., για την κεφαλαιακή ενίσχυση με υψηλής ποιότητας κεφάλαια και για την ικανοποίηση των όρων για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκατ. υπό την προϋπόθεση λήψεως των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές. Η Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος με την υπ' αριθ. 584/21.3.2014 επιστολή της επιβεβαίωσε ότι η Τράπεζα της Ελλάδος συμφωνεί με την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου υπό την αίρεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €1,2 δισ. και εφόσον δεν υπάρξει αισθητή χειροτέρευση των συνθηκών της αγοράς και των σχετικών μεγεθών της Τραπεζής. Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και την Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ΥΑ 54201/Β/2884/26.11.2008 (ΦΕΚ Β 2471/2008), όπως αυτή τροποποιήθηκε από την 21861/1259Β/2009 Υπουργική Απόφαση, η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών, θα πραγματοποιηθεί στην αρχική τιμή διάθεσης των ανωτέρω προνομιούχων μετοχών, με ίση αξία ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίση αξία μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market value) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δεν συμβεί η διαφορά της τρέχουσας αξίας των ομολόγων και της ονομαστικής αξίας θα εκκαθαριστεί με καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα με ποιο τρόπο θα πραγματοποιηθεί η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €940 εκατ.

Πρόθεση της Διοίκησης της Τραπεζής είναι η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την ολοκλήρωση της παρούσης Αυξήσεως και την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.

Λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό των €1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., ο Όμιλος σε Pro-forma βάση την 31.12.2013 θα είχε Core Tier I δείκτη 16,6%, δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) 16,6% και δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) 16,9% αντίστοιχα. (βλ. ενότητα 3.10.6 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»). Βάσει των όρων της Βασιλείας III, οι δείκτες Core Tier I και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ποσό της Αύξησης € 1,2 δισ. καθώς και την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ., αναμένεται να διαμορφωθούν σε 12,2%.

Η Διοίκηση της Τραπεζής, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τραπεζής δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιικών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

4.1.4 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου

Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 28.3.2014 σε συνδυασμό με την από 28.3.2014 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης προς το σκοπό της άντλησης κεφαλαίων ύψους €1,2 δισ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η άντληση κεφαλαίων υπό της Τραπέζης έως του ποσού των €1,2 εκατ. με αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (η "Αύξηση", συμπεριλαμβανομένης της υπέρ το άρτιο αναλογούσης διαφοράς), με καταβολή μετρητών και κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεων των παλαιών μετοχών, με την έκδοση και διανομή έως 1.846.153.846 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, άϋλων μετοχών (οι "Νέες Μετοχές"), ονομαστικής αξίας ίσης προς €0,30 εκάστης, με τιμή διαθέσεως €0,65 ανά Νέα Μετοχή (η "Τιμή Διαθέσεως"). Η ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε περαιτέρω τη διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών δια ιδιωτικής τοποθέτησής τους σε ειδικούς επενδυτές με τους ακόλουθους όρους:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	10.922.906.012
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	1.846.153.846
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€0,65
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	€1.199.999.999,90
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	12.769.059.858

Ειδικότερα, κατά την από 28.3.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τραπέζης αποφασίσθηκε η Τράπεζα να αντλήσει κεφάλαια συνολικού ύψους έως και Ευρώ 1,2 δισ., δυνάμει αυξήσεως (εφεξής η «Συνολική Αύξηση», συμπεριλαμβανομένου του υπέρ το άρτιο ποσού) δια καταβολής μετρητών, με την έκδοση και διανομή 1.846.153.846 νέων κοινών, ονομαστικών μετά πλήρους δικαιώματος ψήφου, άϋλων μετοχών (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»)],

- i. Ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30 εκάστης,
- ii. Τιμής διαθέσεως ίσης προς 0,65 Ευρώ εκάστης, ήτοι τιμής που υπολείπεται ελάχιστα της τρεχούσης (κατά την ημερομηνία κλεισίματος του κατωτέρω βιβλίου) χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Τραπέζης, όπως η τιμή διαθέσεως εξήχθη βάσει της μεθόδου του ανοίγματος βιβλίου προσφορών, που, κατ' εντολή της Τραπέζης, διαχειρίσθηκαν οι αλλοδαπές τράπεζες J.P. Morgan Securities PLC, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc, Merrill Lynch International Keefe, Bruyette & Woods Ltd και Banca IMI Spa («Εγγυητές Κάλυψης»), υπό την ιδιότητα αυτών ως αναδόχων της Συνολικής Αυξήσεως,
- iii. Με την πλήρη κατάργηση, σύμφωνα με την κατ' άρθρο 13 παρ. 10 εδ. δεύτερο κ.ν. 2190/1920 υποβληθείσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, του συνόλου των δικαιωμάτων προτιμήσεως των κοινών (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ του ΤΧΣ εκδοθεισών από την Τράπεζα βάσει του ν. 3864/2010) και των προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου, μετοχών εκδόσεως της τελευταίας και
- iv. Με τη διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης (σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 εδ. έκτο κ.ν. 2190/1920, καθώς και δυνάμει εξουσιοδότησεως της Γενικής Συνελεύσεως) του συνόλου των Νέων Μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησεως προς ειδικούς επενδυτές,

Σε περίπτωση που, μετά την ολοκλήρωση των εταιρικών πράξεων και διαδικασιών που περιγράφονται ανωτέρω, δεν καλυφθεί πλήρως και ολοσχερώς η Συνολική Αύξηση θα εφαρμόζεται το άρθρο 13α παρ. 1 κ.ν. 2190/1920.

Περαιτέρω, αποφασίσθηκε η αποκλειστική διάθεση του καθαρού ποσού της Συνολικής Αύξησης, (ήτοι, μετ' αφαιρέση των δαπανών εκδόσεως) προς περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης, συντελώντας στη δημιουργία συνθηκών (υπό το ν. 3723/2008) προς ικανοποίηση των όρων παροχής των εγκρίσεων για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά την από 28 Μαρτίου 2014 Ειδική Συνέλευση του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της Τραπέζης, εγκρίθηκε η πραγματοποίηση της Αύξησης με τους ως άνω όρους, η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού, καθώς και η κατάργηση του συνόλου των δικαιωμάτων προτιμώσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3723/2008.

Κατόπιν ολοκληρώσεως διαδικασίας βιβλίου προσφορών, που έλαβε χώρα την 25η Μαρτίου 2014, διατέθηκαν σε ειδικούς επενδυτές το σύνολο των Νέων Μετοχών που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Αύξησης, που ως εκ τούτου καλύφθηκε πλήρως, ενώ το συνολικό ποσό της Αύξησης, ύψους €1,2δισ. καταβλήθηκε ήδη στον ειδικό λογαριασμό της Τραπέζης που ανοίχθηκε για το σκοπό αυτό, όπως πιστοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 11 του κ.ν. 2190/1920 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης κατά την από 28 Μαρτίου 2014 συνεδρίασή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στην από 28.3.2014 συνεδρίασή του πιστοποίησε την καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 553.846.153,80 με την έκδοση 1.846.153.846 νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, άϋλων μετοχών, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς € 0,30 και € 0,65 (αντιστοίχως), καθώς και την καταβολή της διαφοράς μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής αξίας, συνολικού ύψους € 646.153.846,10, η οποία πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό "ως διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο", που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της 28.3.2014, και από την Ειδική Συνέλευση του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της 28.3.2014. Η εν λόγω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 31.3.2014 με την υπ' αριθμ Κ2-1472/31.3.2014 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας.

Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης, που αποφασίσθηκε κατά την από 28.3.2014 συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων και την από 28.3.2014 Ειδική Συνέλευση του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της Τραπέζης, εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθ. Κ2-1420/31.3.2014 αποφάσεως του Υφυπουργού Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 31.3.2014.

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσεως και εφεξής, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου ή τυχόν άλλων νόμων (βλ. ενότητα 3.20 «Μερισματική πολιτική»).

Σύμφωνα με την απόφαση 26 του Χ.Α., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, δεν πραγματοποιείται προσαρμογή της τιμής και παραμένει ως τιμή εκκίνησης, η τιμή κλεισίματος της μετοχής της προηγούμενης ημέρας.

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή Γενικής Συνέλευσης της 28.3.2014 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης

Οι κοινές μετοχές της Τραπέζης είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) διαπραγματεύονται τα διεθνή πιστοποιητικά (Global Depositary Receipts - GDRs) της Τραπέζης και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) διαπραγματεύονται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου τα αμερικάνικα πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs). Οι μετοχές της Τραπέζης έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τραπέζης.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Alpha Bank είναι GRS015013006 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΑΛΦΑ/ALPHA.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ε.Χ.Α.Ε., επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

4.2.1 Δικαιώματα μετόχων

Κάθε μετοχή της Τραπέζης ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τραπέζης, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τραπέζης, μεταξύ άλλων:

1. Ενόσω οι μετοχές της Τραπέζης είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο και εντάσσονται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, ως μέτοχος έναντι της Τραπέζης θα λογίζεται ο εγγεγραμμένος στα αρχεία της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» ή ως άλλως ο νόμος εκάστοτε ορίζει.
2. Οι μετοχές και τα εξ αυτών δικαιώματα είναι αδιαίρετα έναντι της Τραπέζης και κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα ανάλογα προς το εξ αυτής αντιπροσωπευόμενο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση που πλείονα του ενός πρόσωπα είναι συγκύριοι ή επικαρπωτές της αυτής μετοχής, οφείλουν διά εγγράφου συμφωνίας των να εκλέξουν κοινό εκπρόσωπό τους προκειμένου να ασκεί τα δικαιώματα εκ της μετοχής, άλλως αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων αυτών.
3. Η κτήση μετοχών συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού και των νομίμων αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Τραπέζης. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, ως ο νόμος, το Καταστατικό και οι αποφάσεις των οργάνων της Τραπέζης ορίζουν.

Επίσης, με την εξαίρεση των αναφερομένων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του ΤΧΣ (παράγραφος «Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010») που αναφέρονται αναλυτικά κατωτέρω, δεν υφίστανται:

1. περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Τραπέζης,
2. δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση,

3. περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την εξαίρεση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €150 εκατ. εκδόσεως της Τραπέζης και αναλήψεως υπό της Crédit Agricole,
4. άλλο δικαίωμα ή/και υποχρέωση αποκτήσεως σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, και
5. δικαιώματα προαίρεσεως για το κεφάλαιο της Τραπέζης, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Περαιτέρω, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Εκδότριας και τα προνόμια του ΤΧΣ ως μετόχου, που περιγράφονται κατωτέρω.

Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων δυνάμει του Ν.3723/2008:

(Α) δικαίωμα απολήψεως σταθερής αποδόσεως λογιζομένης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:

- (i) πριν από τις κοινές μετοχές,
- (ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008, και
- (iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς Μετόχους της Τραπέζης, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω αποδόσεως οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του α.ν. 148/1967.

- (Β) δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο κ.ν. 2190/1920,
- (Γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (Δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον

Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης,

- (Ε) δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησιδικίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως για τα ίδια ως άνω θέματα,
- (ΣΤ) δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης προσβάσεως στα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης για τους σκοπούς του ν. 3723/2008,
- (Ζ) δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισεως έναντι όλων των άλλων μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικής αποδόσεως.

Οι Προνομιούχες Μετοχές υπόκεινται σε μερική ή ολική εξαγορά από την Τράπεζα, μετά την 1.7.2009, με έγκριση της Τραπέζης της Ελλάδος, στην τιμή διαθέσεώς τους, είτε με ίσης αξίας μετρητά είτε με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας αντίστοιχης με την ονομαστική αξία των ομολόγων που εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι Προνομιούχες Μετοχές υπόκεινται σε μετατροπή σε κοινές μετοχές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά τον χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους από την Τράπεζα μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία εκδόσεώς τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος και υπό την προϋπόθεση υποβολής από την Τράπεζα στη λήξη της ως άνω πενταετίας και εγκρίσεως από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, σχεδίου αναδιάρθρωσεως της Τραπέζης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με Α.Π.54201/Β/2884/26-11-2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών και τον ν. 3723/2008.

Διευκρινίζεται ότι τα ανωτέρω δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου θα ισχύουν ως κατά παραπομπή ενσωματωθέντα στις οικείες διατάξεις του Καταστατικού και θα εφαρμόζονται, αναλόγως της περιπτώσεως, τα προσήκοντα στα άρθρα 1 ή/και 2 ν. 3723/2008.

Δικαιώματα Προτιμήσεως

Το Ελληνικό Δημόσιο, ως κάτοχος προνομιούχων μετοχών του άρθρου 1 ν. 3723/2008, ενέκρινε, αφενός μεν την Αύξηση, αφετέρου δε την κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως επί της Συνολικής εις Μετρητά Αυξήσεως, στην από 28.3.2014 Ειδική Συνέλευση του προνομιούχου μετόχου.

Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τις ακόλουθες διακρίσεις:

Σε περίπτωση που η συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του καταστατικού, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον σκοπό αυτόν, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.

Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τραπέζης, αν συνάγεται, κατόπιν απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι η Τράπεζα αθετεί ουσιαστικές υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή διευκολύνουν την υλοποίηση αυτού.

Σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 9, το Νόμο 3864/2010, το ΤΧΣ ορίζει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, ο οποίος θα διατηρηθεί και κατά το διάστημα που το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:

- α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων
- β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.).
- γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.
- στ) ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο υπεγράφη και τέθηκε σε ισχύ την 12.6.2013.

Το Πλαίσιο Συνεργασίας θέτει τις γενικές αρχές που διέπουν τη σχέση της Τραπέζης με το ΤΧΣ, υπό την ιδιότητα του μετόχου πλειοψηφίας και ρυθμίζει (α) θέματα εταιρικής διακυβέρνησης της Τραπέζης, (β) τη σύνταξη και έγκριση

του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις ουσιώδεις υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και (ε) τα θέματα επί των οποίων απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ.

Δεδομένου ότι κατά την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2014, επετεύχθη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ανώτερη του 10% του συνολικού ποσού ανακεφαλαιοποίησης, το Πλαίσιο Συνεργασίας, όπως ισχύει σήμερα, παρέχει στο ΤΧΣ περιορισμένο αριθμό δικαιωμάτων πλέον όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010. Τα διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τραπέζης εξακολουθούν να αποφασίζουν ανεξάρτητα την εμπορική στρατηγική και σχεδιασμό (συμπεριλαμβανομένων επιχειρηματικών σχεδίων και προϋπολογισμών) σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενώ η λήψη αποφάσεων για την καθημερινή λειτουργία της Τραπέζης παραμένει στα αρμόδια όργανα και στελέχη.

Σύμφωνα με το Πλαίσιο Συνεργασίας η Τράπεζα οφείλει να εφαρμόζει μια πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία να είναι σύμφωνη με τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που προβλέπονται στο Πλαίσιο Συνεργασίας, καθώς και σε επίπεδο Ομίλου Alpha, πολιτική που θα διέπει τις σχέσεις με συνδεδεμένους οφειλέτες. Το ΤΧΣ έχει μια σειρά δικαιωμάτων πληροφόρησης περί των θεμάτων της Τραπέζης, συμπεριλαμβάνοντας θέματα στην ημερήσια διάταξη.

Το ΤΧΣ εκπροσωπείται με [1] μέλος στην Ελεγκτική Επιτροπή, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και την Επιτροπή Αποδοχών.

Η Τράπεζα πρέπει να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για τα εξής θέματα:

1. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κάθε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση από αυτό,
2. Την πολιτική της Τραπέζης που διέπει τις σχέσεις του Ομίλου με συνδεδεμένους οφειλέτες και κάθε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση από αυτή,
3. Στο μέτρο που δεν συμπεριλαμβάνονται στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, οποιαδήποτε ουσιώδη αγορά, διάθεση περιουσιακών στοιχείων, επένδυση, ανάληψη χρέους, συναλλαγή εκτός ισολογισμού, πώληση θυγατρικής, ή άλλη ουσιώδη συναλλαγή του Ομίλου, με εξαίρεση πιστωτικές συμβάσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η οποία να πληροί το εξής κριτήριο: η συνολική (μεικτή) έκθεση ή τα συνολικά (μεικτά) περιουσιακά στοιχεία που είναι το αντικείμενο της συναλλαγής ή η αξία της συναλλαγής να ισούται ή να υπερβαίνει το κατώτερο μεταξύ €50εκατ. και των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (RWA) του Ομίλου πολλαπλασιασμένων επί τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 επί 1%.
4. Στο μέτρο που δεν συμπεριλαμβάνονται στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, οποιαδήποτε αναδιοργάνωση, μετασχηματισμός, συμπεριλαμβανομένων συγχωνεύσεων, ή μείωση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το διοικητικό συμβούλιο. Ειδικώς σε σχέση με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται η προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ, σε περίπτωση που το ποσό της αυξήσεως υπερβαίνει το κατώτερο εκ των €50εκατ. και των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (RWA) του Ομίλου πολλαπλασιασμένων επί τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 επί 1%.
5. Το διορισμό των τακτικών ελεγκτών της Τραπέζης.
6. Για κάθε άλλο ζήτημα, θέμα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός για το οποίο προβλέπεται Πλαίσιο Συνεργασίας, στον Νόμο ή στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ότι απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ.

Σε περίπτωση παραβίασης από την Τράπεζα των ουσιαστών υποχρεώσεων της εκ του Πλαισίου Συνεργασίας, μεταξύ των οποίων θα συγκαταλέγονται και οι ελάχιστες δεσμεύσεις, τις οποίες θα προσδιορίσει το ΤΧΣ στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, το ΤΧΣ θα δύναται να ασκεί τα πλήρη δικαιώματα ψήφου του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 7α του Ν.3864/2010, ενώ θα τίθεται αυτομάτως σε εφαρμογή το Πλαίσιο Συνεργασίας που εφαρμόζεται στις περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την ανακεφαλαιοποίηση των οποίων δεν επετεύχθη η ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, κατά παραπομπή εκ του άρθρου 29.2 του Καταστατικού της Τραπέζης, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα στους μετόχους αυτές:

1. Με αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεως αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επιδόσεως της αιτήσεως στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διατάξεως. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι ημερών από την επίδοση της σχετικής αιτήσεως, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τραπέζης, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρα της Τραπέζης που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδριάσεως, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνελεύσεως, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρο 16 του καταστατικού της Τραπέζης, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/20.
3. Ύστερα από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
4. Ύστερα από αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίας για τη λήψη των αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων και που δεν μπορεί, πάντως, να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Σε αυτή μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ.2 και 28 του Κ.Ν.2190/1920.

5. Ύστερα από αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων πάνω στα θέματα της Ημερησίας Διατάξεως της Γενικής Συνελεύσεως ενεργείται με ονομαστική κλήση.
6. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.
7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τραπέζης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
Στις περιπτώσεις αρνήσεως του Διοικητικού Συμβουλίου να παράσχει πληροφορίες ως ανωτέρω, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας αρνήσεως παροχής των πληροφοριών επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τραπέζης, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.
8. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τραπέζης (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).
9. Μέτοχοι της Τραπέζης που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τραπέζης από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Τράπεζα, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος αυτός διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της Τραπέζης ή αποφάσεις της γενικής συνελεύσεως. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.
10. Μέτοχοι της Τραπέζης, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Τράπεζα τον έλεγχο της Τραπέζης, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.
11. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο εκατοστά (2/100) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν με αγωγή την ακύρωση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αν δεν παρέστησαν στη συνέλευση ή αντιτάχθηκαν στην απόφαση. Την ακύρωση μπορεί να ζητήσει και κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

12. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τους εκκαθαριστές της Τραπέζης την άσκηση των αξιώσεων της Τραπέζης κατά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από την διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.
13. Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το αρμόδιο δικαστήριο την λύση της Τραπέζης, εάν υφίσταται προς τούτο σπουδαίος λόγος, που, κατά τρόπο προφανή, καθιστά την συνέχισή της αδύνατη.
14. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι άυλες μετοχές ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τραπέζης.
15. Με αίτηση μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τραπέζης καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τραπέζης με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

Δικαιώματα στο προϊόν εκκαθάρισης

Μετά τη λύση της Τραπέζης (πλην της περιπτώσεως πτωχεύσεως), η Γενική Συνέλευση εκλέγει τρεις (3) εκκαθαριστές, την εξουσία και αμοιβή των οποίων ορίζει. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Οι εκκαθαριστές έχουν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και κάθε άλλη αρμοδιότητα που η Γενική Συνέλευση τυχόν τους αναθέσει.

Διαρκούς της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνέρχεται, συζητεί και αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 έως και 23 του Καταστατικού, παράλληλα δε οι εκκαθαριστές ενεργούν όσα το παρόν Καταστατικό και ο νόμος επιβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι λογαριασμοί της εκκαθάρισεως εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση και δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα.

Σημειώνεται ότι οι Προνομιούχες Μετοχές του Δημοσίου που εκδόθηκαν στα πλαίσια του Ν. 3723/2008 και οι μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ στην Τράπεζα ικανοποιούνται προνομιακά από το προϊόν εκκαθάρισεως της Τραπέζης έναντι των κοινών μετοχών.

Το προϊόν της εκκαθάρισεως της Τραπέζης, μετά την ολοσχερή εξόφληση του παθητικού της, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται ανάλογα με την ονομαστική αξία των μετοχών που καθένας έχει.

4.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του Ν. 4172/2013 όπως ισχύει (ο νέος Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος) το εισόδημα από μερίσματα υπόκειται, από 01.01.2014, σε παρακράτηση με συντελεστή 10%. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 45, τότε τα μερίσματα θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα, σύμφωνα με το άρθρο 47. Για τα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, τα μερίσματα υπόκεινται τελικά σε φορολογία με βάση τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος (σήμερα ο συντελεστής είναι 26% εάν τηρούν διπλογραφικά βιβλία, ενώ εάν τηρούν απλογραφικά βιβλία είναι 26% για τα πρώτα €50.000 και έπειτα 33%).

Η φορολογική μεταχείριση του μερίσματος για μετόχους που είναι νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα δεν είναι σαφής. Δεν είναι ξεκάθαρο εάν ένας τέτοιος μέτοχος απαλλάσσεται από την παρακράτηση [άρθρο 5 παρ. 1(ε)] ή εάν η παρακράτηση του 10% διενεργείται. Κατά μία άλλη ερμηνεία, η παρακράτηση του 10% δεν εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση ενός τέτοιου μετόχου [άρθρο 64 παρ. 3]. Ανεξάρτητα από τα παραπάνω, ο μέτοχος που είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα και φορολογικός κάτοικος χώρας η οποία έχει συνάψει Σύμβαση για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας Εισοδήματος με την Ελλάδα και δεν έχει μόνιμη εγκατάσταση στην χώρα μας, μπορεί να τύχει της προστασίας που προβλέπει η Διμερής Συνθήκη, υπό την προϋπόθεση ότι θα προσκομίσει το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Η Διμερής Συνθήκη με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής δεν προβλέπει απαλλαγή ή μείωση από τον ελληνικό φόρο επί του μερίσματος.

Με το άρθρο 48 του ν. 4172/2013 εισάγεται υπό προϋποθέσεις (ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής 10%, περίοδος συνεχούς διακράτησης 2 έτη) φορολογική απαλλαγή από τον φόρο επί των ενδο-ομιλικών μερισμάτων που εισπράττουν από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα με έδρα στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σε περίπτωση που η παρακράτηση φόρου δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση, ο παρακρατηθείς φόρος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κατά περίπτωση.

4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος, ο οποίος βαρύνει τον πωλητή. Ο φόρος αυτός λειτουργεί ως εξής:

Εφόσον ο πωλητής είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, το κέρδος από την πώληση των μετοχών συνιστά, κατά τις διατάξεις του άρθρου 47 παρ. 2 του ν. 4172/2013 του νέου Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος («ΚΦΕ»), εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις και προστίθεται στα λοιπά του εισοδήματα. Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 58 και 29 παρ. 1 του ΚΦΕ, σε περίπτωση που πωλητής: (α) τηρεί διπλογραφικά βιβλία στην Ελλάδα, το καθαρό φορολογητέο εισόδημα της χρήσης φορολογείται με συντελεστή 26%, ενώ (β) εάν τηρεί απλογραφικά βιβλία, το καθαρό φορολογητέο εισόδημα της χρήσης φορολογείται με συντελεστή 26% για τα πρώτα € 50.000 και έπειτα με συντελεστή 33%. Σε κάθε περίπτωση, εάν το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημία, η ζημία αυτή μεταφέρεται προς συμψηφισμό για πέντε (5) χρόνια σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που, στο πλαίσιο της πώλησης των μετοχών, ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα κατά τις διατάξεις του άρθρου 42 παρ. 1 ΚΦΕ, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχείρηση και φορολογείται με τους συντελεστές που αναφέρονται παραπάνω υπό το (β). Επιχειρηματική δραστηριότητα φυσικού προσώπου νοείται εφόσον το φυσικό πρόσωπο ασχολείται κατ' επάγγελμα με συναλλαγές επί τίτλων. Το άρθρο 21 παρ. 3 του νέου ΚΦΕ ορίζει ότι με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών θα καθορισθούν οι φορολογούμενοι που ασχολούνται κατ' επάγγελμα με συναλλαγές επί τίτλων, όμως η απόφαση αυτή δεν έχει εκδοθεί ακόμη.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που δεν ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, η υπεραξία από την πώληση των μετοχών (δηλαδή η διαφορά της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης) δηλώνεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 42 παρ. 1 ΚΦΕ, στην ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματός του και φορολογείται ξεχωριστά από τα λοιπά εισοδήματά του με συντελεστή 15%, με την προϋπόθεση ότι αυτός (μεταβιβάζων) συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον μισό (0,5%) τοις εκατό και οι μεταβιβαζόμενες μετοχές έχουν αποκτηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2009 και εξής. Για τον υπολογισμό της υπεραξίας, κρίσιμη είναι η ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής. Το 15% εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση ενός τέτοιου πωλητή μετοχών γι' αυτό το έσοδο. Εάν από την συναλλαγή πώλησης προκύψει ζημία, η ζημία αυτή μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και μπορεί να συμψηφισθεί με κέρδη που πραγματοποιούνται από παρεμφερείς συναλλαγές, δηλαδή κέρδη από πωλήσεις εισηγμένων μετοχών (υπό τις παραπάνω προϋποθέσεις) ή μη εισηγμένων μετοχών ή μεριδίων ή μερίδων σε προσωπικές εταιρείες (άρθρο 42 του νέου ΚΦΕ).

Δεν έχουν εκδοθεί οδηγίες από το ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών σχετικά με τον προσδιορισμό της τιμής αγοράς των σχετικών εισηγμένων μετοχών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 42 ΚΦΕ, οι πωλητές που είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι εξωτερικού σε χώρα που έχει Διμερή Συνθήκη για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας Εισοδήματος με την Ελλάδα, μπορούν να απαλλαγούν από τον φόρο επί των κερδών από την πώληση των μετοχών. Η απαλλαγή αυτή φαίνεται να κορηγείται με μόνη προϋπόθεση ότι ένα τέτοιο φυσικό πρόσωπο υποβάλλει στην φορολογική διοίκηση το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Δεν είναι σαφές, ωστόσο, εάν η απαλλαγή καλύπτει και τα φυσικά πρόσωπα που έχουν μόνιμη εγκατάσταση ή σταθερή βάση στην Ελλάδα.

Οι πωλητές που είναι νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία στην αλλοδαπή και χωρίς μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, μπορεί να απαλλάσσονται από τον φόρο βάσει Διμερούς Συνθήκης για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας Εισοδήματος με την Ελλάδα, εφόσον προσκομίζουν το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Η Διμερής Συνθήκη με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής δεν παρέχει τέτοια απαλλαγή.

Ανεξάρτητα από τα παραπάνω, μπορεί ενδεχομένως να γίνει ερμηνευτικά δεκτό ότι το νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που είναι φορολογικός κάτοικος αλλοδαπής και δεν έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσεται από τον φόρο επί των κερδών από την πώληση των μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει Διμερή Συνθήκη με την χώρα της κατοικίας του.

4.2.4 Φόρος επί της συναλλαγής πώλησης μετοχών

Σύμφωνα με το άρθρ. 9 παρ. 2 του ν. 2579/1998 επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (0,2%) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε αυτό. 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 απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Τον αναλογούντα φόρο για τις πωλήσεις μετοχών που διακανονίστηκαν μέσα σε κάθε μήνα, υποχρεούται η ΕΧΑΕ να αποδίδει εφάπαξ στην αρμόδια για τη φορολογία της Δ.Ο.Υ. Περαιτέρω, ο πωλητής και ο αγοραστής επιβαρύνονται με έξοδα συναλλαγής ποσοστού 0,0475% περίπου σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών πώλησης μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και γίνονται εξωχρηματιστηριακά, καθώς και με προμήθειες χρηματιστών που είναι διαπραγματεύσιμες ελεύθερα.

4.2.5 Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας και τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο. Ο φόρος επιβάλλεται βάσει κλίμακας με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας οι οποίοι διαφέρουν ανά κατηγορία δικαιούχου.

4.2.6 Τέλη χαρτοσήμου

Η έκδοση και η μεταβίβαση μετοχών, καθώς και η πληρωμή μερισμάτων, απαλλάσσονται από τα τέλη χαρτοσήμου.

4.2.7 Ειδική εισφορά αλληλεγγύης

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του ν. 3986/2011 όπως ισχύει, το καθαρό φορολογητέο εισόδημα των φυσικών προσώπων που υπερβαίνει τα €12.000 και δηλώνεται σε ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος φυσικών προσώπων, επιβαρύνεται επείσως με ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Για καθαρό φορολογητέο εισόδημα που υπερβαίνει τα €100.000, ο συντελεστής της ειδικής εισφοράς ανέρχεται σε 4%. Η επιβάρυνση αυτή υπολογίζεται τόσο στα φορολογητέα όσο και στα απαλλασσόμενα έσοδα. Η εισφορά αλληλεγγύης παύει να ισχύει για εισοδήματα που προκύπτουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και εφεξής.

4.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αυξήσεως

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αυξήσεως είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
1.4.2014	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
1.4.2014	Δημοσίευση ανακοινώσεως του τρόπου και του τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στο Η.Δ.Τ.
1.4.2014	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.).
2.4.2014	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τον τρόπο και τον τόπο διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 3 του Ν. 3401/2005.
2.4.2014	Έγκριση από την Επιτροπή/ Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών.
2.4.2014	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία ενάρξεως διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τραπέζης.
3.4.2014	Πίστωση από την ΕΧΑΕ των Νέων μετοχών στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ.
4.4.2014	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.

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

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

4.4 Δαπάνες εκδόσεως

Οι συνολικές δαπάνες εκδόσεως (δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των Αναδόχων, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δαπάνες νομικών συμβούλων) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Αμοιβές και έξοδα	€ εκατ.
Προμήθεια Αναλήψεως Υποχρέωσης για Εγγύηση Καλύψεως ⁽¹⁾	36,6
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,4
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,5
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	5,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. ⁽²⁾	0,5
Πόρος Κεφαλαιαγοράς ⁽²⁾	0,3
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,6
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	5,5
Διάφορα έξοδα ⁽³⁾	2,0
Σύνολο	52,4

(1) Οι Εγγυητές Καλύψεως θα δικαιούνται την αμοιβή τους ανεξάρτητα αν τελικά καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές

(2) Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΧΑΕ και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί με Τιμή Διαθέσεως €0,65.

(3) Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά

4.5 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10.3.2014, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως (με μετρητά) σε τιμή €0,65.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση (10.3.2014)		Μετά την παρούσα αύξηση	
	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	%	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	8.925.267.781	81,71%	8.925.267.781	69,90%
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	1.070.118.706	9,80%	1.070.118.706	8,38%
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	124.695.181	1,14%	124.695.181	0,98%
Ιδιώτες Επενδυτές	802.824.344	7,35%	802.824.344	6,29%
Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές	-	-	1.846.153.846	14,46%
Σύνολο	10.922.906.012	100,00%	12.769.059.858	100,00%

Στον ανωτέρω πίνακα, για τον υπολογισμό της "Μείωσης ποσοστού συμμετοχής – "Dilution" δεν έχουν ληφθεί υπόψη: α) το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο που έχει εκδοθεί υπέρ της Crédit Agricole καθώς οι ομολογίες δεν μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές πριν το πέρας της 4ης επετηδίου της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. από την Τράπεζα και την σωρευτική πλήρωση των προϋποθέσεων μετατροπής και β) η μετατροπή των Warrants που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ σε κινητές αξίες πλην όσων μετετράπησαν ήδη σε μετοχές κατά την πρώτη ημερομηνία ασκήσεώς τους, ήτοι την 10.12.2013.

Γλωσσάριο Όρων

- «**ALCO**» νοείται η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού Alpha Bank.
- “**ATMs**” νοούνται οι Μηχανές Αυτόματων Συναλλαγών.
- “**BlackRock**” νοείται η BlackRock Financial Management, Inc.
- “**Crédit Agricole**” νοείται η Crédit Agricole S.A.
- “**ECB**” νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
- “**ELA**” νοείται η παροχή Βοήθειας Έκτακτης Ρευστότητας.
- «**Eurogroup**” νοείται το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- “**FATF**” νοείται η Διεθνής Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force).
- “**KPMG**” νοείται η KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
- “**MiFID**” νοείται η Οδηγία 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (Market in Financial Instruments Directive).
- «**PSI**” νοείται η Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (Private Sector Involvement). Η συμφωνία ανάμεσα στις Ελληνικές αρχές και τους ιδιώτες πιστωτές τον Απρίλιο 2012 η οποία στόχευε να μερική παράταση του χρέους της Ελληνικής κυβέρνησης από τους ιδιώτες πιστωτές της σε εθελοντική βάση. Το PSI σχετίζεται με την ανταλλαγή επιλέξιμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με νέα ομόλογα, τίτλους EFSF και τίτλους συνδεδεμένους με το ΑΕΠ εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.
- «**Repos**” νοούνται οι συμφωνίες επαναγοράς.
- “**Απαιτούμενη Συμμετοχή Ιδιωτικού Τομέα**” νοείται η ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κατά 10% στο σύνολο των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου που προέβλεπαν οι συστημικές τράπεζες τον Ιούνιο 2013, στα πλαίσια ανακεφαλαιοποίησης.
- «**Αύξηση**» νοείται η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την από 28.3.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης και την από 28.3.2014 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, με σκοπό την άντληση κεφαλαίων ύψους €1,2 δισ. Η παρούσα Αύξηση, ήταν πλήρως εγγυημένη και πραγματοποιήθηκε με Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές.
- «**Διοικητικό Συμβούλιο**» νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Τράπεζα Α.Ε.
- «**Δικαίωμα Αγοράς**» το δικαίωμα του κατόχου μετοχών που ενσωματώνεται στα Warrants να αγοράσει από το ΤΧΣ, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τραπέζης.
- «**Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ**» νοείται η δυνατότητα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές μετά την πάροδο 36 μηνών από την έκδοση των Warrants και έως 54 μήνες από την έκδοση αυτών.
- “**ΔΛΠ**” νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
- «**ΔΝΤ**» νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
- «**Δ.Π.Χ.Π.**» νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- «**ΕΕ**» νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.
- «**ΕΚ**» νοείται η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

- «**Εμπορική**» νοείται η Εμπορική Τράπεζα Α.Ε. και οι θυγατρικές της.
- «**Ενημερωτικό Δελτίο**» νοείται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον Ν. 3401/2005 για τους σκοπούς της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στο Χ.Α.
- «**Επαναγορά Ομολόγων**» νοείται η επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.
- «**Επιτροπή Βασιλείας**» νοείται η Επιτροπή Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.
- «**Επίτροπος**» νοείται ο επίτροπος που έχει οριστεί στην Τράπεζα και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει η Ελληνική Κυβέρνηση απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες στο πλαίσιο του Προγράμματος.
- «**Ε.Τ.Α.Τ.**» νοείται το Ελληνικό Ασφαλιστικό Ταμείο για τους εργαζομένους της Τραπέζης.
- «**ΕΤΕΑ**» νοείται το Ενιαίο Επικουρικό Ταμείο Κοινωνικής Ασφάλισης το οποίο ιδρύθηκε με τον Ν.4052/2012.
- «**ΕΤΧΣ**» ή «**ΕFSF**» νοείται το Ευρωπαϊκό Χρηματοοικονομικό Πρόγραμμα Σταθερότητας.
- «**Ευρωζώνη**» νοούνται τα κράτη μέλη της ΕΕ τα οποία έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως κοινό νόμισμα.
- «**Ευρωσύστημα**» νοείται η ΕΚΤ και ο ΕΛΑ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.
- «**ΕΧΑΕ**» νοείται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.
- «**Κανονισμός Δ.Π.Χ.Π.**» νοείται ο Κανονισμός 2002/1606/ΕΕ.
- «**Κανονισμός ΧΑ**» νοείται ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- «**Κοινές Μετοχές**» νοούνται οι υπάρχουσες κοινές μετοχές της Alpha Bank Α.Ε., στους κάτοχους των οποίων θα προσφερθούν οι Νέες Μετοχές.
- «**Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο**» νοείται το ομολογιακό δάνειο €150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε δια ιδιωτικής τοποθέτησεως προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, συνδεδεμένο με την εξαγορά της Εμπορικής.
- «**Μετατρέψιμες Ομολογίες**» νοούνται οι μετατρέψιμες ομολογίες του ομολογιακού δανείου €150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε δια ιδιωτικής τοποθέτησεως προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, συνδεδεμένο με την εξαγορά της Εμπορικής.
- «**Μετοχές ΤΧΣ**» νοούνται οι μετοχές που αποκτήθηκαν από το ΤΧΣ συνεισφέροντας στην αύξηση που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.
- «**ΝΕ**» νοείται η Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- «**Νέες Μετοχές**» νοούνται οι 1.846.153.846 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 28.3.2014 και την απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου την 28.3.2014.
- «**ΟΔΔΗΧ**» νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.
- «**Οδηγίες Λογιστικών Προτύπων**» νοούνται οι Οδηγίες 1978/660/ΕΟΚ και 1983/349/ΕΟΚ, όπως έχουν τροποποιηθεί.
- «**Όμιλος**» νοείται η μητρική Alpha και οι ενοποιημένες θυγατρικές της (εξαιρείται η Εμπορική εκτός και αν αναφέρεται συγκεκριμένα).
- «**ΟΤΟΕ**» νοείται το γενικό σωματείο των εργαζομένων στον τραπεζικό τομέα.

«**Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών**» (**Warrants**) νοούνται οι τίτλοι που εξέδωσε το ΤΧΣ προς τους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2013, δωρεάν, και διέπονται από τον νόμο 3864/2010 και την υπ' αριθμ. 38/9.11.2012 πράξη του υπουργικού συμβουλίου.

«**Π.Γ.Δ.Μ.**» νοείται η Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας.

«**Πρόγραμμα**» νοείται το πρόγραμμα του Σταθεροποίησης και Ανάκαμψης ΔΝΤ/Ευρωζώνης όπως αυτό διαμορφώθηκε από τη δεύτερη τροποποίηση το Μάρτιο 2012 και τροποποιήθηκε το Νοέμβριο 2012.

«**Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης**» νοείται το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ.

«**Πρόγραμμα Ανταλλαγής (PSI)**» νοείται το πρόγραμμα της Ελληνικής Δημοκρατίας προς ιδιώτες επενδυτές να ανταλλάξουν συγκεκριμένα επιλέξιμα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, με συγκεκριμένους όρους που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012.

«**Προνομιούχες Μετοχές**» νοούνται οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν από την Τράπεζα υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στα πλαίσια του Ν.3723/2008.

«**ΣΑΤ**» νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ.

«**Σύμβαση Προεγγραφής**» νοείται η συμφωνία της 28ης Μαΐου 2012, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, που το ΤΧΣ υπέγραψε στις 28 Μαΐου 2012 με την Τράπεζα και μεταβίβασε στην Τράπεζα, τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή έναντι του ποσού που τελικώς θα καλύψει το ΤΧΣ που έχει προσδιοριστεί σε ανώτατο €4,571 δισ.

«**Σχέδιο Αναδιάρθρωσης**» νοείται το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τραπεζής σύμφωνα με το ν.3864/2010.

«**Τ.Α.Π.**» νοείται το επικουρικό ταμείο συντάξεων της Alpha Bank A.E.

«**Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ.**» νοείται το Ταμείο Αλληλοβοηθείας της Ιονικής και άλλων τραπεζών.

«**ΤΕΚΕ**» νοείται το ελληνικό Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων και Επενδύσεων.

«**Τιμή Διάθεσης**» νοείται η τιμή €0,65, στην οποία αποκτήθηκαν οι Νέες Μετοχές της Αύξησης μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

«**Τράπεζα**» νοείται η Alpha Τράπεζα Α.Ε.

«**Τρόικα**» νοείται το ΔΝΤ η ΕΚΤ και η ΕΕ ταυτόχρονα.

«**ΤΧΣ**» νοείται το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

«**ΧΑ**» νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

«**Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος**» νοείται ο ΕΛΑ και χρηματοδότηση από την ΕΚΤ.

«**Χώρα Μέλος**» νοείται η χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Σχεδιασμός-Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58